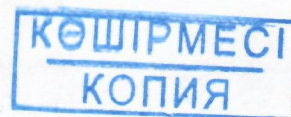


02-03-01-027 2021



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«Private Asset Management»**

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2020 года

и Отчет независимых аудиторов

г. Алматы, 2021 год

СОДЕРЖАНИЕ

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА:	3
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	4 -6
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА:	
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Отчет об изменениях в капитале	9
Отчет о движении денежных средств	10
Примечания к финансовой отчетности	11 – 37
Информация об активах, принятых в управление	38 - 55

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ
2020 года**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности АО «Private Asset Management» (далее - «Общество»).

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также результаты деятельности, изменения в капитале и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО;
- подготовку финансовой отчетности из допущения, что Общество будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Обществе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Общества обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Общества;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Руководство обоснованно предполагает, что Общество продолжит деятельность в обозримом будущем. Финансовая отчетность Общества, следовательно, подготовлена в соответствии с принципом непрерывной деятельности.

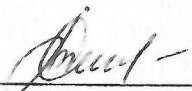
Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, была утверждена руководством Общества 31 марта 2021 года.

От имени Правления АО «Private Asset Management»:

Усеров Д.Е.
Председатель правления



М.П.


Старикова-Тлеухан М.В.
Главный бухгалтер

«ALMIR CONSULTING»

жауапкершілігі шектеулі
серіктесті

Казахстан Республикасы, Алматы қаласы Әл-
Фараби даңғылы 19, «Нұрлы-Тау» Бизнес
Орталығы. 2 Б корпусы, 4 кабат, 403 кенсе
телефондары: 8(727) 311 01 18 (19,20)
факс: (727) 3110118
email: almirconsulting@mail.ru

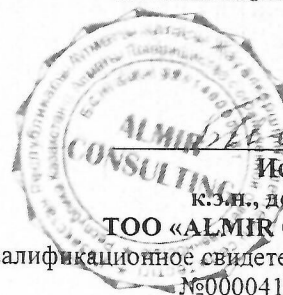


Товарищество с ограниченной
ответственностью

«ALMIR CONSULTING»

Республика Казахстан, г. Алматы
Пр. Аль-Фараби 19, Бизнес Центр «Нурлы-
Тау», корпус 2 Б, 4 этаж,
оф. 403
телефоны: 8(727) 311 01 18, 311 01 19, 311 01 20
email: almirconsulting@mail.ru

TOO «ALMIR CONSULTING», Государственная лицензия
на занятие аудиторской деятельностью на территории РК
№0000014, выданная МФ РК 27 ноября 1999 года.

«Утверждаю»

Искендірова Б.К.
к.э.н., доцент, директор
TOO «ALMIR CONSULTING»
Квалификационное свидетельство аудитора
№0000411 от 06.07.1998г.

Акционеру АО «Private Asset Management»

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Мнение аудиторов

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Private Asset Management» (далее именуемое – «Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, представленная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение АО «Private Asset Management» по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за период, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит промежуточной сокращенной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Казахстане, и мы выполнили другие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Прочие сведения

Наш аудит был проведен с целью формирования мнения о финансовой отчетности Общества. Информация об активах, принятых в доверительное управление, отраженная на стр. 38 – 53, представлена для целей дополнительного анализа. Такая дополнительная информация не была аудирована нами и была подготовлена в соответствии с Правилами представления финансовой отчетности финансовыми организациями, микрофинансовыми организациями, утвержденными Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан № 41 от 28 января 2016 г.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в том, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки, и в выпуске отчета аудиторов, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющее значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывода о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны обратить внимание в нашем аудиторском отчете на соответствующее раскрытие информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность и лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения помимо прочего информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Аудитор

ТОО «ALMIR CONSULTING»

Квалификационное свидетельство аудитора

№ 0000464 от 14 ноября 1998 года



Трегуба И.Е.

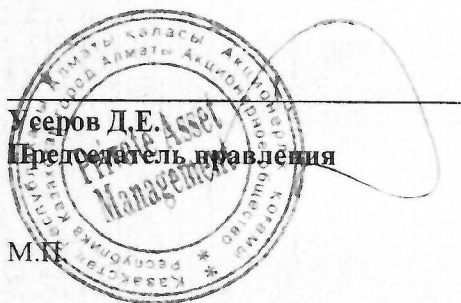
31 марта 2021 года,
г. Алматы

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
по состоянию на 31 декабря 2020 года

	Примечания	31 декабря 2020 года	(тыс. тенге) 31 декабря 2019 года
Активы			
Денежные средства	5	96 731	204 682
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	6	102 008	48 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	210 129	215 927
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	67 258	92 272
Дебиторская задолженность	9	31 856	35 313
Запасы		82	58
Прочие краткосрочные активы	10	200 581	147 226
Отложенные налоговые активы	11	5 439	-
Основные средства	12	10 488	8 892
Нематериальные активы	13	3 383	4 543
Итого активов		727 955	756 913
Обязательства			
Кредиторская задолженность	14	1 026	624
Краткосрочные оценочные обязательства	15	12 096	4 950
Прочие краткосрочные обязательства	16	135 306	5 837
Итого обязательств		148 428	11 411
Капитал			
Акционерный капитал		700 000	700 000
Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		1 271	26 642
Нераспределенная прибыль (убыток)		(121 744)	18 860
Итого капитал		579 527	745 502
Итого обязательств и капитал		727 955	756 913

АО «Private Asset Management»:

Усеров Д.Е.
Председатель правления
М.П.




Старикова-Тлеухан М.В.
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2020 года

	Примечание	2020 год	2019 год
		(тыс. тенге)	
Комиссионные доходы	17	1 007 609	259 140
Доходы в виде вознаграждения	18	4 318	3 673
Доходы по дивидендам	19	4 246	3 031
Прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20	6 341	(930)
Прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21	(306)	15 320
Доходы по операциям «РЕПО»		11 281	5 883
Доходы/(расходы) от переоценки иностранной валюты	22	(9 030)	6 453
Прочие доходы	23	1 505	320
Итого доходов		1 025 964	292 890
Комиссионные расходы	24	(6 799)	(4 173)
Административные расходы	25	(244 295)	(155 459)
Прочие расходы	26	(6 367)	(4 106)
Итого расходов		(257 461)	(163 738)
Прибыль (убыток) до налогообложения		768 503	129 152
Расходы по подоходному налогу	27	(132 236)	(2 570)
Прибыль (убыток) за отчетный период		636 267	126 582
Прочий совокупный доход (убыток), подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:			
Доходы/(расходы) по переоценке долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(300)	(14 546)
Чистый прочий совокупный доход/(убыток), подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(300)	(14 546)
Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в составе прибыли или убытка в последующих периодах:			
Доходы/(расходы) по переоценке долевого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(8 642)	(13 281)
Чистый прочий совокупный доход/(убыток), не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(8 642)	(13 281)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год		(8 942)	(27 827)
Итого совокупная прибыль/(убыток) за год		627 325	98 755
Прибыль (убыток) на акцию (тенге)	28	2 120,89	421,94

АО «Private Asset Management»:

Усеров Д.Е.
Председатель правления

М.П.



Старикова-Тлеухан М.В.
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2020 года

	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Накопленная прибыль (убыток)	(тыс.тенге) Всего
Сальдо на 31 декабря 2019 года	700 000	26 642	18 860	745 502
Прибыль за отчетный период	-	-	636 267	636 267
Прочий совокупный доход за отчетный период	-	(8 942)	-	(8 942)
Реализованные (доходы)/расходы по операциям с долевыми финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, перенесенные с состав нераспределенной прибыли	-	(16 429)	16 429	-
Объявленные дивиденды	-	-	(793 300)	(793 300)
Сальдо на 31 декабря 2020 года	700 000	1 271	(121 744)	579 527
Сальдо на 31 декабря 2018 года	700 000	54 470	(107 722)	646 748
Прибыль за отчетный период	-	-	126 582	126 582
Прочий совокупный доход за отчетный год	-	(27 828)	-	(27 828)
Сальдо на 31 декабря 2019 года	700 000	26 642	18 860	745 502

АО «Private Asset Management»:

Усеров Д.Е.
Председатель правления

М.П.



Старикова-Тлеухан М.В.
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за год, закончившийся 31 декабря 2020 года
(косвенный метод)

	2020 год	(тыс. тенге) 2019 год
Чистая прибыль до налогообложения	768 503	129 152
Корректировки на неденежные операционные статьи, в том числе:	11 112	(25 818)
амортизационные отчисления и износ	3 941	3 550
изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	6 095	3 717
Начисленный резерв по неиспользованным отпускам	8 399	-
изменение стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(6 341)	930
чистая прибыль/убыток, от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(300)	(13 282)
изменение стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(8 942)	(14 546)
Чистый неререализованный (доход)/ расход от переоценки иностранной валюты	10 710	-
амортизация дисконта по финансовым активам	(1 764)	(1 424)
прочие корректировки на неденежные статьи	(686)	(4 763)
Операционный доход (убыток) до изменения в операционных активах и обязательствах	779 615	103 334
(Увеличение) уменьшение в операционных активах:	(17 015)	(248 736)
(Увеличение) уменьшение операций обратное РЕПО	(54 008)	61 049
(Увеличение) уменьшение краткосрочной дебиторской задолженности	3 457	(7 369)
(Увеличение) уменьшение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 798	(158 654)
(Увеличение) уменьшение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	25 014	(12 079)
(Увеличение) уменьшение прочих активов	2 724	(131 683)
Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах:	74	(413)
Увеличение (уменьшение) краткосрочной кредиторской задолженности	402	(541)
Увеличение (уменьшение) прочих обязательств	(328)	128
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	762 674	(145 815)
Корпоративный подоходный налог уплаченный	(5 744)	-
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	756 930	(145 815)
Денежные поступления и платежи, связанные с инвестиционной деятельностью	(4 377)	(1 177)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(4 377)	(1 177)
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	(4 377)	(1 177)
Денежные поступления и платежи, связанные с финансовой деятельностью	(378 795)	(230 000)
Заем, выданный связанной стороне	322 716	230 000
Возврат займа связанной стороной	(793 300)	-
Дивиденды выплаченные	(849 379)	-
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	(96 826)	(146 992)
Итого увеличение (уменьшение) денежных средств за отчетный период	(11 125)	293
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	204 682	351 381
Остаток денежных средств на начало периода	96 731	204 682

АО «Private Asset Management»:

Усеров Д.Е.
 Председатель правления

М.П.

Старикова-Тлеухан М.В.
 Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-37 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

1. Общая часть

Акционерное Общество «Private Asset Management» (далее по тексту - «Общество») образовано 20 июня 2007 года. Перерегистрация Общества произведена 19 мая 2008 года Департаментом юстиции города Алматы Министерства юстиции РК.

Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, город Алматы, Медеуский район улица Тайманова, дом 167А.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 годов акционерный капитал Общества сформирован в размере 700 000 000 (семьсот миллионов) тенге. Объявлены простые акции в количестве 1 500 000 (один миллион пятьсот тысяч) штук, из них были размещено и оплачено 300 000 (триста тысяч) акций.

Единственным акционером Общества согласно выписке из реестра акционеров является физическое лицо - резидент Республики Казахстан Смаилов Арман Каратаевич.

Общество осуществляет деятельность по управлению инвестиционным портфелем, совмещенную с брокерской и дилерской деятельностью на основании лицензии № 4.2.92/217 от 18 июня 2014 года, выданной Национальным Банком Республики Казахстан.

Фактическая численность работников по состоянию на 31 декабря 2020 года составляет 24 человека и на 31 декабря 2019 года 24 человека.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту «МСФО») и интерпретациями Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО).

Отчетным периодом для Общества является календарный год.

Элементы финансовой отчетности оцениваются, и отчеты по ним ведутся в национальной валюте Республики Казахстан, в тысячах тенге. Операции в иных валютах считаются операциями в иностранной валюте.

Руководство Общества несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, которая с достаточной точностью и в любое время способна правильно отразить финансовое положение Общества.

При подготовке финансовой отчетности существует два фундаментальных допущения – это использование метода начисления и принципа непрерывности деятельности.

Финансовая отчетность, составленная по принципу начисления, информирует пользователей не только о прошлых операциях, связанных с выплатой и получением денежных средств, но также и об обязательствах заплатить деньги в будущем, и о ресурсах, представляющих денежные средства, которые будут получены в будущем.

Финансовая отчетность была составлена на основе принципа непрерывности деятельности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств в ходе нормальной деятельности. Данная финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых, если бы Общество не смогло продолжить свою финансово-хозяйственную деятельность на основе принципа непрерывности.

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической (первоначальной) стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости.

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Эти субъективные

оценки основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчетности. Для основных оценок используется информация, имеющаяся на дату составления финансовой отчетности, поэтому фактические результаты могут отличаться от этих субъективных оценок.

3. Основные принципы учетной политики

Финансовые активы

Классификация финансовых активов при первоначальном признании определяется на основе двух бизнес-моделей, согласно которым Общество управляет финансовыми активами:

- Бизнес-модель, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в соответствии с которой Общество учитывает денежные средства, активы по операциям «Обратное РЕПО», вклады, торговую дебиторскую задолженность и комиссионные вознаграждения к получению, займы, предоставляемые акционеру и сотрудникам.
- Бизнес-модель, цель которой достигается путем получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов, в соответствии с которой Общество учитывает финансовые инструменты в виде долевых ценных бумаг.
- Бизнес-модель, цель которой достигается путем продажи финансовых активов, в соответствии с которой Общество учитывает финансовые инструменты в виде долговых и долевых ценных бумаг.

Бизнес-модель, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, предусматривает учет финансовых активов по амортизируемой стоимости. Бизнес-модель, цель которой достигается путем получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов, предусматривает учет финансовых активов по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Бизнес-модель, цель которой достигается путем продажи финансовых активов, предусматривает учет финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизируемой стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Амортизированная стоимость финансового актива – это сумма, в которой оценивается финансовый актив при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом оценочного резерва под убытки.

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- 1) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- 2) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости в соответствии или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

У Общества есть долевые ценные бумаги в виде акций, обращающиеся на организованных рынках. Руководство Общества приняло решение, без права его последующей отмены, при первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты представлять последующие изменения справедливой стоимости таких активов в составе прочего совокупного дохода. Такое решение принимается по каждому инструменту в отдельности.



По финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе также, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- доходы по дивидендам по долевым финансовым активам;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долевого финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в капитале в состав нераспределенной прибыли.

Для определения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, Общество использует рыночные котировки. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов Общество определяет их справедливую стоимость с использованием соответствующих методов оценки. Методы оценки включают в себя использование данных о рыночных сделках между независимыми друг от друга, хорошо осведомленными и действительно желающими совершить такую сделку сторонами, использование информации о текущей справедливой стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и прочие применимые методы.

Долевые долговые финансовые инструменты, обращающиеся на организованных рынках, которые Общество приобретает с целью продажи в краткосрочном периоде, классифицируются как «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток» и отражаются по справедливой стоимости.

Классификация финансовых активов после их первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Общество изменит бизнес-модель по управлению финансовыми активами. Ожидается, что такие изменения будут происходить крайне редко, как следствие внутренних или внешних значительных изменений. Значительные изменения могут происходить только тогда, когда Общество начнет или прекратит осуществлять ту или иную деятельность, значительную по отношению к ее операциям (приобретение, выбытие или прекращение Обществом определенного направления бизнеса).

Обесценение финансовых активов

Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

При первоначальном признании финансового актива Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной 12-месячному ожидаемому кредитному убытку.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Если после первоначального признания кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился, Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемому кредитному убытку за весь срок.

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представляются в финансовой отчетности следующим образом:

- по финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости - как уменьшение валовой балансовой стоимости таких активов. Снижение балансовой стоимости осуществляется за счет формирования оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, как контрактивный счет соответствующих счетов активов. Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости, признанные безнадежными, списываются за счет оценочного резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм восстанавливаются за счет такого резерва. Изменение резерва отражаются в составе прибыли или убытка.
- по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается в составе собственного

капитала как прочий совокупный доход/убыток и не снижает валовую балансовую стоимость таких активов, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Изменение резерва отражаются в составе прибыли или убытка.

На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизируемой стоимости, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения, за исключением долевых финансовых активов. Финансовый актив является кредитно-обесцененным, когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента;
- нарушения условий договора (например: отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга);
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации эмитента;
- исчезновение активного рынка для этого финансового актива в связи с финансовыми трудностями;
- ретроспективный анализ сроков погашения дебиторской задолженности, показывающий, что всю номинальную сумму дебиторской задолженности взыскать не удастся.

Для долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, величина оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному финансовому активу или текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива.

При оценке ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости, Общество использует упрощения практического характера. Расчет ожидаемых кредитных убытков по таким активам производится с использованием матрицы оценочных резервов. Общество использует свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков для оценки 12-месячных ожидаемых кредитных убытков или ожидаемых кредитных убытков за весь срок, соответственно. Матрица оценочных резервов устанавливает фиксированные ставки оценочных резервов в зависимости от количества дней просрочки в случае торговой дебиторской задолженности и комиссионных вознаграждений к получению:

Количество дней просрочки	Размер резерва (%)
Просрочка отсутствует	-
Платежи просрочены более 90 дней, но менее 180 дней	50
Платежи просрочены более 180 дней	100
Пролонгация по договору	5

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости.

Кредиторская задолженность и прочие обязательства

Кредиторская задолженность и прочие обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, и далее – по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства зачитываются и отражаются на нетто основе в отчете о финансовом положении, когда Общество имеет юридически закрепленное право зачесть признанные суммы и

Общество намерена погасить на нетто основе или реализовать актив и обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, который не квалифицируется как списание, Общество не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Прекращение признания финансовых обязательств

Общество прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменения учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в составе прибыли или убытка.

Основные средства

Основные средства учитываются Обществом по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения. Первоначальная стоимость фиксированных активов включает в себя цену приобретения, включая уплаченные невозмещаемые налоги и сборы, а также затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для их использования по назначению.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене отдельных частей, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в составе прибыли и убытка по мере их возникновения. После первоначального признания, основные средства оцениваются по первоначальной стоимости.

Амортизация начисляется и отражается в составе прибыли и убытка на основе равномерного списания стоимости в течение расчетного срока полезной службы отдельных активов. Износ начисляется по следующим нормам амортизации активов:

	Срок полезной службы (лет)
Транспортные средства	5
Канцелярские машины и компьютеры	3
Прочее	3-5

Предполагаемый срок полезной службы и метод начисления износа и ликвидационная стоимость оцениваются в конце каждого отчетного периода, и любые изменения в оценке учитываются на перспективной основе.

Прибыль или убыток от реализации или выбытия актива определяются как разница между выручкой от реализации и текущей стоимостью актива и признаются в составе прибыли или убытка.

Нематериальные активы

Первоначальное признание нематериальных активов производится по себестоимости. После признания, нематериальные активы оцениваются по первоначальной стоимости, которая складывается из денежных затрат на их приобретение, включая уплаченные не возмещаемые налоги и сборы и другие затраты, непосредственно связанные с приведением объектов нематериальных активов в состояние готовности к использованию по назначению. Стоимость нематериальных активов подлежит ежемесячной амортизации методом прямолинейного (равномерного) списания и прекращается после полного списания их первоначальной стоимости. Износ начисляется по следующим средним срокам полезной службы активов:

	Срок полезной службы (лет)
Программное обеспечение	3 – 5



Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату составления финансовой отчетности Общество оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости нефинансовых активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка на предмет возможного снижения стоимости возмещения активов. Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Общество определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив. Если возмещаемая сумма актива (или генерирующей единицы) меньше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой суммы актива. Убыток от обесценения при этом, признается в качестве расхода.

Аренда

В момент заключения договора Общество оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Общество определяет, передается ли по договору право контролировать использование идентифицируемого актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Общество в качестве арендатора по краткосрочной аренде

Общество применяет освобождение от признания актива в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении краткосрочной аренды к договорам аренды офисных помещений. Арендные платежи по краткосрочной аренде признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Налогообложение

Подходный налог включает текущий и отложенный налоги. Подходный налог признается в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда он относится к статьям, признающимся непосредственно в капитале или в прочем совокупном доходе. В этих случаях он признается в капитале или в прочем совокупном доходе. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в составе прибыли или убытка, поскольку не включает статьи доходов и расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Текущий налог представляет собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год, рассчитанный с использованием налоговых ставок, действующих на отчетную дату, и любые корректировки налога к уплате в отношении прошлых лет.

Отложенный налог на прибыль определяется по методу обязательств с учетом временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, используемой в целях финансовой отчетности, и стоимостью, используемых в налоговых целях. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных на отчетную дату налоговых ставок. Отложенный налоговый актив отражается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, за счет которого могут быть покрыты временные разницы, неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Отложенные налоговые активы уменьшаются в той степени, в которой реализация налогового актива становится невозможной.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Помимо подходного налога, в Республике Казахстан существует ряд налогов и платежей, связанных с операционной деятельностью Общества. Данные налоги включены в статьи административных расходов в составе прибыли или убытка Общества за отчетный период

Капитал**Акционерный капитал**

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

Признание доходов и расходов

Комиссионные доходы

Общество получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные, полученные от оказания услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждения от брокерской деятельности, управления активами и консультационных услуг.

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением процентных доходов и расходов по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прибылях и убытках за отчетный период. Процентные доходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убытки, включают только купонный доход.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убытки, признаются в составе прибыли за вычетом убытков от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки, соответственно.

Признание доходов по операциям РЕПО и «обратное РЕПО»

Прибыли/убытки от продажи указанных выше финансовых инструментов признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе исходя из разницы между ценой обратной покупки, начисленной к текущему моменту с использованием метода эффективной процентной ставки, и ценой продажи таких инструментов третьим сторонам.

Признание дохода по дивидендам

Доход в форме дивидендов отражается в отчете о прибыли или убытке и совокупном доходе на дату объявления дивидендов.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

У Общества должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участников рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Общество использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом.

- Уровень 1 - Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или

обязательствам (без каких-либо корректировок);

- Уровень 2 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Общество определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Оценочные и условные обязательства, условные активы

Оценочные обязательства - это обязательства с неопределенным временем или суммой, они признаются тогда, когда:

- в результате прошлого события у Общества есть существующая обязанность (юридическая или вмененная);
- является вероятным возникновение потребности в каком-либо оттоке ресурсов для исполнения этой обязанности;
- сумма обязанности может быть достоверно оценена.

Условные обязательства это существующая обязанность, которая возникает из прошлых событий, но не признается потому, что возникновение потребности оттока ресурсов для исполнения обязанности не является вероятным или сумма обязанности не может быть оценена с достаточной достоверностью.

Условные обязательства не признаются, а подлежат раскрытию, кроме случаев, когда возможность выбытия ресурсов является маловероятной.

Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию в случаях, когда получение экономической выгоды является вероятным.

Раскрытие информации о связанных сторонах

Сторона считается связанной с Обществом, если эта сторона прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников контролирует Общество или контролируется им; имеет долю в Обществе, обеспечивающую значительное влияние над ней при принятии финансовых и операционных решений.

Операции между связанными сторонами - это передача ресурсов, услуг или обязательств между связанными сторонами, независимо от того, взимается плата или нет.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается посредством деления прибыли, приходящейся на долю акционеров Общества, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода

Переоценка иностранной валюты

Функциональной валютой Общества является валюта основной экономической среды, в которой Общество осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Общества и валютой представления отчетности Общества является национальная валюта Республики Казахстан, т.е. тысячи тенге.

Сделки в иностранной валюте первоначально отражаются по курсу тенге на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по курсам обмена, установленным на дату составления финансовой отчетности. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчета сделок в иностранной валюте, отражаются в составе прибыли и убытка как доходы, за минусом расходов от операций в иностранной валюте. Неденежные статьи, которые оценены по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных сделок. Неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на ту дату, когда была определена справедливая стоимость.

Ниже приведены обменные курсы на конец г., использованные Обществом при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Тенге/1евро	516,13	426,85
Тенге/1 доллар США	420,71	381,18
Тенге/1 российский рубль	5,65	6,17

События после отчетной даты

События после отчетной даты - это события, как благоприятные, так и не благоприятные, которые происходят в период между отчетной датой и датой утверждения финансовой отчетности. События, подтверждающие существование на отчетную дату условия, отражаются в финансовой отчетности (корректирующие события). События, свидетельствующие о возникших после отчетной даты условиях, не отражаются в финансовой отчетности (не корректирующие события). Если не корректирующие события существенны, то информация о них должна быть раскрыта в примечаниях к финансовой отчетности.

Изменения в учетной политике

Учетная политика, принятая при составлении финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой финансовой отчетности Общества за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, за исключением принятых поправок к действующим стандартам и разъяснениям, вступивших в силу с 01 января 2020 года.

Следующие стандарты и поправки к действующим стандартам действительны для годовых отчетных периодов, начинающихся 01 января 2020 года.

Поправки к МСФО (IFRS) 3: Объединения бизнеса

В поправках к МСФО (IFRS) 3 поясняется, что, чтобы считаться бизнесом, интегрированная совокупность видов деятельности и активов должна включать как минимум вклад и принципиально значимый процесс, которые вместе в значительной мере могут способствовать созданию отдачи. При этом поясняется, что бизнес не обязательно должен включать все вклады и процессы, необходимые для создания отдачи. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества.

Поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39: Реформа базовой процентной ставки

Поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» предусматривают ряд освобождений, которые применяются ко всем отношениям хеджирования, на которые реформа базовой процентной ставки оказывает непосредственное влияние. Реформа базовой процентной ставки оказывает влияние на отношения хеджирования, если в результате ее применения возникают неопределенности в отношении сроков возникновения или величины денежных потоков, основанных на базовой процентной ставке, по объекту хеджирования или по инструменту хеджирования. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества, поскольку у нее отсутствуют отношения хеджирования, которые могут быть затронуты реформой базовой процентной ставки.

МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8: Определение существенности

Поправки предлагают новое определение существенности, согласно которому «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать, что ее пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения, принимаемые ими на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитывающейся организации». В поправках поясняется, что существенность будет зависеть от характера или количественной значимости информации (взятой в отдельности либо в совокупности с другой информацией) в контексте финансовой отчетности, рассматриваемой в целом. Искажение информации является существенным, если можно обоснованно ожидать, что это повлияет на решения основных пользователей финансовой отчетности. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества, и ожидается, что в будущем влияние также будет отсутствовать.

Решение Комитета по интерпретации МСФО (IFRIC) по отменяемой или возобновляемой аренде и связанным с этим неотделимым усовершенствованиям арендованного имущества

В ноябре 2019 года, Комитет по интерпретации МСФО (IFRIC) опубликовал решение по отменяемой или возобновляемой аренде и связанным с этим неотделимым усовершенствованиям арендованного имущества. Заключение по данному решению представлены следующим образом:

Срок аренды

Комитет по интерпретации МСФО (IFRIC) отметил, что при определении срока действия договора аренды организация должна учитывать:

- более широкий экономический смысл договора, а не только влияние прекращения платежей по аренде. Например, если одна из сторон имеет экономический стимул не прекращать аренду, так как, она будет оштрафована за расторжение, более чем незначительным штрафом, договор считается обеспеченным защитой после истечения срока, когда договор может быть расторгнут; и
- имеет ли каждая из сторон право расторгнуть договор аренды в одностороннем порядке (без разрешения другой стороны), с выплатой не более чем незначительного штрафа. Аренда не обеспечена защитой только тогда, когда обе стороны имеют такое право. Следовательно, если только одна из сторон имеет право расторгнуть договор аренды без разрешения от другой стороны с выплатой не более чем незначительного штрафа, договор является обеспеченным защитой после истечения срока, когда договор может быть расторгнут этой стороной.

Данное решение Комитета по интерпретации МСФО (IFRIC) должно применяться ретроспективно и вступает в силу немедленно с даты его публикации в ноябре 2019 года.

Поправки к МСФО (IFRS) 16 – «Уступки по аренде, связанные с пандемией Covid-19»

28 мая 2020 г. Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» – «Уступки по аренде, связанные с пандемией Covid-19». Данная поправка предусматривает освобождение для арендаторов от применения требований МСФО (IFRS) 16 в части учета модификаций договоров аренды в случае уступок по аренде, которые возникают в качестве прямого следствия пандемии Covid-19. В качестве упрощения практического характера арендатор может принять решение не анализировать, является ли уступка по аренде, предоставленная арендодателем в связи с пандемией Covid-19, модификацией договора аренды. Арендатор, который принимает такое решение, должен учитывать любое изменение арендных платежей, обусловленное уступкой по аренде, связанной с пандемией Covid-19, аналогично тому, как это изменение отражалось бы в учете согласно МСФО (IFRS) 16, если бы оно не являлось модификацией договора аренды.

Данная поправка применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июня 2020 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Общества.

Концептуальные основы представления финансовых отчетов, выпущенные 29 марта 2018 года

Концептуальные основы не являются стандартом, и ни одно из положений Концептуальных основ не имеет преимущественной силы над каким-либо положением или требованием стандарта. Цели Концептуальных основ заключаются в следующем: содействовать Совету по МСФО в разработке стандартов; содействовать составителям финансовых отчетов при разработке положений учетной политики, когда ни один из стандартов не регулирует определенную операцию или другое событие; и содействовать всем сторонам в понимании и интерпретации стандартов.

Пересмотренная редакция Концептуальных основ содержит несколько новых концепций, обновленные определения активов и обязательств и критерии для их признания, а также поясняет некоторые существенные положения.

Пересмотр данного документа не оказал влияния на финансовую отчетность Общества.

Общество применило те новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые могут оказать влияние на финансовое положение и результаты деятельности Общества. Применение новых стандартов и поправок к действующим стандартам не оказало существенного влияния на данную финансовую отчетность.



4. Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

Подготовка финансовой отчетности Общества требует от руководства делать оценки, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение закончившегося периода. Руководство регулярно проводит оценку своих суждений и оценок. Руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях.

Расчетные оценки и допущения рассмотрены на основании непрерывности деятельности. Изменения бухгалтерских расчетов отражаются в том периоде, в котором эти изменения произошли.

Основные допущения и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств, рассматриваются ниже.

Обесценение финансовых активов

Общество признает резервы под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности. При оценке ожидаемых кредитных убытков Общество применило упрощенный подход, предусмотренный стандартом, и рассчитало ожидаемые кредитные убытки на весь срок жизни данных финансовых активов. Общество использовало модель оценочных резервов, которая подготовлена с учетом прошлого опыта возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом факторов специфичных для заемщика и общих экономических условий.

Для всех остальных финансовых инструментов Общество признает кредитные убытки, ожидаемые за весь срок действия финансового инструмента, в момент существенного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента.

Общество считает, что произошло существенное увеличение кредитного риска, если выплаты по договору просрочены более чем на 90 дней. Также считается, что по финансовому активу произошел дефолт, если платежи по договору просрочены на 180 дней.

Полезный срок службы основных средств и нематериальных активов

Общество оценивает оставшийся срок полезной службы объектов основных средств и нематериальных активов, по меньшей мере, на конец каждого отчетного периода, и если ожидания отличаются от ранее сделанных оценок, то изменения учитываются как изменения в бухгалтерских оценках в соответствии с МСФО 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки».

Оценка влияния отложенного подоходного налога

На каждую отчетную дату руководство Общества определяет будущее влияние отложенного подоходного налога путем сверки балансовой стоимости активов и обязательств, приведенной в финансовой отчетности, с соответствующей налоговой базой. Отложенные активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, применимым к периоду в котором ожидается реализация активов и погашение обязательств. Отложенные налоговые активы признаются с учетом вероятности наличия в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Отложенные налоговые активы оцениваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той степени, в которой не существует вероятности того, что соответствующие налоговые выгоды будут реализованы.

Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Общество проводит операции со связанными сторонами, в том числе выдачу займов. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.



5. Денежные средства

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
	(тыс. тенге)	
Деньги в кассе	73 000	199 086
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	2 618	2 029
Денежные средства на текущих банковских счетах в валюте	16 176	-
Денежные средства в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» в тенге	634	1 567
Денежные средства на счетах в АО «Казахстанская фондовая биржа»	4 303	2 000
	96 731	204 682

По состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 годов в системе номинального держания учета активов клиентов находились денежные средства клиентов в размере 275 000 тысяч тенге и 275 000 тысяч тенге соответственно, которые в соответствии с законодательством Республики Казахстан не отражены в отчете о финансовом положении.

6. Активы по операциям «Обратное РЕПО»

Эмитент	ISIN	31 декабря 2020 года		31 декабря 2019 года	
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
Министерство финансов Республики Казахстан	KZK200000612	-	-	48 000	48 430
Министерство финансов Республики Казахстан	XS1120709669	102 008	102 008	-	-
		102 008	102 008	48 000	48 430

На 31 декабря 2020 г Общество заключило операцию «Обратное РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже, закрытие операции «Обратное РЕПО» произведено в январе 2021 года.

7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
	(тыс. тенге)	
Долевые ценные бумаги	-	22 628
Депозитарные расписки	31 370	-
Долговые ценные бумаги	178 759	193 299
	210 129	215 927

			(тыс. тенге)
Долевые ценные бумаги	ISIN	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<i>Простые акции:</i>			
АО Национальная атомная компания «Казатомпром»	KZ1C35200019	-	22 628
Депозитарные расписки	ISIN	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
JSC National Atomic Company «Kazatomprom»	US63253R2013	31 370	-

Долговые ценные бумаги	ISIN	Номинальная процентная ставка, %	31 декабря 2020 года	Номинальная процентная ставка, %	(тыс. тенге) 31 декабря 2019 года
Государственные облигации:					
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000444	5,50%	501	5,50%	509

Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000493	5,00%	3 888	5,00%	3 946
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000550	5,50%	12 299	5,50%	12 926
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000824	8,65%	1 673	8,65%	1 820
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000519	5,30%	768	5,30%	748
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000428	4,97%	2 433	4,97%	2 398
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000543	5,00%	7 598	5,00%	7 782
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000378	5,30%	1 293	5,30%	1 275
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000535	5,49%	841	5,49%	858
дисконтные ценные бумаги:					
NATIXIS Structured Products Ltd.	XS0884346684	-	147 465	-	161 037
			178 759		193 299

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов, для расчета справедливой стоимости всех ценных бумаг, находящихся в составе финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Общество использовало информацию о рыночной стоимости из независимых источников.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают накопленный процентный доход по состоянию на 31 декабря 2020 года в сумме 1 188 тысяч тенге, по состоянию на 31 декабря 2019 года – 1 190 тысяч тенге.

8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

		31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
		(тыс. тенге)	
Долевые ценные бумаги		67 258	43 125
Долговые ценные бумаги		-	49 147
		67 258	92 272
		(тыс. тенге)	
	ISIN	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Долевые ценные бумаги			
АО «Казахтелеком»	KZ1C12280018	18 674	43 125
Boston Properties INC (США)	US1011211018	48 584	-
		67 258	43 125
Долговые ценные бумаги			
Министерство финансов США	US912828L658	-	49 147
		67 258	92 272

По состоянию на 31 декабря 2020 и на 31 декабря 2019 годов, для расчета справедливой стоимости всех ценных бумаг, находящихся в составе финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, Общество использовало информацию о рыночной стоимости из независимых источников.

9. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
	(тыс. тенге)	
Консультационные услуги	37 076	38 200
Комиссия за брокерское обслуживание	364	516
Услуги представителя держателей облигаций	6 052	2 730
Услуги маркет-мейкера	106	29



Услуги управления активами	5 725	5 210
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(17 467)	(11 372)
	31 856	35 313

Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

	2020 год	(тыс. тенге) 2019 год
Сальдо на 1 января	11 372	7 655
Начислено	6 277	4 037
(Восстановлено)	-	(320)
Списано	(182)	-
Сальдо на 31 декабря	17 467	11 372

10. Прочие краткосрочные активы

	31 декабря 2020 года	(тыс.тенге) 31 декабря 2019 года
Прочие финансовые активы:		
Займы, предоставленные акционеру*	184 079	-
Займы, предоставленные физическому лицу	-	500
	184 079	500
Прочие активы:		
Денежные средства выданные под отчет**	1 000	128 000
Авансы выданные	14 978	16 402
Предоплата за страхование, подписку и др.	516	727
Текущие налоговые активы	8	2
Прочие активы	-	1 595
	16 502	146 726
	200 581	147 226

*Задолженность по краткосрочному беспроцентному займу акционеру Компании сроком до 20.12.2021 года.

**На основании инвестиционного решения №37 от 02.10.2019 года были выданы денежные средства в размере 128 000 тысяч тенге единственному акционеру на приобретение привилегированных акций АО СНПС «АктобеМуназГаз» у физических лиц на внебиржевом рынке сроком до 02.04.2020 года.

11. Отложенные налоговые активы

	31 декабря 2019 года	За счет изменения временных разниц	(тыс.тенге) 31 декабря 2020 года
Отложенные налоговые активы/обязательства			
Основные средства и нематериальные активы	(812)	133	(679)
Дебиторская задолженность	2 274	1 219	3 493
Оценочные обязательства	990	1 430	2 420
Переносимые налоговые убытки	17 314	(17 314)	-
Неоплаченные налоги	-	205	205
Отложенные налоговые активы	19 766	(14 327)	5 439
Отложенные налоговые активы, признанные в финансовой отчетности	-	5 439	5 439
Отложенные налоговые активы, не признанные в финансовой отчетности	19 766	-	-

На 31 декабря 2020 года руководство оценило возмещаемость отложенного налога и заключило, что Компания может признать отложенный актив, так как есть вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которую можно будет использовать для возмещения актива.

	31 декабря 2018 года	За счет изменения временных разниц	(тыс.тенге) 31 декабря 2019 года
Отложенные налоговые активы/обязательства			
Основные средства и нематериальные активы	(811)	(1)	(812)



Дебиторская задолженность	1 531	743	2 274
Оценочные обязательства	1 457	(467)	990
Переносимые налоговые убытки	40 181	(22 867)	17 314
Отложенные налоговые активы	42 358	(22 592)	19 766
Отложенные налоговые активы, не признанные в финансовой отчетности	42 358	(22 592)	19 766

В 2019 и 2018 годах в финансовой отчетности отложенные налоговые активы не признаны, так как вероятность получения налогооблагаемого дохода, за счет которого можно будет возместить отложенные налоговые активы, невысока.

12. Основные средства

	Транспортные средства	Компьютеры и передаточные устройства	Прочие	(тыс.тенге) Всего
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2019 г.	41 000	1 727	319	43 046
Поступление	-	3 851	526	4 377
На 31 декабря 2020 г.	41 000	5 578	845	47 423
Амортизация				
На 31 декабря 2019 г.	33 574	500	80	34 154
Амортизация за период	1 889	795	97	2 781
На 31 декабря 2020 г.	35 463	1 295	177	36 935
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2018 г.	41 000	954	1 364	43 318
Поступление	-	955	222	1 177
Выбытие	-	(182)	(1 267)	(1 449)
На 31 декабря 2019 г.	41 000	1 727	319	43 046
Амортизация				
На 31 декабря 2018 г.	31 685	334	1 319	33 338
Амортизация за период	1 889	348	28	2 265
Амортизация выбывших основных средств	-	(182)	(1 267)	(1 449)
На 31 декабря 2019 г.	33 574	500	80	34 154
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2020 г.	5 537	4 283	668	10 488
На 31 декабря 2019 г.	7 426	1 227	239	8 892

Основные средства не имеют обременений. По оценке руководства основные средства не имеют признаков обесценения.

13. Нематериальные активы

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Программное обеспечение		
Первоначальная стоимость		
На 31 декабря 2019 г.	7 899	7 899
Выбытие	(2 098)	-
На 31 декабря 2020 г.	5 801	7 899
Амортизация		
На 31 декабря 2019 г.	3 356	2 071
Амортизация за период	1 160	1 285
Амортизация выбывших нематериальных активов	(2 098)	-
На 31 декабря 2020 г.	2 418	3 356
Остаточная стоимость	3 383	4 543



14. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
	(тыс.тенге)	
Краткосрочная кредиторская задолженность, связанная с операциями по ценным бумагам	459	365
Прочая кредиторская задолженность	567	259
	1 026	624

15. Краткосрочные оценочные обязательства

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
	(тыс.тенге)	
Обязательства по неиспользованным отпускам работников	12 096	4 950

Изменение оценочных обязательств:

	2020 год	2019 год
	(тыс.тенге)	
Сальдо на 1 января	4 950	7 286
Начислено	8 399	2 045
(Использовано)	(1 253)	(4 381)
Сальдо на 31 декабря	12 096	4 950

16. Прочие краткосрочные обязательства

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
	(тыс.тенге)	
Авансы полученные	1 500	3 090
Обязательства по оплате труда	201	127
	1 701	3 217
<i>Обязательства по налогам и прочим платежам</i>		
Корпоративный подоходный налог	129 797	517
Индивидуальный подоходный налог	1 166	597
Социальный налог	1 026	468
Обязательные платежи	1 616	1 038
	133 605	2 620
	135 306	5 837

17. Комиссионные доходы

	2020 год	2019 год
	(тыс.тенге)	
Выпуск и размещение банковских депозитных сертификатов	897 810	140 000
Комиссии за управление инвестиционными портфелями ценных бумаг и прочие услуги по управлению активами	68 750	69 135
Комиссии за брокерские услуги	1 943	3 023
Консультационные услуги	9 300	17 500
Доходы за услуги представителя держателя	23 084	26 087
Доходы по договорам маркет-мейкера	1 229	197
Доходы от возмещения услуг	5 493	3 198
	1 007 609	259 140

18. Доходы в виде вознаграждения

	2020 год	2019 год
	(тыс.тенге)	
Купонное вознаграждение по ценным бумагам	2 554	2 249
Амортизация дисконта по финансовым активам	1 764	1 424
	4 318	3 673



19. Доходы по дивидендам

	(тыс.тенге)	
	2020 год	2019 год
Дивиденды по простым акциям	4 246	3 031
	4 246	3 031

20. Прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	(тыс.тенге)	
	2020 год	2019 год
Реализованные доходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	107
Прибыль от реализации	36	1
Нереализованные доходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15 425	7 255
Нереализованные расходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(9 120)	(8 293)
	6 341	(930)

21. Прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	(тыс.тенге)	
	2020 год	2019 год
Реализованные доходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	300	13 281
Прибыль от реализации	-	2 269
Убыток от реализации	(606)	(230)
	(306)	15 320

22. Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты

	(тыс.тенге)	
	2020 год	2019 год
Доходы от переоценки иностранной валюты	41 748	24 123
Расходы от переоценки иностранной валюты	(50 778)	(17 670)
	(9 030)	6 453

23. Прочие доходы

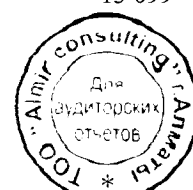
	(тыс.тенге)	
	2020 год	2019 год
Доходы от восстановления оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	-	320
Прочие доходы	1 505	-
	1 505	320

24. Комиссионные расходы

	(тыс.тенге)	
	2020 год	2019 год
Услуги фондовой биржи	1 385	405
Услуги банка - кастодиана	1 082	1 779
Услуги центрального депозитария	4 332	1 989
	6 799	4 173

25. Административные расходы

	(тыс.тенге)	
	2020 год	2019 год
Заработная плата	150 244	96 906
Информационные услуги	31 710	13 099



Расходы по аренде	12 166	12 894
Социальный налог	10 844	6 637
Прочие административные расходы	8 585	3 263
Расходы по амортизации	3 941	3 551
Сопровождение программного обеспечения	4 336	2 905
Членские взносы	2 234	2 085
Резерв по неиспользованным отпускам работников	8 399	2 045
Социальные отчисления	2 243	2 043
Консультационные (аудиторские) услуги	2 000	1 800
Услуги банка	927	1 772
Услуги связи	3 040	1 414
Техническое сопровождение основных средств	121	1 277
Отчисления ОСМС	1 651	1 121
Канцелярские и хозяйственные принадлежности	109	874
Коммунальные расходы	714	772
Командировочные расходы	179	575
Налоги, сборы и отчисления	316	324
Услуги нотариуса	40	102
Штрафы и пени в бюджет	496	-
	244 295	155 459

26. Прочие расходы

	2020 год	(тыс. тенге) 2019 год
Расходы по конвертации иностранной валюты	75	69
Расходы по созданию оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	6 277	4 037
Прочие расходы	15	-
	6 367	4 106

27. Расходы по подоходному налогу

Расход по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 годов, представлен следующим образом:

	2020 год	(тыс. тенге) 2019 год
Текущий подоходный налог	135 197	-
Корпоративный подоходный налог у источника выплаты	2 478	2 570
Отложенный налог	(5 439)	-
Итого расходы по подоходному налогу	132 236	2 570

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета корпоративного подоходного налога. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставкам налога, применимым к периоду реализации требования или погашения обязательства. Согласно текущему налоговому законодательству Республики Казахстан действующая ставка подоходного налога равна 20%.

Сверка действующей налоговой ставки

	2020 год	(тыс. тенге) 2019 год
Чистая прибыль до налогообложения	768 503	129 152
Установленная ставка подоходного налога	20%	20%
Расчетная сумма налога по установленной ставке	153 701	(25 830)
Корпоративный подоходный налог за нерезидента	2 478	2 570
Налоговый эффект невычитаемых расходов и необлагаемого дохода	(23 943)	25 830
Итого расходы по подоходному налогу	132 236	2 570



28. Прибыль (убыток) на акцию

Базовая прибыль (убыток) на акцию за отчетный год определяется путем деления прибыли (убытка) Общества за данный период, предназначенной для распределения между держателями простых акций Общества, на средневзвешенное количество его простых акций, находящихся в обращении в течение данного периода.

	(тыс.тенге)	
	2020 год	2019 год
Чистая прибыль (убыток)	636 267	126 582
Средневзвешенное количество простых акций, штук	300 000	300 000
Прибыль (убыток) на одну акцию (тенге)	2 120,89	421,94

29. Условные обязательства***Политические и экономические условия в Республике Казахстан***

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых стран. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменения политической ситуации в стране.

Финансовое состояние и будущая деятельность Общества могут ухудшиться вследствие продолжающихся экономических проблем, присущих развивающейся стране, и темпов кредитования экономики и населения. Руководство Общества не может предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей или оценить их влияние, если таковое будет, на финансовые результаты Общества.

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Общества, клиенты и контрагенты могут выдвигать претензии к Обществу. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Общество не понесет существенных убытков.

Налогообложение

Правительство Республики Казахстан продолжает реформу деловой и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. В результате, законы и положения, регулирующие деятельность Общества, продолжают быстро меняться. Эти изменения характеризуются неудовлетворительным изложением, наличием различных интерпретаций и произвольным применением органами власти.

В частности, налоги проверяются несколькими органами, которые по закону имеют право налагать штрафы и пени. Отсутствие ссылки на положения в Казахстане приводит к отсутствию ясности и целостности положений. Частые противоречия в юридической интерпретации в правительственных органах и между компаниями и правительственными органами создают неопределенность и конфликты. Эти факты создают в Казахстане налоговые риски, намного более существенные по сравнению с таковыми в странах с более развитыми налоговыми системами.

Налоговые органы имеют право проверять налоговые записи в течение пяти лет после окончания периода, в котором определена налогооблагаемая база и начислена сумма налогов. Следовательно, Обществу могут быть начислены дополнительные налоговые обязательства в результате налоговых проверок. Общество считает, что адекватно отразила все налоговые обязательства, исходя из своего понимания налогового законодательства.

Брокерская деятельность

В ходе своей деятельности Общество заключает соглашения с клиентами в целях исполнения их письменных заказов по купле-продаже ценных бумаг без права принятия решения, в соответствии с

определенными критериями, установленными клиентами. Общество обязано строго выполнять инструкции клиента, и несет ответственность за убытки, вызванные невыполнением данных инструкций. Однако, потенциальная ответственность за убытки или действия, как результат инвестиционных действий, лежит на клиентах.

Деятельность по управлению инвестиционным портфелем

Общество оказывает услуги по управлению активами физическим лицам и инвестиционным фондам, которые предполагают принятие Обществом решений по распределению, приобретению и продажам ценных бумаг, объектов недвижимости. Указанные активы находятся в доверительном управлении. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Общества и, соответственно не отражаются в его отчете о финансовом положении.

30. Операции со связанными сторонами

При рассмотрении возможного наличия отношений между связанными сторонами внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Контроль деятельности Общества осуществляется его акционером. Акционером Общества является Смаилов А.К.

Операции со связанными сторонами совершались на условиях, согласованных между сторонами. Займы, предоставленные в течение 2020-2019 годов, были краткосрочными, погашены согласно срокам договоров и не дисконтировались.

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2020 года:

(тыс.тенге)

	31 декабря 2019 года	Выдано	Погашено	31 декабря 2020 года	Описание
Смаилов А.К.	-	378 795	(194 716)	184 079	Предоставленные займы
Смаилов А.К.	128 000	-	(128 000)	-	Денежные средства выданные под отчет на приобретение финансовых активов
Итого	128 000	378 795	(322 716)	184 079	

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2019 года:

(тыс.тенге)

	31 декабря 2018 года	Выдано	Погашено	31 декабря 2019 года	Описание
Смаилов А.К.	-	230 000	(230 000)	-	Предоставленные займы
Смаилов А.К.	-	128 000	-	128 000	Денежные средства выданные под отчет на приобретение финансовых активов
Итого	-	358 000	(230 000)	128 000	

Общий размер вознаграждения руководящему персоналу, полученный членами Совета Директоров и Правления, включенных в статью «Заработная плата» (Примечание 25), представлен следующим образом:

	2020 год	2019 год
Заработная плата и премии	77 045	37 279
- в том числе вознаграждение исполнительного органа	17 503	29 383



31. Политика по управлению рисками

Финансово-хозяйственная деятельность Общества подвержена различным рискам, присущим предпринимательской деятельности в Казахстане: эти риски вытекают под действием таких объективных факторов, как экономические условия, изменения налогового законодательства и других нормативно-правовых актов Республики Казахстан, но руководство Общества управляет и отслеживает все колебания рисков, с целью минимизации их влияния на финансовые результаты их деятельности.

Основными рисками присущими деятельности Общества являются риски, связанные с ликвидностью, кредитные риски, риски изменения ставок вознаграждения и обменных курсов валют, которые возникают у Общества за отчетный период. Ниже приведены описания политики Общества в отношении управления данными рисками.

Кредитный риск

Кредитный риск — это риск, связанный в частности с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам.

Ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, сгруппированных по размеру кредитного риска и обеспеченности залогом, оставшегося с даты составления отчета о финансовом положении до даты выплаты по обязательствам.

	Общая сумма максимального размера риска	Обеспечение	(тыс.тенге) Чистый размер кредитного риска после учета обеспечения
На 31 декабря 2020 года			
Денежные средства	96 731	-	96 731
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	102 008	-	102 008
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	210 129	-	210 129
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	67 258	-	67 258
Дебиторская задолженность	31 856	-	31 856
Прочие финансовые активы	184 079	-	184 079
	692 061	-	692 061

	Общая сумма максимального размера риска	Обеспечение	(тыс.тенге) Чистый размер кредитного риска после учета обеспечения
На 31 декабря 2019 года			
Денежные средства	204 682	-	204 682
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	48 000	48 430	(430)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	215 927	-	215 927
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	92 272	-	92 272
Дебиторская задолженность	35 313	-	35 313
Прочие финансовые активы	500	-	500
	596 694	48 430	548 264



Классификация финансовых активов по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2020 года была следующей:

	от AAA до AAA-	от BB+ до BB-	ниже BBB-	Без рейтинга	(тыс.тенге) Итого
Денежные средства	-	18 794	-	77 937	96 731
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	-	-	-	102 008	102 008
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	147 465	-	62 664	-	210 129
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	67 258	-	-	67 258
Дебиторская задолженность	-	-	-	31 856	31 856
Прочие финансовые активы	-	-	-	184 079	184 079
	147 465	86 052	62 664	395 880	692 061

Классификация финансовых активов по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2019 года была следующей:

	от AAA до AAA-	от BB+ до BB-	ниже BBB-	Без рейтинга	(тыс.тенге) Итого
Денежные средства	-	2 029	-	202 653	204 682
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	-	48 000	-	-	48 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	161 037	-	54 890	-	215 927
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	49 147	43 125	-	-	92 272
Дебиторская задолженность	-	-	-	35 313	35 313
Прочие финансовые активы	-	-	-	500	500
	210 184	93 154	54 890	238 466	596 694

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Общество не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях.

Ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, сгруппированных на основании периода, оставшегося с даты составления отчета о финансовом положении до даты выплаты по обязательствам.

31 декабря 2020 года	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	(тыс.тенге) Итого
Финансовые активы:					
Денежные средства	96 731	-	-	-	96 731
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	-	102 008	-	-	102 008
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	147 465	62 664	210 129
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	18 674	48 584	67 258
Дебиторская задолженность	-	-	31 856	-	31 856
Прочие финансовые активы	-	-	184 079	-	184 079
Итого финансовые активы	96 731	102 008	382 074	111 248	692 061



Финансовые обязательства:

Краткосрочная кредиторская задолженность	-	-	(1 026)		(1 026)
Итого финансовые обязательства	-	-	(1 026)	-	(1 026)
Нетто позиция	96 731	102 008	381 048	111 248	691 035

(тыс.тенге)

31 декабря 2019 года	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
Финансовые активы:					
Денежные средства	204 682	-	-	-	204 682
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	-	48 000	-	-	48 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	161 037	54 890	215 927
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	49 147	43 125	92 272
Дебиторская задолженность	-	-	10 183	25 130	35 313
Прочие финансовые активы	-	500	-	-	500
Итого финансовые активы	204 682	48 500	220 367	123 145	596 694
Финансовые обязательства:					
Краткосрочная кредиторская задолженность	-	(624)	-	-	(624)
Итого финансовые обязательства	-	(624)	-	-	(624)
Нетто позиция	204 682	47 876	220 367	123 145	596 070

Рыночный риск

Рыночный риск – вероятность потерь, связанных с неблагоприятными движениями финансовых рынков (вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, процентных ставок, курсов иностранных валют, драгоценных металлов). Общество управляет рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры. Рыночные риски включают в себя валютный, прочий ценовой и процентный риски.

Валютный риск

Валютный риск – это риск, связанный с тем, что финансовые инструменты подвержены колебаниям из-за изменений в курсах валют.

(тыс. тенге)

	Тенге	31 декабря 2020 года		
		RUB	USD	Всего
Финансовые активы:				
Денежные средства	80 555	-	16 176	96 731
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	102 008	-	-	102 008
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31 294	147 465	31 370	210 129
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	48 080	-	19 178	67 258
Дебиторская задолженность	31 856	-	-	31 856
Прочие финансовые активы	184 079	-	-	184 079
Итого финансовые активы	477 872	147 465	66 724	692 061
Финансовые обязательства:				
Кредиторская задолженность	(1 026)	-	-	(1 026)
Итого финансовые обязательства	(1 026)	-	-	(1 026)
Нетто позиция	476 846	147 465	66 724	691 035



		31 декабря 2019 года		(тыс. тенге)
	Тенге	RUB	USD	Всего
Финансовые активы:				
Денежные средства	204 682	-	-	204 682
Активы по операциям «Обратное РЕПО»	48 000	-	-	48 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	54 890	161 037	-	215 927
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	43 125	-	49 147	92 272
Дебиторская задолженность	35 313	-	-	35 313
Прочие финансовые активы	500	-	-	500
Итого финансовые активы	386 510	161 037	49 147	596 694
Финансовые обязательства:				
Кредиторская задолженность	(624)	-	-	(624)
Итого финансовые обязательства	(624)	-	-	(624)
Нетто позиция	385 886	161 037	49 147	596 070

Основные денежные потоки Общества в 2020-2019 годах генерировались главным образом в тенге, в долларах США и в российских рублях. В результате, будущие колебания обменного курса тенге по отношению к иностранным валютам могут повлиять на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Общества, выраженных в иностранных валютах.

Ниже представлено изменение финансового результата и собственных средств в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на отчетную дату, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

	31 декабря 2020 года		31 декабря 2019 года	
	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на доход до налогообложения	Изменение в валютном курсе в %	Влияние на доход до налогообложения
Доллар США (USD)	+20%	13 345	+20%	9 829
	-20%	(13 345)	-20%	(9 829)
Российский рубль (RUB)	+20%	29 493	+20%	32 207
	-20%	(29 493)	-20%	(32 207)

Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Общество может быть подвержено влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков. В отчетном периоде в портфеле Общества в составе ценных бумаг, подверженных риску изменения ставок вознаграждения, находились государственные ценные бумаги. Так как купонное вознаграждение по ним имеет фиксированную годовую ставку, то риск изменения ставок вознаграждения у Общества незначительный.

Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Общество имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.



(тыс. тенге)

	31 декабря 2020 года		31 декабря 2019 года	
	Повышение цен на долевые ценные бумаги на 10%	Снижение цен на долевые ценные бумаги на 10%	Повышение цен на долевые ценные бумаги на 10%	Снижение цен на долевые ценные бумаги на 10%
Влияние на прибыль до налогообложения	-	-	2 263	(2 263)

Операционный риск

Операционный риск — это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Общество не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Общество может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки.

32. Информация о справедливой стоимости финансовых активов

Общество определяет справедливую стоимость активов и обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии справедливой стоимости, отражающей важность исходных данных, используемых для проведения оценки:

- Уровень 1: используются (прямые) рыночные котировки идентичного инструмента на активном рынке;
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на исходных данных с наблюдаемых рынков, полученных прямо (т.е. непосредственно цены) или косвенно (т.е. данные, основанные на ценах) Данная категория включает инструменты, оценка которых проводится с использованием рыночных котировок идентичных или аналогичных инструментов на активных рынках; рыночных котировок идентичных или аналогичных инструментов на рынках, которые рассматриваются как менее активные, или с использованием иных методов оценки, где все важные исходные данные прямо или косвенно, можно получить на основании рыночных данных, наблюдаемых на рынке;
- Уровень 3: Методы оценки, в которых используется важные наблюдаемые исходные данные. Данная категория включает все инструменты, в которых методы оценки включают исходные параметры, не основанные на данных с наблюдаемых рынков, и ненаблюдаемые исходные данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включают инструменты, оценка которых проводится на основании котировок аналогичных инструментов в тех случаях, когда существенные ненаблюдаемые корректировки или допущения требуются для отражения различий между инструментами.

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Общества. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

(тыс. тенге)

	31 декабря 2020 года		31 декабря 2019 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства	96 731	96 731	204 682	204 682
Активы по соглашениям обратного РЕПО	102 008	102 008	48 000	48 430
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	210 129	210 129	215 927	215 927



Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	67 258	67 258	92 272	92 272
Дебиторская задолженность	31 856	31 856	35 313	35 313
Прочие финансовые активы	184 079	184 079	500	500
Итого финансовые активы	692 061	692 061	596 694	597 124
Финансовые обязательства				
Краткосрочная кредиторская задолженность	(1 026)	(1 026)	(624)	(624)
Итого финансовые обязательства	(1 026)	(1 026)	(624)	(624)
Нетто позиция	691 035	691 035	596 070	596 500

Ниже представлена иерархия источников оценок справедливой стоимости активов и обязательств:

Раскрытие количественной информации об иерархии источников оценок справедливой стоимости активов

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	(тыс.тенге) Итого 31 декабря 2020 года
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	210 129	-	-	210 129
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	67 258	-	-	67 258
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	277 387	-	-	277 387

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	(тыс.тенге) Итого 31 декабря 2019 года
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	215 927	-	-	215 927
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	92 272	-	-	92 272
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	308 199	-	-	308 199

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года Общество не имеет финансовых инструментов, справедливая стоимость которых рассчитывается на основе методов оценки с использованием нерыночных наблюдаемых данных.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов приблизительно равна их балансовой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменян между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

33. События после отчетной даты

В связи с недавним скоротечным развитием пандемии коронавируса (COVID-19) многими странами, включая Республику Казахстан, были введены карантинные меры, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка. Ожидается, что как сама пандемия, так и меры по минимизации ее последствий могут повлиять на деятельность компаний различных отраслей. Общество рассматривает данную пандемию в качестве некорректирующего события после отчетной даты, количественный эффект которого невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности. В настоящее время руководство Общества проводит анализ возможного воздействия

изменяющейся экономической ситуации на финансовое положение и результаты деятельности Общества.

Каких-либо других событий, произошедших после отчетной даты до даты утверждения финансовой отчетности, которые требуют корректировки или раскрытия в примечаниях к финансовой отчетности, в Обществе не было.

34. Утверждение финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, была утверждена руководством Общества 31 марта 2021 года.



Информация об активах, принятых в управление

Общество осуществляет деятельность по управлению инвестиционными портфелями следующих фондов (далее – «фонды»):

- Акционерного инвестиционного фонда рискованного инвестирования «Каражат Инвест» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2007 году Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций с присвоением НИН KZ1C55910018.
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Тастай Недвижимость» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2013 году Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций с присвоением НИН KZ1C56250018.
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Жайык Инвест Девелопмент» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2017 году Национальным Банком Республики Казахстан. Выпуск разделен на 100 000 простых акций с присвоением НИН KZ1C60450018 и 25 000 привилегированных акций с присвоением НИН KZ1P60450114;
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Car City (Кар Сити)» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2018 году Национальным Банком Республики Казахстан с присвоением НИН KZ1C60770019 (121 150 простых акций).
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «KeruenCity» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2018 году Национальным Банком Республики Казахстан с присвоением НИН KZ1C60780018 (122 000 простых акций).
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Mega Center Plus (Мега Центр Плюс)» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2018 году Национальным Банком Республики Казахстан с присвоением НИН KZ1C60640014 (1 000 000 простых акций).
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «ЦУМ» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2020 году Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка с присвоением ISIN KZ1C00013747 (2 000 000 простых акций) и ISIN1P00013734 (400 000 привилегированных акций).
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Baykonur Tower» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2019 году Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций с присвоением ISIN KZ1C00013432 и 20.09.2019 г. договор управления инвестиционным портфелем с АО «АИФН «Baykonur Tower» расторгнут.

Инвестиционный фонд, инвестиционной декларацией или правилами которого предусмотрена возможность инвестирования активов фонда без соблюдения условий инвестирования, ограничивающих деятельность по управлению активами инвестиционного фонда (отдельные запреты, установленные ст. 41 Закона РК «Об инвестиционных фондах»), является фондом рискованного инвестирования.

Акционерный инвестиционный фонд - акционерное общество, исключительным видом деятельности которого являются аккумуляция и инвестирование в соответствии с требованиями закона об инвестиционных фондах и его инвестиционной декларацией, денег, внесенных акционерами данного общества в оплату его акций, а также активов, полученных в результате такого инвестирования.

Руководство управляющей компании несет ответственность за подготовку отчетности по активам, принятым в управление, и раскрытие примечаний в отношении следующего:

- 1) ведения учета и составления отчетности в отношении активов инвестиционного фонда и операций с ними;
- 2) состава активов инвестиционного фонда;
- 3) порядка оценки стоимости активов инвестиционного фонда, а также определения расчетной стоимости пая, цены размещения и выкупа паев паевого инвестиционного фонда;
- 4) сделок, совершенных с активами инвестиционного фонда;
- 5) порядка и результатов проведения сверок с кастодианом стоимости, движения и состава активов инвестиционного фонда, расчетной стоимости паев при их последующем размещении или выкупе.



Основы подготовки финансовой отчетности по активам, принятым в управление

Ведение учета и составление отчетности в отношении активов инвестиционных фондов и операций с ними

Управляющая компания ведет бухгалтерский учет инвестиционных фондов рискованного инвестирования (далее - Фонд) в соответствии с действующим законодательством об инвестиционных фондах и в соответствии с принципами и законодательством Республики Казахстан, в области бухгалтерского учета.

Финансовая отчетность Фондов подготовлена управляющей компанией на основе применения принципа справедливой стоимости в отношении финансовых инструментов и иного имущества, которые отражены в отчетности по переоцененной стоимости.

Прилагаемая финансовая отчетность Фондов составлена управляющей компанией на основе применения принципа непрерывности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств в ходе осуществления управляющей компанией операций по инвестированию и операций по реализации инвестиций. Способность управляющей компании реализовывать активы инвестиционного фонда, а также вся его деятельность в будущем, могут быть подвержены значительному влиянию текущих и будущих экономических условий в Казахстане, поэтому финансовая отчетность Фондов, составленная управляющей компанией, не содержит корректировок необходимых в случае, если бы Фонды не могли продолжать свою деятельность, соблюдая принцип непрерывности.

Прилагаемая финансовая отчетность составлена управляющей компанией с применением принципа начисления, что обеспечивается признанием результатов сделок с активами и проведенных операций, а также событий, являющихся результатом инвестиционной деятельности Фондов и оказывающих существенное влияние на его финансовое положение, по факту их совершения и независимо от времени оплаты. Все операции и события отражаются управляющей компанией в бухгалтерском учете Фондов и включаются в их финансовую отчетность, в те периоды, к которым они относятся.

В прилагаемую финансовую отчетность включены все операции и события, которые по признанию управляющей компании, отвечают определению элементов финансовой отчетности и условиям их признания:

- управляющая компания в значительной степени уверена, что любая экономическая выгода, связанная с инвестированием, будет ею получена или утрачена;
- объект инвестирования имеет стоимость или оценку, которая может быть надежно измерена.

Доходы от осуществления инвестиционной деятельности оцениваются и признаются управляющей компанией в бухгалтерском учете инвестиционных фондов по приобретенным активам, и отражаются в финансовой отчетности на основе метода начислений по стоимости реализации, полученной или причитающейся к получению и на основе сложившихся договорных отношений между управляющей компанией, Фондами и контрагентами по инвестиционным сделкам. Доходы и расходы, вызванные одними и теми же инвестиционными сделками или событиями в деятельности Фондов, признаются управляющей компанией одновременно. Доходы по инвестированию и операциям с ценными бумагами и другими активами Фондов, признаются управляющей компанией в случае, если стадии завершения сделок к отчетной дате определяются с большей степенью достоверности. Доходы Фондов не признаются управляющей компанией на основе промежуточных выплат и полученных авансов.

Реализация своих услуг Фондам осуществляется управляющей компанией на основе применения договорных цен и тарифов, установленных ею самостоятельно. Комиссионные расходы, общие, административные и прочие расходы, а также расходы по реализации услуг управляющей компании, отражаются в отчетах об изменениях чистых активов инвестиционных фондов, составляемых управляющей компанией на каждую отчетную дату.

Учет и отражение в финансовой отчетности денег, принятых от акционеров Фондов в рамках осуществления инвестиционной деятельности управляющей компанией, организуется и отражается в регистрах бухгалтерского учета отдельно от своих собственных средств. Все операции с инвестициями и ценными бумагами, приобретенными за счет активов акционеров, в финансовой отчетности отражаются управляющей компанией на отдельно открытых для этого счетах учета.

Управляющей компанией разработаны и утверждены Решением Совета Директоров внутренние



документы по инвестиционной деятельности Фондов, которые определяют и регулируют условия и порядок его работы; деятельности исполнительных органов, должностных лиц и работников управляющей компании, а также условия и порядок выполнения управляющей компании операций с активами инвестиционных Фондов.

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, предъявляемыми к управляющей компании, уполномоченным органом, регулирующим их деятельность, установлены определенные нормативные требования, необходимые для соблюдения компаниями, осуществляющими деятельность по управлению активами инвестиционных фондов.

В соответствии с нормами действующего законодательства Республики Казахстан, управляющая компания в отношении управляемых ею инвестиционных фондов, не вправе:

- *продавать (передавать) принадлежащие ей активы* в состав активов инвестиционных фондов (подпункт 4) пункта 1 статьи 41 Закона РК «Об инвестиционных фондах»);
- *приобретать активы инвестиционных фондов*, которыми она управляет, за исключением случаев возмещения расходов и получения вознаграждения в соответствии с договором доверительного управления, инвестиционной декларацией или правилами инвестиционных фондов (подпункт 7) пункта 1 статьи 41 закона РК «Об инвестиционных фондах»).

Состав активов инвестиционного фонда

Инвестиционной декларацией установлен перечень финансовых инструментов, лимиты инвестирования, в которые управляющей компанией инвестируется имущество Фондов, входящее в инвестиционный портфель.

В составе активов Фондов не должно быть:

- акций или паев, выпущенных инвестиционными фондами, находящимися в управлении управляющей компании Фондов, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством Республики Казахстан;
- активов, выпущенных (предоставленных) управляющей компанией Фондов;
- акций и долей участия в некоммерческих организациях.

Большую часть активов инвестиционных фондов, управляемых управляющей компанией, составляют следующие финансовые инструменты: негосударственные ценные бумаги эмитентов РК, требования по операциям «обратное РЕПО», инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами, инвестиции в прочие активы (земельные участки и строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества).

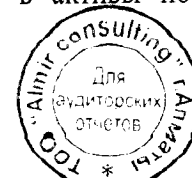
Порядок оценки стоимости активов инвестиционного фонда

По Инвестиционной декларации управляющей компании, стоимость объектов вложения имущества, входящего в инвестиционный портфель Фондов и, соответственно, расчетная стоимость инвестиций, могут увеличиваться или уменьшаться, а результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы Фондов в будущем.

Государство также не гарантирует доходность инвестиций и заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестированных активов, будут расцениваться управляющей компанией не иначе как «предположения».

Управляющая компания и Фонды признают, что в результате проведения компанией активных операций существует риск того, что сумма активов Фондов, переданных в управление управляющей компании, может стать меньше ее первоначальной, при этом, управляющая компания обязуется предпринять все зависящие от нее усилия для уменьшения данного риска. Также, управляющая компания не гарантирует доходность инвестиций, но обязуется прилагать максимальные усилия для обеспечения стабильного роста стоимости паев. Налоговая система Республики Казахстан находится в процессе развития и подвержена различным толкованиям и постоянным изменениями, в результате чего, текущая трактовка и толкование существующих законов и порядков может быть изменена в будущем. Более того, эти изменения могут иметь обратную силу. Управляющая компания предупреждает держателей паев и акционеров, что они должны учитывать риски, связанные с налогообложением, при принятии инвестиционных решений.

АО «Private Asset Management», как управляющая компания по договору доверительного управления, принимает от инвесторов деньги в управление и в последующем инвестирует их в активы по



утвержденным Правилам инвестирования для целей получения доходов и снижения рисков, возникающих при рисковом инвестировании.

Определение стоимости активов Фондов, стоимости акций осуществляется управляющей компанией в целях организации учета активов Фондов, в целях составления отчетности акционерам, в целях соблюдения инвестиционных деклараций Фондов.

Определение стоимости активов Фондов управляющей компанией производится в национальной валюте. Оценка стоимости активов Фондов осуществляется управляющей компанией в строгом соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан и нормативно правовыми актами уполномоченного органа. Стоимость активов и обязательств Фондов определяется за вычетом расходов и вознаграждений управляющей компании и иных лиц, обеспечивающих функционирование Фондов, которые подлежат выплате за счет активов Фондов.

Оценка стоимости активов Фондов, являющихся финансовыми инструментами, входящими в официальный список организаторов торгов, осуществляется по правилам оценки организатора торгов.

Финансовые инструменты, не входящие в список организаторов торгов, оцениваются управляющей компанией в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Казахстан.

Оценка активов Фондов, не являющихся финансовыми инструментами, осуществляется в порядке, установленным действующим законодательством Республики Казахстан, а именно:

- имущество в виде долей участия в организациях, земельных участков, зданий и сооружений, объектов незавершенного строительства, проектно-сметной документации, прав землепользования и недропользования, прочих активов в виде имущества на основании актов независимых оценщиков, как на дату реализации проектов, так и ежегодно.

Целью инвестиционной политики управляющей компании является увеличение стоимости активов Фонда в результате инвестиционной деятельности, осуществляемой путем вложения активов Фонда в земельные участки, здания, сооружения, строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества, проектно-сметную документацию, права землепользования и недропользования, финансовые инструменты и иное имущество в рамках Правил Фонда и действующего законодательства Республики Казахстан.

В соответствии с Правилами Фонда акционер имеет право:

- получать информацию о деятельности Фонда в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан;
- осуществлять контроль за деятельностью управляющей компании;
- требовать созыва Общего собрания акционеров в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан;
- приобретать и отчуждать принадлежащие ему акции Фонда на условиях и в порядке, установленном Правилами Фонда;
- на получение денег, полученных от реализации активов Фонда;
- на получение дивидендов по акциям в порядке и случаях, установленных Правилами Фонда;
- на участие в Общем собрании акционеров Фонда в порядке, установленном Правилами Фонда;
- на получение информации от управляющей компании о составе и стоимости чистых активов Фонда, а также о стоимости акций Фонда, в соответствии с Правилами Фонда и требованиями законодательства Республики Казахстан;
- иные права в соответствии с Правилами Фонда и действующим законодательством Республики Казахстан.



Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Каражат Инвест»

АО «АИФРИ «Каражат Инвест» организован в 2007 году и зарегистрирован в качестве юридического лица Департаментом юстиции города Алматы, за №87184-1910-АО от 23.08.2007 г.

Согласно договору по управлению инвестиционным портфелем №01/12-03 от 12 марта 2014 г., управляющей компанией АО «АИФРИ «Каражат Инвест» является АО «Private Asset Management» Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «БанкЦентрКредит» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФРИ «Каражат Инвест»
по состоянию на 31 декабря 2020 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	136 667	133 830
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	-	-
Ценные бумаги, в том числе:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Паи паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	25 197	21 620
Требования по операциям «обратное РЕПО»	-	-
Дебиторская задолженность	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	-	-
в том числе:	-	-
земельные участки	-	-
здания и сооружения	-	-
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	-
Прочие активы	-	-
Итого активы	161 864	155 450
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	-
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	30	230
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	-
Итого обязательства	30	230
Итого чистые активы инвестиционного фонда	161 834	155 220



Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФРИ «Каражат Инвест»
за 2020 год

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2020 год	2019 год
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	155 220	85 270
Поступления активов клиента	-	-
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	-	-
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам	-	-
в том числе по:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям «обратное РЕПО»	-	43 777
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Доходы от переоценки	73 383	7 808 618
в том числе:		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	71 710	126 127
прочие доходы (расходы) от переоценки	1 673	7 682 491
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	1 602 251
Прочие доходы	-	-
Итого доходов	73 383	9 454 646
		-
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	-	9 256 216
Изъятие активов клиента	-	-
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	56 984	100 520
в том числе		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	56 984	100 432
прочие расходы от переоценки	-	88
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	24	14 076
Комиссионные расходы	2 761	4 984
в том числе:		
управляющему инвестиционным портфелем	2 400	2 150
брокеру - дилеру	-	313
кастодиану и регистратору	361	2 371
прочим лицам	-	150
Прочие расходы	7 000	8 900
Итого расходов	66 769	9 384 696
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы		-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм		-
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	161 834	155 220
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	6 614	69 950



Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «Тастай Недвижимость»

АО «АИФН «Тастай Недвижимость» организован в 2007 году и перерегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Департаментом юстиции города Алматы, свидетельство о перерегистрации №1310-1910-04-АО от 24.12.2012г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости №02/01-04 от 01 апреля 2014 г., управляющей компанией АО «АИФН «Тастай Недвижимость» является АО «Private Asset Management»

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «БанкЦентрКредит» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Тастай Недвижимость»
по состоянию на 31 декабря 2020 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	114	946
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	-	-
Ценные бумаги, в том числе:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Паи паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Требования по операциям «обратное РЕПО»	-	-
Дебиторская задолженность	306	30 447
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	1 041 383	1 078 093
в том числе:	-	-
земельные участки	-	-
здания и сооружения	1 041 383	1 078 093
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	-
Прочие активы	-	-
Итого активы	1 041 803	1 109 486
	-	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	4 862
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	327	186
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	-
Итого обязательства	327	5 048
Итого чистые активы инвестиционного фонда	1 041 476	1 104 438



Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Тастай Недвижимость»
за 2020 год

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2020 год	2019 год
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	1 104 438	941 662
Поступления активов клиента	-	-
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	-	-
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам	-	-
в том числе по:		
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям «обратное РЕПО»	-	-
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Доходы от переоценки	13 895	216 761
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	13 895	216 761
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	288	367 506
Итого доходов	14 183	584 267
	-	-
Выкупленные ценные бумаги (пай) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	43 025	361 052
Изъятие активов клиента	-	-
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	2 893	32 830
в том числе:		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие расходы от переоценки	2 893	32 830
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Комиссионные расходы	8 599	7 551
в том числе:		
управляющему инвестиционным портфелем	5 100	5 400
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	2 129	1 904
прочим лицам	1 370	247
Прочие расходы	22 628	20 058
Итого расходов	77 145	421 491
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	1 041 476	1 104 438
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	(62 962)	162 776



Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «Жайык Инвест Девелопмент»

АО «АИФН «Жайык Инвест Девелопмент» перерегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Департаментом юстиции города Алматы, справка о перерегистрации 070440002449 от 24.10.2016г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости №04/10-03 от 10.03.2017г., управляющей компанией АО «АИФН «Жайык Инвест Девелопмент» является АО «Private Asset Management».

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «Евразийский банк» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Жайык Инвест Девелопмент»
по состоянию на 31 декабря 2020 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	352 500	211 873
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	-	-
Ценные бумаги, в том числе:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Паи паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	100	-
Требования по операциям «обратное РЕПО»	-	-
Дебиторская задолженность	189 945	199 623
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	3 670 799	3 519 118
в том числе:		
земельные участки	182 745	136 223
здания и сооружения	3 488 054	3 382 895
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	-
Прочие активы	-	-
Итого активы	4 213 344	3 930 614
	-	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	90 000	90 000
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	64 030	108 114
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	-
Итого обязательства	154 030	198 114
Итого чистые активы инвестиционного фонда	4 059 314	3 732 500



Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Жайык Инвест Девелопмент»
за 2020 год

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2020 год	2019 год
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	3 732 500	3 721 530
Поступления активов клиента	-	-
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	-	-
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам	-	-
в том числе по:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям «обратное РЕПО»	-	-
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Доходы от переоценки	437 287	107 492
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	255 997	64 819
прочие доходы (расходы) от переоценки	181 290	42 673
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	84	146
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	2 167 178	2 090 071
Итого доходов	2 604 549	2 197 709
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	1 080 000	1 080 000
Изъятие активов клиента	894 609	966 309
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	234 556	65 642
в том числе	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	204 947	65 642
прочие расходы от переоценки	29 609	-
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	1 890	4 074
Комиссионные расходы	13 915	7 494
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	5 400	5 400
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	2 231	2 094
прочим лицам	6 284	-
Прочие расходы	52 765	63 220
Итого расходов	2 277 735	2 186 739
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	90 486
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	90 486
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	4 059 314	3 732 500
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	326 814	10 970



Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «Car City (Кар Сити)»

АО «АИФН «Car City (Кар Сити)» зарегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Управлением юстиции Ауэзовского района Департаментом юстиции города Алматы, справка о государственной регистрации юридического лица от 21.06.2018 г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости № 08/24-09 от 24.09.2018 г., управляющей компанией АО «АИФН «Car City (Кар Сити)» является АО «Private Asset Management».

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «БанкЦентрКредит» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Car City (Кар Сити)»
по состоянию на 31 декабря 2020 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	1 890
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	43 007	75 695
Ценные бумаги, в том числе:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Паи паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Требования по операциям «обратное РЕПО»	-	-
Дебиторская задолженность	362 030	27 600
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	5 997 462	5 538 812
в том числе:		
земельные участки	907 552	935 784
здания и сооружения	5 089 910	4 582 902
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	20 126
Прочие активы	-	-
Итого активы	6 402 504	5 643 997
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	-
Займы полученные	3 569 042	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	135 779	120 495
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	45
Итого обязательства	3 704 821	120 540
Итого чистые активы инвестиционного фонда	2 697 683	5 523 457



Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Car City (Кар Сити)»
за 2020 год

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2020 год	2019 год
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	5 523 457	6 530 906
Поступления активов клиента	121 212	-
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	520	232
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам	-	-
в том числе по:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям «обратное РЕПО»	-	-
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Доходы от переоценки	709 135	885 731
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	51 922	16 572
прочие доходы (расходы) от переоценки	657 213	869 159
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	745 268	1 175 920
Итого доходов	1 576 135	2 061 883
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	-	-
Изъятие активов клиента	3 670 323	1 080 817
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	329 385	1 910 236
в том числе	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	29 736	19 224
прочие расходы от переоценки	299 649	1 891 012
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	16 353	2 386
Комиссионные расходы	40 736	17 927
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	12 077	14 400
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	3 359	3 500
прочим лицам	25 300	27
Прочие расходы	345 112	57 966
Итого расходов	4 401 909	3 069 332
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	2 697 683	5 523 457
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	(2 825 774)	1 007 449



Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «KeruenCity»

АО «АИФН «KeruenCity» зарегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Управлением юстиции г. Актобе Департаментом юстиции Актюбинской области, справка о государственной регистрации юридического лица от 16.07.2018 г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости № 09/27-09 от 27.09.2018 г., управляющей компанией АО «АИФН «KeruenCity» является АО «Private Asset Management».

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «Евразийский банк» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «KeruenCity»
по состоянию на 31 декабря 2020 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	25 461	18 295
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	-	-
Ценные бумаги, в том числе:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Паи паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Требования по операциям «обратное РЕПО»	-	-
Дебиторская задолженность	80 142	79 997
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	20 914 588	22 165 969
в том числе:		
земельные участки	690 729	711 596
здания и сооружения	18 858 040	20 129 330
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	1 365 819	1 325 043
Прочие активы	-	-
Итого активы	21 020 191	22 264 261
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	220 000	-
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	1 269 238	1 384 887
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	140 547	113 259
Итого обязательства	1 629 785	1 498 146
Итого чистые активы инвестиционного фонда	19 390 406	20 766 115



Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «KeruenCity»
за 2020 год

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2020 год	2019 год
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	20 766 115	8 533 353
Поступления активов клиента	1 391	-
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	-	-
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам	-	-
в том числе по:		
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям «обратное РЕПО»	15 797	22 104
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Доходы от переоценки	434 942	13 113 747
в том числе:		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	36 826
прочие доходы (расходы) от переоценки	434 942	13 076 921
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	2 020 446	3 662 077
Итого доходов	2 472 576	16 797 928
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	800 241	2 167 156
Изъятие активов клиента	1 238 604	1 844 651
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	1 687 619	393 333
в том числе		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	26 128
прочие расходы от переоценки	1 687 619	367 205
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	3 733
Комиссионные расходы	45 497	26 276
в том числе:		
управляющему инвестиционным портфелем	17 072	20 400
брокеру - дилеру	533	1 015
кастодиану и регистратору	8 563	4 162
прочим лицам	19 329	699
Прочие расходы	76 324	130 017
Итого расходов	3 848 285	4 565 166
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	19 390 406	20 766 115
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	(1 375 709)	12 232 762



Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «Mega Center Plus (Мега Центр Плюс)»

АО «АИФН «Mega Center Plus (Мега Центр Плюс)» перерегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Управлением юстиции Бостандыкского района Департаментом юстиции города Алматы, справка о государственной перерегистрации юридического лица от 13.12.2017 г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости № 07/26-02 от 26.02.2018 г., управляющей компанией АО «АИФН «Mega Center Plus (Мега Центр Плюс)» является АО «Private Asset Management».

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «Народный сберегательный банк Казахстана» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Mega Center Plus (Мега Центр Плюс)»
по состоянию на 31 декабря 2020 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	42 622	72 766
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	-	-
Ценные бумаги, в том числе:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Паи паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Требования по операциям «обратное РЕПО»	160 008	-
Дебиторская задолженность	643 557	669 319
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	130 648 857	86 152 354
в том числе:		
земельные участки	10 280 182	16 224 654
здания и сооружения	120 368 675	69 927 700
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	-
Прочие активы	-	672 274
Итого активы	131 495 044	72 766
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	6 931 058	8 746 599
Займы полученные	6 711 427	5 760 624
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	5 852 030	5 577 187
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	1 547 083	921 234
Итого обязательства	21 041 598	21 005 644
Итого чистые активы инвестиционного фонда	110 453 446	66 561 069



Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Mega Center Plus (Мегэ Центр Плюс)»
за 2020 год

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2020 год	2019 год
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	66 561 069	30 335 997
Поступления активов клиента	-	-
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	-	-
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам	-	-
в том числе по:		
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям «обратное РЕПО»	51 095	30 970
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Доходы от переоценки	49 862 228	45 955 401
в том числе:		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	19 726	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	49 842 502	45 955 401
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	12	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	8 630 712	12 814 627
Итого доходов	58 544 047	58 800 998
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	-	10 749 932
Изъятие активов клиента	6 469 770	8 215 333
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	6 025 143	-
в том числе		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	26 304	-
прочие расходы от переоценки	5 998 839	-
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	4 356	-
Комиссионные расходы	101 031	49 038
в том числе:		
управляющему инвестиционным портфелем	18 000	18 000
брокеру - дилеру	1 297	742
кастодиану и регистратору	30 262	30 086
прочим лицам	51 472	210
Прочие расходы	2 051 370	3 561 623
Итого расходов	14 651 670	22 575 926
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	110 453 446	66 561 069
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	43 892 377	36 225 072



Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «ЦУМ»

АО «АИФН «ЦУМ» зарегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Отделом регистрации прав на недвижимое имущество и юридических лиц филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по Карагандинской области, справка о государственной регистрации юридического лица от 12.02.2020 г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости № б/н от 19.03.2020 г., управляющей компанией АО «АИФН «ЦУМ» является АО «Private Asset Management».

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана ДБ АО «СберБанк» осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «ЦУМ»
по состоянию на 31 декабря 2020 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	112 891	-
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	-	-
Ценные бумаги, в том числе:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочие ценные бумаги	-	-
депозитарные расписки	-	-
Паи паевых инвестиционных фондов	-	-
Инвестиции в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Требования по операциям «обратное РЕПО»	-	-
Дебиторская задолженность	638 200	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	5 481 596	-
в том числе:		
земельные участки	880 612	-
здания и сооружения	4 228 970	-
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	372 014	-
Прочие активы	4 528	-
Итого активы	6 237 215	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	400	-
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	525 687	-
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	-
Итого обязательства	526 087	-
Итого чистые активы инвестиционного фонда	5 711 128	-



Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»
Инвестиционный фонд АО «АИФН «ЦУМ»
за 2020 год

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2020 год	2019 год
Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода	-	-
Поступления активов клиента	6 058 001	-
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	-	-
Доходы в виде вознаграждения (купона и (или) дисконта) по ценным бумагам	-	-
в том числе по:	-	-
государственные ценные бумаги Республики Казахстан	-	-
ценные бумаги международных финансовых организаций	-	-
негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	-	-
ценные бумаги иностранных государств	-	-
негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан	-	-
прочим ценным бумагам	-	-
Доходы по операциям «обратное РЕПО»	-	-
Доходы в виде дивидендов по акциям	-	-
Доходы (расходы) от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	-	-
Доходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Доходы от переоценки	2 399	-
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	2 399	-
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	1 660 000	-
Итого доходов	7 720 400	-
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	3 600	-
Изъятие активов клиента	793 153	-
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	1 186 803	-
в том числе	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие расходы от переоценки	1 186 803	-
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Комиссионные расходы	13 667	-
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	8 700	-
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	2 267	-
прочим лицам	2 700	-
Прочие расходы	12 049	-
Итого расходов	2 009 272	-
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода	5 711 128	-
Изменения в чистых активах инвестиционного фонда	5 711 128	-



**Private Asset Management
JOINT STOCK COMPANY**

Financial Statements
for the year ended 31 December 2020

and Independent Auditor Report

Almaty, 2021

Private Asset Management JSC:

CONTENT

CONFIRMATION OF MANAGEMENT ABOUT RESPONSIBILITY FOR PREPARATION AND APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020	3
INDEPENDENT AUDITOR REPORT	4-6
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020:	
Statement of financial position	7
Statement of profit or loss and other comprehensive income	8
Statement of changes in equity	9
Statement of cash flows	10
Notes to the financial statements	11-37
Information about the assets taken into management	38-55

CONFIRMATION OF MANAGEMENT ABOUT RESPONSIBILITY FOR PREPARATION AND APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

The following statement, which should be read in conjunction with the independent auditors' responsibilities stated in the accompanying independent auditors' report, is made with a view to distinguishing the respective responsibilities of management and those of the independent auditors in relation to the financial statements of Private Asset Management JSC (hereinafter referred to as the Company).

Management is responsible for preparation of the financial statements that present fairly the financial position of the Company as at 31 December 2020, and the results of its operations, changes in equity and cash flows for the year ended 31 December 2020, in accordance with the International Financial Reporting Standards (hereinafter referred to as the IFRS).

In preparation of the financial statements, management is responsible for:

- Choice of the appropriate accounting principles and applying them consistently;
- Use of reasonable judgements and estimates;
- Complying with the IFRS requirements;
- Preparing the financial statements based on the assumption that the Company will continue its activity in the foreseeable future unless such assumption is unlawful.

Management is also responsible for:

- Development, implementing and maintaining an effective and reliable internal control system within the Company;
- Maintaining proper accounting records that disclose, with reasonable accuracy at any time, the financial position of the Company and enable them to ensure that the financial statements comply with the IFRS requirements;
- Maintenance of accounting records in accordance with the legislation of the Republic of Kazakhstan;
- Taking measures within its competence to ensure the safety of the Company's assets;
- Detection and prevention of fraud, errors and other abuses.

Management reasonably assumes that the Company will continue to operate in the foreseeable future. The Company's financial statements, therefore, have been prepared in accordance with the principle of continuous operation.

These financial statements for the year ended 31 December 2020 were approved by the Company's management on 31 March 2021.

On behalf of Private Asset Management JSC Board:

**/signature/
Usserov D.Ye.
Chairman of the Board**

**/signature/
Starikova-Tleukhan M.V.
Chief Accountant**

/seal/

SEAL

ALMIR CONSULTING LLP, State License to carry out the audit activity in the territory of the RK No. 0000014, issued by the Ministry of Finance of the RK, 27 November 1999

Limited Liability Partnership
ALMIR CONSULTING
19 Al-Farabi Avenue, Nurly-Tau Business Centre,
2B Block, 4th Floor, Office 403,
Almaty, Republic of Kazakhstan
Telephones: 8(727) 311 01 18, 311 01 19, 311 01 20
email: almirconsulting@mail.ru

Approved by
/signature/

Iskendirova B.K.
Candidate of economic sciences, Associate Professor, Director
ALMIR CONSULTING LLP
Auditor's Qualification Certificate
No. 0000411 dated 06.07.1998
/seal/

To Private Asset Management JSC Shareholder

INDEPENDENT AUDITOR REPORT

Auditors' opinion

We have audited the financial statements of Private Asset Management JSC (hereinafter referred to as the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2020, the statement of profit or loss and other comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year ended to the specified date, as well as notes to the financial statements, including a brief overview of the main provisions of accounting policy.

In our opinion, the presented financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Private Asset Management JSC as at 31 December 2020, as well as its financial results and cash flows for the period ended on that date, in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

Grounds for expression of opinion

We conducted the audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under these standards are described further in the section "Auditors' responsibilities for the audit of interim condensed financial statements" of our report. We are independent of the Company in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants of International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) and the ethical requirements applicable to our audit of financial statements in Kazakhstan, and we have fulfilled other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a ground for our opinion.

Other information

Our audit was conducted in order to form an opinion on the Company's financial statements. Information on the assets taken into trust management, reflected on pages 38-53, is provided for the purposes of additional analysis. Such additional information has not been audited by us and has been prepared in accordance with the Rules for the Presentation of Financial Statements by Financial Organizations, Microfinance Organizations approved by Resolution No. 41 of the Board of the National Bank of the Republic of Kazakhstan dated 28 January 2016.

Responsibility of management and persons responsible for corporate governance and the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with IFRS and for such internal control as management determines is necessary to prepare financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, for disclosing, as appropriate, information related to going concern, and for preparing statements based on the assumption of going concern, except in cases when management intends to liquidate the Company, terminate its activities or when it does not have any other real alternative, other than liquidation or termination of activity.

Persons responsible for corporate governance are responsible for overseeing the preparation of the Company's financial statements.

Auditors' responsibility for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report containing our opinion. Reasonable assurance represents a high degree of confidence, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the ISA will always detect material misstatements if any. Misstatements may be the result of fraud or error and are considered material if, individually or collectively, they can reasonably be assumed to influence the economic decisions of users made on the basis of these financial statements.

As a part of an audit conducted in accordance with the ISA, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. In addition, we perform the following:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error; develop and perform audit procedures in response to these risks; obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a ground for our opinion. The risk of non-detection of material misstatement as a result of unfair actions is higher than the risk of non-detection of material misstatement as a result of an error, since unfair actions may include collusion, forgery, intentional omission, distorted presentation of information or actions bypassing the internal control system;
- obtain an understanding of the internal control system relevant to the audit in order to develop audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control system;
- evaluate the appropriateness of accounting policies applied and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures prepared by management;
- conclude on the legality of management's application of the going concern assumption, and on the basis of the audit evidence obtained, we conclude whether there is a material uncertainty in connection with events or conditions that may result in significant doubts about the Company's ability to continue operating continuously. If we conclude that there is a material uncertainty, we should draw attention in our audit report to the relevant disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inappropriate, modify our opinion. Our conclusions are based on audit evidence obtained prior to the date of our audit report. However, future events or conditions may lead to the fact that the Company will lose the ability to continue its activities continuously;
- evaluate the presentation of the financial statements, their structure and content, including disclosure of information, as well as whether the financial statements and the underlying transactions and events are presented in a way that ensures their fair presentation.

We carry out informational interaction with the persons responsible for corporate governance, informing them, among other things, about the planned scope and timing of the audit, as well as about significant comments on the audit results, including significant deficiencies in the internal control system that we identify during the audit.

We also provide the persons responsible for corporate governance with a statement that we have complied with all relevant ethical requirements regarding independence and informed these persons about all relationships and other issues that can reasonably be considered to have an impact on the independence of the auditor, and, if necessary, about appropriate precautions.

Auditor

ALMIR CONSULTING LLP

Auditor's qualification certificate No. 0000464
dated 14 November 1998

/signature/ **Treguba I.Y.**

Seal: /Treguba Irina Yevgenyevna, auditor
of the Republic of Kazakhstan/

31 March 2021,
Almaty

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As at 31 December 2020

	Notes	31 December 2020	(Thous. KZT) 31 December 2019
Assets			
Cash	5	96 731	204 682
Assets on reverse repurchase transactions	6	102 008	48 000
Financial assets measured at fair value through profit or loss	7	210 129	215 927
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	8	67 258	92 272
Accounts receivable	9	31 856	35 313
Inventories		82	58
Other short-term assets	10	200 581	147 226
Deferred tax assets	11	5 439	-
Fixed assets	12	10 488	8 892
Intangible assets	13	3383	4543
Total assets		727 955	756 913
Liabilities			
Accounts payable	14	1 026	624
Short-term estimated liabilities	15	12 096	4 950
Other short-term liabilities	16	135 306	5 837
Total liabilities		148 728	11 411
Capital			
Share capital		700 000	700 000
Revaluation reserve for financial assets measured at fair value through other comprehensive income		1 271	26 642
Undistributed profits (loss)		(121 744)	18 860
Total capital		579 527	745 502
Total liabilities and capital		727 955	756 913

Private Asset Management JSC:

/signature/
Usserov D.Ye.
Chairman of the Board

/signature/
Starikova-Tleukhan M.V.
Chief Accountant

/seal/

The notes on pages 11-37 are an integral part of these financial statements

Seal: /Almir Consulting LLP, For Auditor's Reports/

Private Asset Management JSC

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the year ended 31 December 2020

(Thous. KZT)

	Note	2020	2019
Commission income	17	1 007 609	259 140
Income in the form of remuneration	18	4 318	3 673
Dividend income	19	4 246	3 031
Profit/(loss) on transactions with financial assets measured at fair value through profit or loss	20	6 341	(930)
Profit/(loss) on transactions with financial assets measured at fair value through other comprehensive income	21	(306)	15320
Income on repurchase transactions		11 281	5 883
Gains/(costs) from foreign currency revaluation	22	(9 030)	6 453
Other income	23	1 505	320
Total income		1 025 964	292 890
Commission expenses	24	(6 799)	(4 173)
Administrative expenses	25	(244 295)	(155 459)
Other expenses	26	(6 367)	(4 106)
Total expenses		(257 461)	(163 738)
Income (loss) before taxation		768 503	129 152
Income tax expenses	27	(132 236)	(2 570)
Profit (loss) for the reporting period		636 267	126 582
Other comprehensive income (loss)			
<i>Other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>			
Incomes/(losses) on revaluation of debt financial assets measured at fair value through other comprehensive income		(300)	(14 546)
Net other comprehensive income/(loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent periods		(300)	(14 546)
<i>Other comprehensive income not subject to reclassification in profit or loss in subsequent periods:</i>			
Incomes/(losses) on revaluation of equity financial assets measured at fair value through other comprehensive income		(8 642)	(13 281)
Net other comprehensive income/(loss) not subject to reclassification to profit or loss in subsequent periods		(8 642)	(13 281)
Other comprehensive income/(loss) for the year		(8 942)	(27 827)
Total comprehensive income/(loss) for the year		627 325	98 755
Profit (loss) per share (KZT)	28	2 120.89	421.94

Private Asset Management JSC:

/signature/

Usserov D.Ye.

Chairman of the Board

/signature/

Starikova-Tleukhan M.V.

Chief Accountant

/seal/

The notes on pages 11-37 are an integral part of these financial statements
 Seal: /Almir Consulting LLP, For Auditor's Reports/

Private Asset Management JSC

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For the year ended 31 December 2020

	Share capital	Revaluation reserve for financial assets measured at fair value through other comprehensive income	Accumulated profit (loss)	(Thous. KZT) Total
Balance as at 31 December 2019	700 000	26 642	18 860	745 502
Profit for the reporting period	-	-	636 267	636 267
Other comprehensive income for the reporting period	-	(8 942)	-	(8 942)
Realized (income)/expenses on transactions with equity financial assets measured at fair value through other comprehensive income transferred to retained earnings	-	(16 429)	16 429	-
Declared dividends	-	-	(793 300)	(793 300)
Balance as at 31 December 2020	700 000	1 271	(121 744)	579 527
Balance as at 31 December 2018	700 000	54 470	(107 722)	646 748
Profit for the reporting period			126 582	126 582
Other comprehensive income for the reporting year		(27 828)		(27 828)
Balance as at 31 December 2019	700 000	36 642	18 860	745 502

Private Asset Management JSC:

/signature/
Usserov D.Ye.
Chairman of the Board
 /seal/

/signature/
Starikova-Tleukhan M.V.
Chief Accountant

The notes on pages 11-37 are an integral part of these financial statements

Seal: /Almir Consulting LLP, For Auditor's Reports/

Private Asset Management JSC

STATEMENT OF CASH FLOWS
For the year ended 31 December 2020 (indirect method)

(Thous. KZT)

	2020	2019
Net profit before tax	768 503	129 152
Adjustments for non-monetary operating items, including:	11 112	(25 818)
depreciation and amortization	3 941	3 550
change in the provision for expected credit losses	6 095	3 717
Accrued reserve for unused vacations	8 399	-
change in the value of financial assets measured at fair value through profit or loss	(6 341)	930
net profit/loss on disposal of financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(300)	(13 282)
change in the value of financial assets measured at fair value through other comprehensive income	(8 942)	(14 546)
net unrealized (income)/expense from revaluation of foreign currency	10 710	-
depreciation of discount on financial assets	(1 764)	(1 424)
other adjustments for non-monetary items	(686)	(4 763)
Operating income (loss) before changes in operating assets and liabilities	779 615	103 334
(Increase) decrease in operating assets:	(17 015)	(248 736)
(Increase) decrease in reverse repurchase transactions	(54 008)	61 049
(Increase) decrease in short-term accounts receivable	3 457	(7 369)
(Increase) decrease in financial assets measured at fair value through profit or loss	5 798	(158 654)
(Increase) decrease in financial assets measured at fair value through other comprehensive income	25 014	(12 079)
(Increase) decrease in other assets	2 724	(131 683)
Increase (decrease) in operating liabilities:	74	(413)
Increase (decrease) in short-term accounts payable	402	(541)
Increase (decrease) in other liabilities	(328)	128
Net cash flow from operating activities before income tax	762 674	(145 815)
Corporate income tax paid	(5 744)	-
Net cash flow from operating activities	756 930	(145 815)
Cash receipts and payments related to investment activities	(4 377)	(1 177)
Acquisition of fixed assets and intangible assets	(4 377)	(1 177)
Net cash flow from investing activities	(4 377)	(1 177)
Cash receipts and payments related to financial activities		
Loan issued to a related party	(378 795)	(230 000)
Repayment of the loan by the related party	322 716	230 000
Dividends paid	(793 300)	-
Net cash flow from investing activities	(849 379)	-
Total increase (decrease) in cash for the reporting period	(96 826)	(146 992)
Effect of exchange rate changes on the cash balance in foreign currency	(11 125)	293
Cash balance at the beginning of the period	204 682	351 381
Cash balance at the end of the period	96 731	204 682

Private Asset Management JSC:

/signature/
Usserov D.Ye.
Chairman of the Board

/seal/

/signature/
Starikova-Tleukhan M.V.
Chief Accountant

The notes on pages 11-37 are an integral part of these financial statements
Seal: /Almir Consulting LLP, For Auditor's Reports/

1. General part

Private Asset Management Joint Stock Company (hereinafter referred to as the Company) was formed on 20 June 2007. The Company was re-registered on 19 May 2008 by the Justice Department of Almaty of the Ministry of Justice of the Republic of Kazakhstan.

Legal and actual address: 167A, Taimanov Street, Medeu district, Almaty, Republic of Kazakhstan.

As at 31 December 2020 and 31 December 2019 the share capital of the Company was formed in the amount of 700 000 000 (seven hundred million) Tenge. The ordinary shares were announced in the amount of 1 500 000 (one million five hundred thousand) units, of which 300 000 (three hundred thousand) shares were placed and paid for.

The sole shareholder of the Company according to an extract from the register of shareholders is an individual - resident of the Republic of Kazakhstan Smailov Arman Karatayevich.

The Company carries out investment portfolio management activities combined with brokerage and dealer activities on the basis of license No. 4.2.92/217 dated 18 June 2014, issued by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

The actual number of the employees as at 31 December 2020 is 24 people and as at 31 December 2019 - 24 people.

2. Basis of preparation of the financial statements

These financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (hereinafter referred to as the IFRS) and the interpretations of the International Accounting Standards Committee (IASC).

The reporting period for the Company is a calendar year.

Elements of the financial statements are evaluated and reports on them are kept in the national currency of the Republic of Kazakhstan, in thousands of KZT. Transactions in other currencies are considered transactions in a foreign currency.

The management of the Company is responsible for preparation of the financial statements that are sufficiently accurate and at any time able to correctly reflect the financial position of the Company.

When preparing the financial statements, there are two fundamental assumptions – the use of the accrual method and the principle of business continuity.

The financial statements compiled on the accrual basis inform the users not only about past transactions related to the payment and receipt of funds, but also about obligations to pay money in the future, and about resources representing the funds that will be received in the future.

The financial statements were prepared on the basis of the principle of business continuity, which implies the sale of assets and repayment of liabilities in the course of normal operations. These financial statements do not contain any adjustments necessary if the Company could not continue its financial and economic activities on the basis of the principle of continuity.

The financial statements were prepared on the basis of the historical (initial) cost principle, with the exception of certain financial instruments that are carried at fair value.

Preparation of the financial statements involves the use by management of subjective estimates and assumptions that affect the amounts reflected in the financial statements.

These subjective estimates are based on the information available at the date of the financial statements. For the main estimates, information available at the date of the financial statements is used, so the actual results may differ from these subjective estimates.

3. Basic principles of accounting policy

Financial assets

The classification of the financial assets at initial recognition is determined on the basis of two business models according to which the Company manages the financial assets:

- A business model, the purpose of which is to retain assets in order to receive the cash flows stipulated by the agreement, according to which the Company accounts cash, assets under Reverse repurchase transactions, deposits, trade receivables and commission fees to be received, loans provided to shareholders and employees.
- A business model, the purpose of which is achieved by obtaining the cash flows stipulated in the contract and selling financial assets, according to which the Company accounts for financial instruments in the form of equity securities.
- A business model, the purpose of which is achieved through the sale of the financial assets, according to which the Company accounts for financial instruments in the form of debt and equity securities.

The business model, the purpose of which is to hold assets in order to receive the cash flows provided for in the contract, provides for the accounting of financial assets at amortized cost. The business model, the purpose of which is achieved by obtaining contractual cash flows and selling financial assets, provides for the accounting of financial assets at fair value through other comprehensive income. The business model, the purpose of which is achieved by selling financial assets, provides for the accounting of financial assets at fair value through profit or loss.

A financial asset is measured at amortized cost only if it meets both of the following conditions:

- the asset is held within the framework of a business model, the purpose of which is to hold assets in order to receive the cash flows stipulated in the contract; and
- the contractual terms of the financial asset provide for occurrence of cash flows in due time, representing exclusively the payment of the principal amount of debt and interest accrued on the outstanding part of the principal amount.

The amortized cost of a financial asset is the amount in which the financial asset is measured at initial recognition, minus payments against the principal amount of debt, plus or minus the amount of accumulated depreciation of the difference between the specified initial amount and the amount payable at maturity, calculated using the effective interest rate method, adjusted for the estimated loss allowance.

A financial asset should be measured at fair value through other comprehensive income if both of the following conditions are met:

- 1) a financial asset is held within the framework of a business model, the purpose of which is achieved both by obtaining the cash flows provided for in the contract and by selling financial assets, and
- 2) the contractual terms of the financial asset stipulate the receipt of cash flows on the specified dates, which are exclusively payments to the principal amount of the debt and interest on the outstanding part of the principal amount of the debt.

A financial asset should be measured at fair value through profit or loss, except when it is measured at amortized cost in accordance with or at fair value through other comprehensive income.

The Company has equity securities in the form of the shares traded on organized markets. The management of the Company has decided, without the right of its subsequent cancellation, at the initial recognition of investments in equity instruments, to present subsequent changes in the fair value of such assets as a part of other comprehensive income. Such a decision is made for each instrument separately.

Private Asset Management JSC
Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

For financial assets measured at fair value through other comprehensive income, profits and losses are recognized in other comprehensive income, except for the following items, which are recognized in profit or loss in the statement of profit or loss and other comprehensive income in the same way as for financial assets measured at amortized cost.

- interest income calculated using the effective interest rate method;
- dividend income on equity financial assets;
- expected credit losses and recovered amounts of impairment losses; and
- profits or losses from changes in foreign exchange rates.

Upon derecognition of equity financial assets measured at fair value through other comprehensive income, accumulated gains or losses previously recognized in other comprehensive income are reclassified in equity to retained earnings.

The Company uses the market quotations to determine the fair value of the financial assets measured at fair value through other comprehensive income. In the absence of an active market for individual financial instruments, the Company determines their fair value using the appropriate valuation methods. The valuation methods include use of the data on market transactions between independent, knowledgeable and really willing parties to make such a transaction, the use of information about the current fair value of another similar instrument, the analysis of discounted cash flows and other applicable methods.

Equity debt financial instruments traded on the organized markets that the Company acquires for sale in the short term are classified as “measured at fair value through profit or loss” and are carried at fair value.

The classification of financial assets after their initial recognition does not change, except in the period following the Company’s change in the business model for managing financial assets. It is expected that such changes will occur extremely rarely, as a consequence of internal or external significant changes. Significant changes can occur only when the Company will start or stop carrying out certain activities significant in relation to its operations (acquisition, disposal or termination by the Company of a certain line of business).

Impairment of financial assets

The Company recognizes the expected credit loss allowance on all financial assets measured at amortized cost and at fair value through other comprehensive income.

Upon initial recognition of a financial asset, the Company recognizes the expected credit loss allowance in an amount equal to a 12-month expected credit loss.

12-Month expected credit losses are part of the expected credit losses due to default events on a financial instrument that are possible within 12 months after the reporting date. If, after initial recognition, the credit risk on a financial asset has increased significantly, the Company recognizes the expected credit loss allowance in an amount equal to the expected credit loss for the entire term.

The amounts of the expected credit loss allowance are presented in the financial statements as follows:

- on the financial assets measured at depreciated value - as a decrease in the gross book value of such assets
The decrease in the book value is carried out by forming the expected credit loss allowance, as a contractual account of the corresponding asset accounts. The financial assets measured at amortized cost, recognized as uncollectible, are written off at the expense of the allowance. Subsequently received refunds of previously written-off amounts are restored at the expense of such allowance. Change of the allowance is reflected as a part of the income or loss.
- for financial assets measured at fair value through other comprehensive income – the expected credit loss allowance is recognized in equity as other comprehensive income/loss and does not reduce the gross carrying amount of such assets, since the carrying amount of these assets is their fair value. Change of the allowance is reflected as a part of the income or loss.

Private Asset Management JSC
Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

At each reporting date, the Company assesses whether there are objective signs of impairment of financial assets measured at amortized cost and financial assets measured at fair value through other comprehensive income for their credit impairment, with the exception of equity financial assets. A financial asset is credit-impaired when one or more events occur that have a negative impact on the estimated future cash flows of such a financial asset.

Evidence of credit impairment of a financial asset is, in particular, the following observable data:

- significant financial difficulties of the issuer or counterparty;
- violations of the terms of the contract (for example: refusal or evasion of payment of interest or principal);
- high probability of bankruptcy or financial reorganization of the issuer;
- disappearance of an active market for this financial asset due to financial difficulties;
- a retrospective analysis of the maturity of accounts receivable, showing that it will not be possible to recover the entire nominal amount of accounts receivable.

For debt financial assets measured at fair value through other comprehensive income, the amount of the expected credit loss allowance is calculated as the difference between the carrying amount of the asset and the present value of the projected future cash flows discounted using the initial effective interest rate on this financial asset or the current market interest rate for a similar financial asset.

When assessing expected credit losses on the financial assets measured at amortized cost, the Company uses practical simplifications. The expected credit losses on such assets are calculated using a matrix of estimated reserves. The Company uses its past experience of credit losses to estimate 12-month expected credit losses or expected credit losses for the entire term, respectively. The matrix of estimated reserves sets fixed rates of estimated reserves depending on the number of days overdue in the case of trade receivables and commission fees to be received:

Number of days overdue	Allowance size (%)
There is no overdue	-
Payments are overdue for more than 90 days, but less than 180 days	50
Payments are overdue for more than 180 days	100
Prolongation under the contract	5

Financial liabilities

Financial liabilities are classified as financial liabilities carried at fair value through profit or loss or as financial liabilities carried at amortized cost.

Accounts payable and other liabilities

Accounts payable and other liabilities are initially measured at fair value and then at amortized cost using the effective interest method.

Offsetting of financial assets and liabilities

Financial assets and liabilities are offset and recorded on a net basis in the statement of financial position when the Company has a legally enforceable right to set off the recognized amounts and the Company intends to settle on a net basis or realize the asset and liability simultaneously.

Private Asset Management JSC
Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

In the case of a transfer of a financial asset that does not qualify as offsetting, the Company does not recognize this transaction as offsetting of the transferred asset and related liability.

Derecognition of financial liabilities

The Company terminates recognition of financial liabilities only in case of their repayment, cancellation or expiration of the claim period for them. When an existing financial liability is replaced by another liability to the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability change substantially, such an exchange or change is accounted for as a write-off of the original liability and recognition of a new liability. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognized and the consideration paid or payable is recognized in profit or loss.

Fixed assets

Fixed assets are accounted for by the Company at initial cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. The initial cost of the fixed assets includes the purchase price, including non-refundable taxes and fees paid, as well as costs directly related to bringing the assets into working condition for their intended use.

If an item of the fixed assets consists of separate components with different useful lives, each of them is accounted for as a separate item (significant component) of the fixed assets.

The capitalized costs include the main costs of improving and replacing individual parts, extending the useful life of assets or increasing their ability to bring economic benefits when used. Repair and maintenance expenses that do not meet the above capitalization criteria are reflected in profit and loss as they arise. After initial recognition, the fixed assets are measured at initial cost.

Depreciation is accrued and recorded in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful life of individual assets. Depreciation is calculated according to the following depreciation rates of assets:

	Useful economic life (years)
Vehicles	5
Stationery machines and computers	3
Other	3-5

The estimated useful life and depreciation method and the liquidation value are estimated at the end of each reporting period, and any changes in the estimate are accounted for on a prospective basis.

The profit or loss on the sale or disposal of an asset is determined as the difference between the proceeds from sale and the current value of the asset and is recognized in profit or loss.

Intangible assets

The initial recognition of intangible assets is made at cost. After recognition, the intangible assets are measured at their original cost, which consists of the monetary costs of their acquisition, including non-reimbursable taxes and fees paid and other costs directly related to bringing intangible assets into a state of readiness for their intended use. The value of the intangible assets is subject to monthly depreciation using the straight-line write-off method which ceases after their initial cost is fully written off. Depreciation is calculated according to the following average useful lives of the assets:

	Useful economic life (years)
Software	3-5

Impairment of non-financial assets

At each reporting date of the financial statements, the Company assesses the presence of any signs indicating a possible impairment of the current value of the non-financial assets. If any such indication is detected, an assessment is carried out for a possible reduction in the cost of asset recovery. If it is not possible to estimate the recoverable amount for an individual asset, the Company determines the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is less than its present value, then the present value of the asset (or cash-generating unit) is reduced to the recoverable amount of the asset. An impairment loss in this case is recognized as an expense.

Lease

At the time of conclusion of the contract, the Company evaluates whether the agreement is lease or whether it contains signs of lease. In other words, the Company determines whether the contract transfers the right to control the use of an identifiable asset for a certain period of time in exchange for compensation.

The Company as a tenant on a short-term lease

The Company applies an exemption from recognition of an asset in the form of a right of use and a lease obligation in relation to short-term leases to office space lease agreements. Lease payments on short-term leases are recognized as expenses on a straight-line basis over the lease term.

Taxation

Income tax includes current and deferred taxes. Income tax is recognized in profit or loss, except when it relates to items recognized directly in equity or other comprehensive income. In these cases, it is recognized in equity or in other comprehensive income. Taxable profit differs from net profit recorded in profit or loss because it does not include items of income and expenses that are taxable or deductible for tax purposes, and also excludes non-taxable and non-recorded items. The current tax is the expected tax paid on taxable income for the year, calculated using the tax rates in effect at the reporting date and any adjustments to the tax payable in respect of previous years.

Deferred income tax is determined using the liability method, taking into account temporary differences between the carrying amount of the assets and liabilities used for financial reporting purposes and the value used for tax purposes. Deferred tax assets and liabilities are calculated at the tax rates that are expected to apply during the period when the asset is realized or the liability is settled, based on the tax rates current or announced at the reporting date. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that there will be taxable income in the future that can be used to cover temporary differences, unused tax losses and credits. Deferred tax assets are reduced to the extent that the sale of the tax asset becomes impossible.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and is reduced to the extent that it is no longer probable that there will be a benefit from the implementation of the tax claim sufficient to fully or partially recover the asset.

In addition to income tax, there are a number of taxes and payments related to the operating activities of the Company in the Republic of Kazakhstan. These taxes are included in the items of administrative expenses as part of the Company's profit or loss for the reporting period.

Capital

Share capital

The ordinary shares are classified as capital. The costs of paying for the services to the third parties directly related to issue of new shares, except in cases of a merger of companies, are reflected in equity as a decrease in the amount received as a result of this issue. The amount of excess of the fair value of the funds received over the nominal value of the issued shares is recorded as additional paid-up capital.

Recognition of income and expenses

Commission income

The Company receives commission income from various types of services that it provides to the customers. Commissions received from provision of the services during a certain period of time are accrued during this period. Such items include commission income and remuneration from the brokerage activities, asset management and consulting services.

Recognition of interest income and expenses

Interest income and expenses are recorded in the statement of profit or loss and other comprehensive income using the effective interest method, except for interest income and expenses on the financial assets held for trading and other financial instruments measured at fair value, changes in which are reflected in profit or loss for the reporting period. Interest income on the financial assets held for trading and other financial instruments measured at fair value through profit or loss includes only coupon income.

Accrued discounts and premiums on financial instruments measured at fair value through profit or loss are recognized in profit less losses from the financial instruments measured at fair value through profit or loss, respectively.

Recognition of income from repurchase and reverse repurchase transactions

Profits/losses from the sale of the above-mentioned financial instruments are recognized as interest income or expenses in the statement of profit or loss and other comprehensive income based on the difference between the repurchase price accrued to date using the effective interest method and the price of such instruments sale to the third parties.

Recognition of dividend income

Income in the form of the dividends is reflected in the statement of profit or loss and comprehensive income at the date of the announcement of dividends.

Fair value measurement

Fair value is the price that would have been received on the sale of an asset or paid on the transfer of a liability when conducting a transaction on a voluntary basis in the main market at the valuation date under current market conditions, regardless of whether such a price is directly observable or calculated using another valuation method.

The Company should have access to the main or most favourable market. The fair value of an asset or liability is estimated using assumptions that would be used by the market participants to determine the price of an asset or liability, assuming that market participants are acting in their best interests. Measurement of the fair value of a non-financial asset takes into account the ability of the market participants to generate the economic benefits from using the asset in the best and most efficient way or selling it to another market participant who will use the asset in the best and most efficient way.

The Company uses such valuation techniques that are acceptable in the circumstances and for which sufficient data are available to assess fair value, while using relevant observable inputs as much as possible and using unobservable inputs as little as possible.

All assets and liabilities whose fair value is measured or disclosed in the financial statements are classified within the hierarchy of sources of fair value described below based on the lowest level of input data that are significant for the measurement of fair value as a whole.

- Level 1 - Market quotations of the prices in an active market for identical assets or liabilities (without any adjustments);

- Level 2 - Valuation models in which the inputs essential to the fair value measurement are directly or indirectly observable in the market;

- Level 3 - Valuation models in which the inputs relevant to the fair value assessment, belonging to the lowest level of the hierarchy, are not observable in the market.

In case of the assets and liabilities that are recognized in the financial statements on a periodic basis, the Company determines the fact of transfer between the levels of the hierarchy sources by re-analysing the classification (based on the initial data of the lowest level, which are significant for the assessment of fair value as a whole) at the end of each reporting period.

Estimated and contingent liabilities, contingent assets

Estimated liabilities are the liabilities with an indefinite time or amount, they are recognized when:

- as a result of a past event, the Company has an existing liability (legal or imputed);
- need in outflow of the resources for performance of this liability is probable;
- the amount of the liability can be reliably estimated.

Contingent liabilities are an existing obligation that arises from past events, but is not recognized because the occurrence of a need for an outflow of resources to fulfil the obligation is not probable or the amount of the obligation cannot be estimated with sufficient reliability.

Contingent liabilities are not recognized, but are subject to disclosure, except in cases where the possibility of an outflow of the resources is unlikely.

Contingent assets are not reflected in the financial statements, but are subject to disclosure in cases where it is probable that an economic benefit will be obtained.

Disclosure of information about related parties

A party is considered to be related to the Company if this party directly or indirectly, through one or more intermediaries, controls or is controlled by the Company; has a share in the Company that provides significant influence over it in making financial and operational decisions.

Transactions between the related parties are transfers of the resources, services or obligations between the related parties, regardless of whether a fee is charged or not.

Earnings per share

Earnings per share are calculated by dividing the profit attributable to the Company's shareholders by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the reporting period.

Foreign currency revaluation

The functional currency of the Company is the currency of the main economic environment in which the Company operates. The functional currency of the Company and the reporting currency of the Company is the national currency of the Republic of Kazakhstan, i.e. thousands of KZT.

Transactions in foreign currency are initially recorded at the exchange rate of KZT on the transaction date. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted into KZT at the exchange rates established at the date of the financial statements. Profits and losses arising from conversion of the transactions in foreign currency are recorded in profit and loss as income, less expenses from transactions in foreign currency. Non-monetary items that are valued at their original cost in a foreign currency are recalculated using exchange rates on the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are converted using the exchange rates at the date when the fair value was determined.

Private Asset Management JSC
Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

Below are the exchange rates at the end of the year used by the Company in preparation of the financial statements:

	31 December 2020	31 December 2019
Tenge/1 Euro	516.13	426.85
Tenge/1 USD	420.71	381.18
Tenge/1 Russian Ruble	5.65	6.17

Events after the reporting date

Events after the reporting date are events, both favourable and unfavourable, that occur in the period between the reporting date and the date of approval of the financial statements. Events confirming existence of the condition at the reporting date are reflected in the financial statements (adjusting events). Events that indicate the conditions that have arisen after the reporting date are not reflected in the financial statements (non-adjusting events). If non-adjusting events are essential, then information about them should be disclosed in the notes to the financial statements.

Accounting policy changes

The accounting policy adopted in preparation of the financial statements is consistent with the policy applied in preparation of the Company's annual financial statements for the year ended 31 December 2019, with the exception of the new amendments to the current standards and explanations that came into force on 01 January 2020.

The following standards and amendments to the current standards are valid for annual reporting periods beginning on 01 January 2020.

Amendments to IFRS 3: Business Combinations

It is explained in Amendments to IFRS 3 that, in order to be deemed business, an integrated set of activities shall include at least contribution and crucially significant process which jointly can promote receipt of effective output. Herewith, it is explained that business shall not necessarily include all contributions and processes required to receive the effective output. These amendments did not have any impact upon the financial statements of the Company.

Amendments to IFRS 7, IFRS 9 and IAS 39: Interest Rate Benchmark Reform

Amendments to IFRS 7, IFRS 9 and IAS 39 Financial Instruments: Financial Instruments: Recognition and Measurement provide for a range of the exemptions which are applied to all hedging relations to which the Interest Rate Benchmark Reform has a direct impact. The Interest Rate Benchmark Reform has an impact upon hedging relations, if as a result of use thereof uncertainties occur in respect of the time of occurrence of the cash flows or their amount based on the benchmark interest rate, on the hedged item or hedging instrument. These amendments did not have impact on the financial statements of the Company, since it does not have any hedging relations which may be affected by the Interest Rate Benchmark Reform.

(IAS) 1 and (IAS) 8: Definition of Material

The amendments propose new definition of material according to which "Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity". The amendments explain that materiality will depend on the nature or quantitative significance of the information (taken separately or in combination with other information) in the scope of the financial statements considered therein. Information misrepresentation is material if it is possible to reasonably expect that this will have impact on the decisions of the main users of the financial statements. These amendments did not have any impact on the financial statements of the Company and it is expected that there will be no impact in future.

The decision of the IFRS Interpretations Committee (IFRIC) on cancellable or renewable leases and related non-removable leasehold improvements

In November 2019, the IFRS Interpretations Committee (IFRIC) published the decision on cancellable or renewable leases and related non-removable leasehold improvements. The conclusions on this decision are as follows:

Lease Term

The IFRS Interpretations Committee (IFRIC) noted that in determining the lease term, an entity should consider:

- the broader economics of the contract, and not only contractual termination payments. For example, if either party has an economic incentive not to

terminate the lease such that it would incur a penalty on termination that is more than insignificant, the contract is enforceable beyond the date on which the contract can be terminated; and

- whether each of the parties has the right to terminate the lease without permission from the other party with no more than an insignificant penalty. A lease is no longer enforceable only when both parties have such a right. Consequently, if only one party has the right to terminate the lease without permission from the other party with no more than an insignificant penalty, the contract is enforceable beyond the date on which the contract can be terminated by that party.

This decision of IFRS Interpretations Committee (IFRIC) shall be used retrospectively and it comes into force immediately after publication thereof in November 2019.

Amendments to IFRS 16 – Rent Concessions related to the Covid-19 pandemic

On 28 May 2020 the IFRS Board has issued an amendment to IFRS 16 *Lease – Rent Concessions Related to the Covid-19 pandemic*. This amendment provides for an exemption for tenants from applying the requirements of IFRS 16 in terms of accounting for rent contracts modifications in the case of rent concessions that arise as a direct consequence of the Covid-19 pandemic. As a practical simplification, a lessee may decide not to analyze whether the rent concession provided by a lessor in connection with the Covid-19 pandemic is a modification of the rent agreement. The lessee who makes such a decision must take into account any change in the rent payments due to rent concession related to the Covid-19 pandemic, in the same way as this change would be reflected in accounting under IFRS 16 if it were not a modification of the rent agreement. This amendment applies to annual reporting periods beginning on or after 1 June 2020. Earlier application is permitted. This amendment did not have any impact upon the financial statements of the Company.

Conceptual Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements issued on 29 March 2018

Conceptual Framework is not a standard, and no provision of the Conceptual Framework prevails over any provision or requirement of the standard. The goals of the Conceptual Framework are as follows: assisting the IFRS Board in development of the standards; assisting the compilers of the financial statements in development of the accounting policy provisions, when no one standard governs a specific transaction or another event; and assisting all parties to understand and interpret the standards.

The revised version of the Conceptual Framework contains several new concepts, renewed definitions of the assets and liabilities and criteria for recognition thereof and explains some material provisions.

Revision of this document did not have any impact upon the financial statements of the Company.

The Company has applied those new standards and amendments to the applicable standards which may influence the financial position and results of the Company's activity. Application of new standards and amendments to the applicable standards did not have any significant influence upon these financial statements.

4. Areas of significant management estimates and sources of estimation uncertainty

Preparation of the Company's financial statements requires management to make estimates that affect the reported amounts of the assets and liabilities at the reporting date, as well as the amounts of income and expenses during the period ended. Management regularly evaluates its judgements and estimates. Management bases its estimates and judgements on historical experience and on various factors that are considered reasonable in the circumstances. Actual results may differ from these estimates under different assumptions and conditions.

Estimates and assumptions are considered on the basis of business continuity. Changes in accounting calculations are reflected in the period in which these changes occurred.

The main assumptions and other main sources of uncertainty in the estimates at the reporting date, which may cause significant adjustments to the carrying amounts of the assets and liabilities, are discussed below.

Impairment of financial assets

The Company recognizes the expected credit loss allowance on the accounts receivable. When assessing the expected credit losses, the Company applied a simplified approach provided for by the standard and calculated the expected credit losses for the entire life of these financial assets. The Company used a model of estimated reserves, which was prepared taking into account past experience of the credit losses, adjusted for factors specific to the borrower and general economic conditions.

For all other financial instruments, the Company recognizes credit losses expected over the entire life of the financial instrument at the time of a significant increase in credit risk since the initial recognition of the financial instrument.

The Company believes that there has been a significant increase in credit risk if payments under the contract are overdue by more than 90 days. It is also considered that a default has occurred on a financial asset if payments under the contract are 180 days overdue.

Useful life of fixed assets and intangible assets

The Company estimates the remaining useful life of the fixed assets and intangible assets at least at the end of each reporting period, and if expectations differ from previously made estimates, the changes are accounted for as changes in accounting estimates in accordance with IFRS 8 *Accounting policy, changes in accounting estimates and errors*.

Assessment of the impact of deferred income tax

At each reporting date, the Company's management determines the future impact of the deferred income tax by reconciling the carrying amounts of assets and liabilities presented in the financial statements with the corresponding tax base. Deferred assets and liabilities are measured at the tax rates applicable to the period in which the assets are expected to be realized and liabilities are settled. Deferred tax assets are recognized taking into account the likelihood that there will be sufficient taxable profit in the future from which temporary differences accepted for tax purposes can be deducted. Deferred tax assets are measured at each reporting date and reduced to the extent that it is not probable that the related tax benefits will be realized.

Transactions with related parties

In the course of its normal activities, the Company conducts the transactions with the related parties, including issuance of the loans. In accordance with IFRS 9, the financial instruments shall be initially measured at fair value. In the absence of an active market for such transactions, professional judgements are used to determine whether the transactions were carried out at market or non-market interest rates. The basis for judgement is pricing for similar types of the transactions with unrelated parties and analysis of the effective interest rate.

Private Asset Management JSC
Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

5. Cash

	31 December 2020	31 December 2019
		(Thous. KZT)
Money in the cash register	73 000	199 086
Cash on current bank accounts in KZT	2 618	2 029
Cash on current bank accounts in foreign currency	16 176	-
Cash in Central Securities Depository JSC in KZT	634	1 567
Cash on accounts in Kazakhstan Stock Exchange JSC	4 303	2 000
	96 731	204 682

As at 31 December 2020 and 31 December 2019 the system of nominal holding of accounting for customer assets held customer funds in the amount of 275 000 thousand KZT and 275 000 thousand KZT, respectively, which, in accordance with the legislation of the Republic of Kazakhstan, are not reflected in the statement of financial position.

6. Assets on reverse repurchase transactions

Issuer	ISIN	31 December 2020		31 December 2019	
		Book value	Fair value of collateral	Book value	Fair value of collateral
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZK200000612	-	-	48 000	48 430
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	XS1120709669	102 008	102 008	-	-
		102 008	102 008	48 000	48 430

As at 31 December 2020, the Company concluded a Reverse repurchase transaction on the Kazakhstan Stock Exchange, the closure of the Reverse repurchase transaction was made in January 2021.

7. Financial assets measured at fair value through profit or loss

7. Financial assets measured at fair value through profit or loss					
		31 December 2020	(Thous. KZT)		
			31 December 2019		
Equity securities		-	22 628		
Depository receipts		31 370	-		
Debt securities		178 759	193 299		
		210 129	215 927		
			(Thous. KZT)		
Equity securities	ISIN	31 December 2020	31 December 2019		
<i>Ordinary shares:</i>					
Kazatomprom National Atomic Company JSC	KZ1C35200019	-	22 628		
Depository receipts	ISIN	31 December 2020	31 December 2019		
Kazatomprom National Atomic Company JSC	US63253R2013	31 370	-		
			(Thous. KZT)		
Debt securities	ISIN	Nominal rate of interest, %	31 December 2020	Nominal rate of interest, %	31 December 2019
<i>Public bonds:</i>					
Ministry of finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000444	5.50%	501	5.50%	509

Private Asset Management JSC
Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

Ministry of finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000493	5.00%	3 888	5.00%	3 946
Ministry of finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000550	5.50%	12 299	5.50%	12 926
Ministry of finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000824	8.65%	1 673	8.65%	1 820
Ministry of finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000519	5.30%	768	5.30%	748
Ministry of finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000428	4.97%	2 433	4.97%	2 398
Ministry of finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000543	5.00%	7 598	5.00%	7 782
Ministry of finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000378	5.30%	1 293	5.30%	858
Discount securities:					
NATIXIS Structures Products Ltd.	XS0884346684	-	147 465	-	161 037
			178 759		193 299

As at 31 December 2020 and 2019, the Company used market value information from independent sources to calculate the fair value of all securities held as a part of the financial assets measured at fair value through income or loss.

Financial assets measured at fair value through profit or loss include accumulated interest income as at 31 December 2020 in the amount of 1,188 thousand KZT, as at 31 December 2019 –1,190 thousand KZT.

8. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income

		(Thous. KZT)
	31 December 2020	31 December 2019
Equity securities	67 258	43 125
Debt securities	-	49 147
	67 258	92 272

	ISIN	31 December 2020	(Thous. KZT) 31 December 2019
Equity securities			
Kazaktelecom JSC	KZ1C12280018	18 674	43 125
Boston Properties INC (USA)	US1011211018	48 584	-
		67 258	43 125
Debt securities			
US Treasury Department	US912828L658	-	49 147
		67 258	92 272

As at 31 December 2020 and 31 December 2019, the Company used market value information from independent sources to calculate the fair value of all securities held as a part of the financial assets measured at fair value through comprehensive income.

9. Accounts receivable

9. Accounts receivable		(Thous. KZT)
	31 December 2020	31 December 2019
Consulting services	37 076	38 200
Commission for brokerage services	364	516
Services of a representative of bondholders	6 052	2 730
Market maker services	106	29

Private Asset Management JSC
Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

Asset Management Services	5 725	5 210
Expected credit loss allowance	(17 467)	(11 372)
	31 856	35 313

Change in the expected credit loss allowance

	2020	(Thous. KZT) 2019
Balance as at 1 January	11 372	7 655
Accrued	6 277	4 037
(Recovered)	(182)	(320)
Written-off	17 467	11 372
Balance as at 31 December		

10. Other short-term assets

	31 December 2020	(Thous. KZT) 31 December 2019
Other financial assets:		
Loans granted to the shareholder*	184 079	-
Loans granted to the individual	-	500
	184 079	500
Other assets:		
Cash issued on condition of accountability**	1 000	128 000
Advanced issued	14 978	16 402
Prepayment for insurance, subscription, etc.	516	727
Current tax assets	8	2
Other assets	-	1 595
	16 502	146 726
	200 581	147 226

*Debt on a short-term interest-free loan to a shareholder of the Company for a period up to 20.12.2021.

**Based on investment decision No. 37 dated 02.10.2019, the funds in the amount of 128 000 thousand KZT were issued to the sole shareholder for purchase of the preferred shares of CNPC AktobeMunayGas JSC from individuals over the counter up to 02.04.2020.

11. Deferred tax assets

	31 December 2019	Due to change of temporary differences	(Thous. KZT) 31 December 2020
Deferred tax assets/liabilities			
Fixed assets and intangible assets	(812)	133	(679)
Accounts receivable	2 274	1 219	3 493
Estimated liabilities	990	1 430	2 420
Carrying tax loss	17 314	(17 314)	-
Unpaid taxes	-	205	205
Deferred tax assets	19 766	(14 327)	5 439
Deferred tax assets recognized in the financial statements	-	5 439	5 439
Deferred tax assets not recognized in the financial statements	19 766	-	-

As at 31 December 2020, management assessed the recoverability of deferred tax and concluded that the Company can recognize the deferred asset, since there is a possibility of receipt of the taxable profit that can be used to recover the asset.

	31 December 2018	Due to change of temporary differences	(Thous. KZT) 31 December 2019
Deferred tax assets/liabilities			
Fixed assets and intangible assets	(811)	(1)	(812)

Private Asset Management JSC

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

Accounts receivable	1 531	743	2 274
Estimated liabilities	1 457	(467)	990
Carrying tax loss	40 181	(22 867)	17 314
Deferred tax assets	42 358	(22 592)	19 766
Deferred tax assets not recognized in the financial statements	42 358	(22 592)	19 766

The deferred tax assets were not recognized in the financial statements in 2019 and 2018 since there was low probability of receipt of the taxable income at the expense of which it would be possible to reimburse the deferred tax assets.

12. Fixed assets

	Vehicles	Computers and transfer devices	Other	(Thous. KZT) Total
Initial cost				
<i>As at 31 December 2019</i>	41 000	1 727	319	43 046
Receipt	-	3 851	526	4 377
<i>As at 31 December 2020</i>	41 000	5 578	845	47 423
Depreciation	33 574	500	80	34 154
<i>As at 31 December 2019</i>				
Depreciation for the period	1 889	795	97	2 781
<i>As at 31 December 2020</i>	35 463	1 295	177	36 935
Initial cost				
<i>As at 31 December 2018</i>	41 000	954	1 364	43 318
Receipt	-	955	222	1 177
Disposal	-	(182)	(1 267)	(1 449)
<i>As at 31 December 2019</i>	41 000	1 727	319	43 046
Depreciation				
<i>As at 31 December 2018</i>	31 685	334	1 319	33 338
Depreciation for the period	1 889	348	28	2 265
Depreciation of disposed fixed assets	-	(182)	(1 267)	(1 449)
<i>As at 31 December 2019</i>	33 574	500	80	34 154
Residual value				
<i>As at 31 December 2020</i>	5 537	4 283	668	10 488
<i>As at 31 December 2019</i>	7 426	1 227	239	8 892

The fixed assets do not have any encumbrances. According to the management estimate, the fixed assets do not have any impairment indicators.

13. Intangible assets

	31 December 2020	(Thous. KZT) 31 December 2019
Software		
Initial cost		
<i>As at 31 December 2019</i>	7 899	7 899
Disposal	(2 098)	-
<i>As at 31 December 2020</i>	5 801	7 899
Depreciation		
<i>As at 31 December 2019</i>	3 356	2 071
Depreciation for the period	1 160	1 285
Depreciation of disposed intangible assets	(2 098)	-
<i>As at 31 December 2020</i>	2 418	3 356
Residual cost	3 383	4 543

Private Asset Management JSC
Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

14. Accounts payable

		(Thous. KZT)
	31 December 2020	31 December 2019
Short-term accounts payable related to the securities transactions	459	365
Other accounts payable	567	259
	1 026	624

15. Short-term estimated liabilities

		(Thous. KZT)
	31 December 2020	31 December 2019
Unused vacations liabilities	12 096	4 950

Estimated liabilities change:

		(Thous. KZT)
	2020	2019
Balance as at 1 December	4 950	7 286
Accrued	8 399	2 045
(Used)	(1 253)	(4 381)
Balance as at 31 December	12 096	4 950

16. Other short-term liabilities

		(Thous. KZT)
	31 December 2020	31 December 2019
Advances received	1 500	3 090
Salary liabilities	201	127
	1 701	3 217
<i>Tax and other payments liabilities</i>		
Corporate income tax	129 797	517
Individual income tax	1 166	597
Social tax	1 026	468
Mandatory payments	1 616	1 038
	133 605	2 620
	135 306	5 837

17. Commission income

		(Thous. KZT)
	2020	2019
Issue and placement of the bank deposit certificates	897 810	140 000
Commission fees for securities investment portfolios management and other assets management services	68 750	69 135
Brokerage service commission fee	1 943	3 023
Consulting services	9 300	17 500
Income from the holder's representative services	23 084	26 087
Marketmaker contracts income	1 229	197
Income from services repayment	5 493	3 198
	1 007 609	259 140

18. Income in the form of remuneration

		(Thous. KZT)
	2020	2019
Coupon remuneration on securities	2 554	2 249
Depreciation of discount on financial assets	1 764	1 424
	4 318	3 673

Private Asset Management JSC
Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

19. Dividend income

	(Thous. KZT)	
	2020	2019
Ordinary shares dividends	4 246	3 031
	4 246	3 031

20. Profit/(loss) on the transactions with financial assets measured at fair value through profit or loss

	(Thous. KZT)	
	2020	2019
Realized income from change in the fair value of the financial assets measured at fair value through profit or loss	-	107
Income from realization	36	1
Unrealized income from change in the fair value of the financial assets measured at fair value through profit or loss	15 425	7 255
Unrealized expenses from change in the fair value of the financial assets measured at fair value through profit or loss	(9 120)	(8 293)
	6 341	(930)

21. Profit/(loss) on transactions with financial assets measured at fair value through other comprehensive income

	(Thous. KZT)	
	2020	2019
Realized income from change in the fair value of the financial assets measured at fair value through other comprehensive income	300	13 281
Income from realization	-	2 269
Loss from realization	(606)	(230)
	(306)	15 320

22. Gains (losses) from foreign currency revaluation

	(Thous. KZT)	
	2020	2019
Gains from Foreign Currency Revaluation	41 748	24 123
Expenses from Foreign Currency Revaluation	(50 778)	(17 670)
	(9 030)	6 453

23. Other income

	(Thous. KZT)	
	2020	2019
Income from restoration of the expected credit loss allowances on the accounts receivable	-	320
Other income	1 505	-
	1 505	320

24. Commission expenses

	(Thous. KZT)	
	2020	2019
Stock exchange services	1 385	405
Custodian bank services	1 082	1 779
Central Depository services	4 332	1 989
	6 799	4 173

25. Administrative expenses

	(Thous. KZT)	
	2020	2019
Salary	150 244	96 906
Information services	31 710	13 099

Private Asset Management JSC

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

Lease expenses	12 166	12 894
Social tax	10 844	6 637
Other administrative expenses	8 585	3 263
Depreciation expenses	3 941	3 551
Software support	4 336	2 905
Members' subscription	2 234	2 085
Unused leaves allowance	8 399	2 045
Social deductions	2 243	2 043
Consulting (auditor) services	2 000	1 800
Bank services	927	1 772
Communication services	3 040	1 414
Technical support of fixed assets	121	1 277
Compulsory Social Health Insurance deductions	1 651	1 121
Office supplies and maintenance accessories	109	874
Utility expenses	714	772
Business trip expenses	179	575
Taxes, fees and deductions	316	324
Notary services	40	102
Fines and penalties to the budget	496	-
	244 295	155 459

26. Other expenses

	(Thous. KZT)	
	2020	2019
Foreign currency conversion expenses	75	69
Expected credit loss allowance expenses	6 277	4 037
Other expenses	15	-
	6 367	4 106

27. Income tax expenses

Income tax expense for the years ended 31 December 2020 and 2019 is presented as follows:

	(Thous. KZT)	
	2020	2019
Current income tax	135 197	-
Corporate income tax at the source of payment	2 478	2 570
Deferred tax	(5439)	-
Total income tax expenses	132 236	2 570

Differences between IFRS and the tax legislation of the Republic of Kazakhstan lead to temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities for the purpose of preparing the financial statements and their basis for calculating the corporate income tax. The tax effect of movement of these temporary differences which is calculated at the tax rates applicable to the period of realization of the claim or repayment of the obligation. According to the current tax legislation of the Republic of Kazakhstan, the current income tax rate is 20%.

Reconciliation of the current tax rate

	(Thous. KZT)	
	2020	2019
Net profit before tax	768 503	129 152
The established income tax rate	20%	20%
Estimated amount of tax at the established rate	153 701	(25 830)
Corporate non-resident income tax	2 478	2 570
Tax effect of non-deductible expenses and non-taxable income	(23 943)	25 830
Total income tax expenses	132 236	2 570

28. Profit (loss) per share

The basic profit (loss) per share for the reporting year is determined by dividing the profit (loss) of the Company for the given period, intended for distribution among the holders of the ordinary shares of the Company, for the weighted average number of its ordinary shares outstanding during this period.

		(Thous. KZT)
	2020	2019
Net profit (loss)	636 267	126 582
Weighted average number of the ordinary shares, units	300 000	300 000
Profit (loss) per share (KZT)	2 120.89	421.94

29. Contingent liabilities***Political and economic conditions in the Republic of Kazakhstan***

The markets of developing countries, including the Republic of Kazakhstan, are subject to economic, political, social, judicial and legislative risks that differ from those of more developed countries. Laws and regulations governing doing business in the Republic of Kazakhstan can change rapidly; there is a possibility of their arbitrary interpretation. The future direction of development of the Republic of Kazakhstan largely depends on the tax and monetary policy of the state, the laws and regulations adopted, as well as changes in the political situation in the country.

The financial condition and future activities of the Company may deteriorate due to the ongoing economic problems inherent in a developing country and the pace of lending to the economy and the population. The management of the Company cannot foresee either the degree or duration of economic difficulties or assess their impact, if any, on the financial results of the Company.

Lawsuits

From time to time, in the course of the Company's activities, customers and counterparties may make claims against the Company. The management believes that the proceedings on them will not result in any significant loss.

Taxation

The Government of the Republic of Kazakhstan continues to reform the business and commercial infrastructure in the process of transition to a market economy. As a result, the laws and regulations governing the Company's activities continue to change rapidly. These changes are characterized by unsatisfactory presentation, the presence of various interpretations and arbitrary application by the authorities.

In particular, taxes are checked by several authorities, which by law have the right to impose fines and penalties. The absence of a reference to the provisions in Kazakhstan leads to a lack of clarity and integrity of the provisions. Frequent contradictions in legal interpretation in government bodies and between companies and government bodies create uncertainty and conflicts. These facts create tax risks in Kazakhstan that are much more significant compared to those in countries with more developed tax systems.

The tax authorities have the right to check tax records within five years after the end of the period in which the tax base is determined and the amount of taxes is accrued. Consequently, additional tax liabilities may be accrued to the Company as a result of tax audits. The Company believes that it has adequately reflected all tax liabilities based on its understanding of tax legislation.

Brokerage activities

In the course of its activities, the Company enters into agreements with customers in order to fulfil their written orders for the purchase and sale of the securities without the right to make a decision, in accordance with certain criteria established by the customers.

Private Asset Management JSC

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

The Company is obliged to strictly follow the instructions of the customer, and is liable for losses caused by non-compliance with these instructions. However, potential liability for losses or actions as a result of investment actions lies with the customers.

Investment portfolio management activities

The Company provides the asset management services to individuals and investment funds, which involve the Company making decisions on the distribution, acquisition and sale of the securities, real estate. These assets are in trust management. Assets received in trust management are not assets of the Company and, accordingly, are not reflected in its statement of financial position.

30. Transactions with related parties

When considering the possible existence of a relationship between related parties, attention is paid to the essence of the relationship, and not only to its legal formalization. Related parties may enter into transactions that would not be conducted between unrelated parties. The prices and terms of such transactions may differ from the prices and terms of the transactions between unrelated parties.

The Company's activities are controlled by its shareholder. The shareholder of the Company is Smailov A.K. Transactions with related parties were carried out on terms agreed between the parties. The loans granted during 2020-2019 were short-term, repaid according to the terms of the contracts and were not discounted.

The main transactions with related parties as at 31 December 2020 are presented below:

	31 December 2019	Issued	Repaid	31 December 2020	(Thous. KZT) Description
Smailov A.K.	-	378 795	(194 716)	184 079	Loans granted
Smailov A.K.	128 000	-	(128 000)	-	Funds issued on condition of accountability for purchase of the financial assets
Total	128 000	378 795	(322 716)	184 079	

The main transactions with related parties as at 31 December 2019 are presented below:

	31 December 2018	Issued	Repaid	31 December 2019	(Thous. KZT) Description
Smailov A.K.	-	230 000	(230 000)	-	Loans granted
Smailov A.K.	-	128 000	-	128 000	Funds issued on condition of accountability for purchase of the financial assets
Total	-	358 000	(230 000)	128 000	

The total amount of remuneration to management personnel received by members of the Board of Directors and the Management Board included in the item "Salary" (Note 25) is presented as follows:

	2020	2019
Salary and bonuses	77 045	37 279
- including remuneration of the executive body	17 503	29 383

Private Asset Management JSC

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

31. Risk management policy

The financial and economic activity of the Company is subject to various risks inherent in entrepreneurial activity in Kazakhstan: these risks arise under the influence of such objective factors as economic conditions, changes in tax legislation and other regulatory legal acts of the Republic of Kazakhstan, but the Company's management manages and monitors all fluctuations in risks in order to minimize their impact on the financial results of their activities.

The main risks inherent in the Company's activities are liquidity risks, credit risks, risks of changes in interest rates and currency exchange rates that arise for the Company during the reporting period. The following are descriptions of the Company's policy regarding management of these risks.

Credit risk

Credit risk is a risk associated, in particular, with the possibility of non-fulfilment of the obligations assumed by issuers of the securities and counterparties to the transactions.

The analysis of the financial assets and liabilities grouped by the amount of credit risk and collateral remaining from the date of the statement of financial position to the date of payment of obligations is presented below.

	The total amount of the maximum amount of risk	Collateral	(Thous. KZT) Net amount of credit risk after accounting for collateral
As at 31 December 2020			
Cash	96 731	-	96 731
Assets on the reverse repurchase transactions	102 008	-	102 008
Financial assets measured at fair value through profit or loss	210 129		210 129
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	67 258		67 258
Accounts receivable	31 856	-	31 856
Other financial assets	184 079	-	184 079
	692 061	-	692 061

	The total amount of the maximum amount of risk	Collateral	(Thous. KZT) Net amount of credit risk after accounting for collateral
As at 31 December 2019			
Cash	204 682	-	204 682
Assets on the reverse repurchase transactions	48 000	48 430	(430)
Financial assets measured at fair value through profit or loss	215 927		215 927
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	92 272		92 272
Accounts receivable	35 313	-	35 313
Other financial assets	500	-	500
	596 694	48 430	548 264

Private Asset Management JSC

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

The classification of the financial assets by credit ratings as at 31 December 2020 was as follows:

	From AAA to AAA-	From BB+ to BB-	Below BBB-	Without rating	(Thous. KZT) Total
Cash	-	18 794	-	77 937	96 731
Assets on the reverse repurchase transactions	-	-	-	102 008	102 008
Financial assets measured at fair value through profit or loss	147 465	-	62 664	-	210 129
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	-	67 258	-	-	67 258
Accounts receivable	-	-	-	31 856	31 856
Other financial assets	-	-	-	184 079	184 079
	147 465	86 052	62 664	395 880	692 061

The classification of the financial assets by credit ratings as at 31 December 2019 was as follows:

	From AAA to AAA-	From BB+ to BB-	Below BBB-	Without rating	(Thous. KZT) Total
Cash	-	2 029	-	202 653	204 682
Assets on the reverse repurchase transactions	-	48 000	-	-	48 000
Financial assets measured at fair value through profit or loss	161 037	-	54 890	-	215 927
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	49 147	43 125	-	-	92 272
Accounts receivable	-	-	-	35 313	35 313
Other financial assets	-	-	-	500	500
	210 184	93 154	54 890	238 466	596 694

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to fulfil its obligations on payments when they mature under normal or unforeseen conditions.

The analysis of the financial assets and liabilities grouped based on the period remaining from the date of the statement of financial position to the date of payment of liabilities is presented below.

31 December 2020	On demand	Less than 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	(Thous. KZT) Total
Financial assets:					
Cash	96 731	-	-	-	96 731
Assets on the reverse repurchase transactions	-	102 008	-	-	102 008
Financial assets measured at fair value through profit or loss	-	-	147 465	62 664	210 129
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	-	-	18 674	48 584	67 258
Accounts receivable	-	-	31 856	-	31 856
Other financial assets	-	-	184 079	-	184 079
Total financial assets	96 731	102 008	382 074	111 248	692 061

Private Asset Management JSC

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

Financial liabilities:

Short term accounts

payable

(1 026)

(1 026)

Total financial liabilities

(1 026)

(1 026)

Net position

96 731

102 008

381 048

111 248

691 035

31 December 2019	On demand	Less than 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	(Thous. KZT) Total
Financial assets:					
Cash	204 682		-	-	204 682
Assets on reverse repurchase transactions		48 000			48 000
Financial assets measured at fair value through profit or loss			161 037	54 890	215 927
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income			49 147	43 125	92 272
Accounts receivable			10 183	25 130	35 313
Other financial assets		500			500
Total financial assets	204 682	48 500	220 367	123 145	596 694
Financial liabilities:					
Short term accounts payable		(624)			(624)
Total financial liabilities		(624)			(624)
Net position	204 682	47 876	220 367	123 145	596 070

Market risk

Market risk is the probability of losses associated with unfavourable movements of financial markets (due to changes in the market value of financial instruments, interest rates, foreign exchange rates, precious metals). The Company manages the market risk by periodically assessing potential losses that may arise due to negative changes in market conditions. Market risks include currency, other price and interest rate risks.

Currency risk

Currency risk is the risk associated with the fact that the financial instruments are subject to fluctuations due to changes in exchange rates.

	31 December 2020			(Thous. KZT)
	KZT	RUB	USD	Total
Financial assets:				
Cash	80 555	-	16 176	96 731
Assets on the reverse repurchase transactions	102 008	-	-	102 008
Financial assets measured at fair value through profit or loss	31 294	147 465	31 370	210 129
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	48 080	-	19 178	67 258
Accounts receivable	31 856	-	-	31 856
Other financial assets	184 079	-	-	184 079
Total financial assets	477 872	147 465	66 724	692 061
Financial liabilities:				
Accounts payable	(1 026)	-	-	(1 026)
Total financial liabilities	(1 026)	-	-	(1 026)
Net position	476 846	147 465	66 724	691 035

Private Asset Management JSC

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

(Thous. KZT)

	KZT	31 December 2019 RUB	USD	Total
Financial assets:				
Cash	204 682	-	-	204 682
Assets on the reverse repurchase transactions	48 000	-	-	48 000
Financial assets measured at fair value through profit or loss	54 890	161 037	-	215 927
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	43 125	-	49 147	92 272
Accounts receivable	35 313	-	-	35 313
Other financial assets	500	-	-	500
Total financial assets	386 510	161 037	49 147	596 694
Financial liabilities:				
Accounts payable	(624)	-	-	(624)
Total financial liabilities	(624)	-	-	(624)
Net position	385 886	161 037	49 147	596 070

The main cash flows of the Company in 2020-2019 were generated mainly in KZT, in US Dollars and in Russian Rubles. As a result, future fluctuations in the exchange rate of KZT against foreign currencies may affect the book value of the Company's monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies.

The following is a change in the financial result and own funds as a result of possible changes in the exchange rates used at the reporting date, while all other variable characteristics remain unchanged:

	31 December 2020		31 December 2019	
	Change in the exchange rate in %	Influence on income before taxation	Change in the exchange rate in %	Influence on income before taxation
US Dollar (USD) Russian	+20%	13 345	+20%	9 829
	-20%	(13 345)	-20%	(9 829)
Ruble (RUB)	+20%	29 493	+20%	32 207
	-20%	(29 493)	-20%	(32 207)

Risk of interest rate changes

Risk of interest rate changes is the risk of changes in the fair value or future cash flows of a financial instrument due to changes in market interest rates. The Company may be affected by fluctuations in prevailing market interest rates on its financial position and cash flows. Such fluctuations may increase the level of interest margin, but may also reduce it or, in the event of an unexpected change in interest rates, lead to losses. In the reporting period, the Company's portfolio included government securities as a part of the securities exposed to the risk of changes in interest rates. Since the coupon remuneration for them has a fixed annual rate, the risk of changes in the remuneration rates of the Company is insignificant.

Other price risks

Other price risks are the risks of fluctuations in the fair value or future cash flows of a financial instrument as a result of changes in market prices (other than changes resulting from exposure to interest rate risk or currency risk), regardless of whether such changes were caused by the factors specific to that particular instrument or its issuer, or the same factors affecting all similar financial instruments traded on the market. Other price risks occur when the Company has long or short position of a financial instrument.

		31 December 2020		31 December 2019	
		Increase of the equity securities prices by 10%	Decrease of the equity securities prices by 10%	Increase of the equity securities prices by 10%	Decrease of the equity securities prices by 10%
Influence upon income before tax		-	-	2 263	(2 263)

(Thous. Tenge)

Operational risk

Operational risk is the risk arising from a system failure, personnel errors, fraud or external events. When the control system ceases to function, operational risks can harm reputation, have legal consequences or lead to financial losses. The Company cannot make an assumption that all operational risks have been eliminated, but with the help of a control system and by tracking and responding appropriately to potential risks, the Company can manage such risks. The control system provides for effective separation of the responsibilities, access rights, approval and reconciliation procedures, staff training, as well as evaluation procedures.

32. Information on the fair value of financial assets

The Company determines the fair value of the assets and liabilities recorded in the statement of financial position using the following fair value hierarchy, reflecting the importance of the initial data used to make the assessment:

- Level 1: (direct) market quotes of an identical instrument in an active market are used;
- Level 2: Valuation methods based on input data from observed markets obtained directly (i.e. directly prices) or indirectly (i.e. data based on prices). This category includes instruments that are evaluated using the market quotations of identical or similar instruments in active markets; market quotations of identical or similar instruments in markets that are considered less active, or using other valuation methods, where all important input data, directly or indirectly, can be obtained on the basis of the market data observed in the market;
- Level 3: Valuation methods in which important observable input data are used. This category includes all instruments in which valuation methods include inputs that are not based on data from observable markets, and unobservable inputs have a significant impact on valuation of the instrument. This category includes the instruments that are evaluated based on quotations of similar instruments in cases where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

The following is a comparison of the book value and fair value by class of the financial instruments of the Company. The table does not show the fair value of non-financial assets and non-financial liabilities.

	31 December 2020		31 December 2019	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
Financial assets				
Cash	96 731	96 731	96 731	96 731
Assets on the reverse repurchase agreements	-	-	102 008	102 008
Financial assets measured at fair value through profit or loss	102 008	102 008	48 000	48 430

(Thous. KZT)

Private Asset Management JSC
Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	67 258	67 258	92 272	92 272
Accounts receivable	31 856	31 856	35 313	35 313
Other financial assets	184 079	184 079	500	500
Total financial assets	692 061	692 061	596 694	597 124
Financial liabilities				
Short term accounts payable	(1 026)	(1 026)	(624)	(624)
Total financial liabilities	(1 026)	(1 026)	(624)	(624)
Net position	691 035	691 035	596 070	596 500

The hierarchy of the sources of estimates of the assets and liabilities fair value is given below:

Disclosure of the quantitative information about hierarchy of the sources of fair value estimates

	Level 1	Level 2	Level 3	(Thous. KZT) Total 31 December 2020
Financial assets				
Financial assets measured at fair value through profit or loss	210 129	-	-	210 129
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	67 258	-	-	67 258
Total financial assets carried at fair value	277 387	-	-	277 387

	Level 1	Level 2	Level 3	(Thous. KZT) Total 31 December 2019
Financial assets				
Financial assets measured at fair value through profit or loss	215 927	-	-	215 927
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	92 272	-	-	92 272
Total financial assets carried at fair value	308 199	-	-	308 199

As at 31 December 2020 and 31 December 2019 the Company does not have any financial instruments, the fair value of which is calculated based on the estimate methods using the non-market observable data.

The suggested fair value of all financial instruments is nearly equal to their book value.

Assessment of the fair value is aimed at the best closest definition of the value at which a financial instrument may be changed between two well-informed, independent parties who really want to make such transaction. Nevertheless, due to existing uncertainties and subjectivity of the estimates, the fair value shall not be treated as a value at which the assets may be disposed of or the obligations may be performed immediately.

33. Events after the reporting date

Due to the recent rapid development of the coronavirus pandemic (COVID-19), quarantine measures were introduced by many countries, including the Republic of Kazakhstan, which had a significant impact on the level and scale of business activity of market participants. It is expected that both the pandemic itself and measures to minimize its consequences may affect the activities of the companies in various industries. The Company believes this pandemic to be a non-adjusting event after the reporting date, the quantitative effect of which cannot be estimated at the moment with a sufficient degree of confidence. Currently, the Company's management is analysing the possible impact of the changing economic situation on the financial position and results of the Company's activities.

Private Asset Management JSC

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2020

The Company did not have any other events that occurred after the reporting date before the date of approval of the financial statements that require adjustments or disclosure in the notes to the financial statements.

34. Approval of financial statements

These financial statements for the year ended 31 December 2020 were approved by the Company's management on 31 March 2021.

Private Asset Management JSC

Information about the assets taken into management

The Company carries out the activities for management of the investment portfolios of the following funds (hereinafter referred to as the Funds):

- Karazhat Invest Joint-Stock Investment Fund for Risky Investment (hereinafter referred to as the Fund). Issue of the shares was registered in 2007 by the Agency of the Republic of Kazakhstan on Regulation and Supervision of Financial Market and Financial Organizations with assignment of NIN KZ1C55910018.
- Tastai Real Estate Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the Fund). Issue of the shares was registered in 2013 by the Agency of the Republic of Kazakhstan on Regulation and Supervision of Financial Market and Financial Organizations with assignment of NIN KZ1C56250018.
- Zhaiyk Invest Development Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the Fund). Issue of the shares was registered in 2017 by the National Bank of the Republic of Kazakhstan. Issue is divided into 100 000 ordinary shares with assignment of NIN KZ1C60450018 and 25 000 preferred shares with assignment of NIN KZ1P60450114;
- Car City Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the Fund). Issue of the shares was registered in 2018 by the National Bank of the Republic of Kazakhstan with assignment of NIN KZ1C60770019 (121 150 ordinary shares).
- KeruenCity Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the Fund). Issue of the shares was registered in 2018 by the National Bank of the Republic of Kazakhstan with assignment of NIN KZ1C60780018 (122 000 ordinary shares).
- Mega Center Plus Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the Fund). Issue of the shares was registered in 2018 by the National Bank of the Republic of Kazakhstan with assignment of NIN KZ1C60640014 (1 000 000 ordinary shares).
- TSUM Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the Fund). Issue of the shares was registered in 2020 by the Agency of the Republic of Kazakhstan on Regulation and Development of the Financial Market with assignment of ISIN KZ1C00013747 (2 000 000 ordinary shares) and ISIN1P00013734 (400 000 preferred shares).
- Baykonyr Tower Joint-Stock Real Estate Investment Fund (hereinafter referred to as the Fund). Issue of the shares was registered in 2019 by the Agency of the Republic of Kazakhstan on Regulation and Supervision of Financial Market and Financial Organizations with assignment of NIN KZ1C00013432 and the investment portfolio management contract was terminated with Baykonyr Tower Joint-Stock Real Estate Investment Fund on 20.09.2019.

An investment fund whose investment declaration or rules provide for the possibility of investing the assets of the fund without complying with the investment conditions limiting the asset management activities of the investment fund (certain prohibitions established by Article 41 of the Law of the Republic of Kazakhstan “On Investment Funds”) is a risk investment fund.

A Joint-Stock Investment Fund is a Joint Stock Company whose exclusive activity is accumulation and investment, in accordance with the requirements of the Law on Investment Funds and its investment declaration, of money contributed by the shareholders of this company to pay for its shares, as well as the assets received as a result of such investment.

The executive board of the management company is responsible for preparing the statements on the assets taken into management and disclosing the notes in relation to the following:

- 1) accounting and reporting on the assets of the investment fund and transactions with them;
- 2) composition of the assets of the investment fund;
- 3) procedure for assessing the value of the assets of the investment fund, as well as determining value of the unit, the price of placement and redemption of the units of the mutual investment fund;
- 4) transactions made with the assets of the investment fund;
- 5) procedure and results of reconciliation with the custodian of the value, movement and composition of the assets of the investment fund, the estimated value of the units at their subsequent placement or redemption.

Private Asset Management JSC

Fundamentals of preparation of the financial statements on the assets taken into management

Accounting and reporting on the assets of the investment funds and transactions with them

The management company maintains accounting records of risk investment funds (hereinafter referred to as the Fund) in accordance with the current legislation on investment funds and in accordance with the principles and legislation of the Republic of Kazakhstan in the field of accounting.

The financial statements of the Funds have been prepared by the management company based on application of the fair value principle in relation to the financial instruments and other property that are reflected in the statements at revalued cost.

The attached financial statements of the Funds have been compiled by the management company on the basis of application of the principle of continuity, which implies sale of the assets and repayment of the liabilities during implementation of the investment operations by the management company and operations for the sale of investments. The ability of the management company to realize the assets of the investment fund, as well as all its activities in the future, may be significantly affected by current and future economic conditions in Kazakhstan, therefore, the financial statements of the Funds compiled by the management company do not contain the adjustments necessary if the Funds could not continue their activities, observing the principle of continuity.

The attached financial statements have been compiled by the management company using the accrual principle, which is ensured by recognition of the results of transactions with the assets and transactions carried out, as well as the events resulting from the investment activities of the Funds and having a significant impact on its financial position, upon their completion and regardless of the time of payment.

All transactions and events are reflected by the management company in the accounting of the Funds and are included in their financial statements in the periods to which they relate.

The attached financial statements include all transactions and events that, according to the management company, meet the definition of the elements of the financial statements and the conditions for their recognition:

- the management company is largely confident that any economic benefit associated with the investment will be received or lost by it;
- the investment object has a value or valuation that can be reliably measured.

Income from investment activities is assessed and recognized by the management company in the accounting of the investment funds for acquired assets, and is reflected in the financial statements on an accrual basis at the cost of sales received or receivable and on the basis of established contractual relations between the management company, Funds and counterparties for investment transactions. Income and expenses caused by the same investment transactions or events in the activities of the Funds are recognized by the management company at the same time. Income from investing and transactions with the securities and other assets of the Funds is recognized by the management company if the stages of completion of the transactions by the reporting date are determined with a greater degree of reliability. The income of the Funds is not recognized by the management company on the basis of interim payments and advances received.

The Fund implements its services by the management company on the basis of application of the contractual prices and tariffs set by it independently. Commission expenses, general, administrative and other expenses, as well as expenses for the sale of services of the management company, are reflected in the reports on changes in the net assets of the investment funds compiled by the management company at each reporting date.

Accounting and reflection in the financial statements of money received from the shareholders of the Funds as a part of the investment activities of the management company is organized and reflected in the accounting registers separately from its own funds. All transactions with the investments and securities acquired at the expense of the shareholders' assets are reflected in the financial statements by the management company on separately opened financial accounts.

Private Asset Management JSC

The Management Company has developed and approved by the Decision of the Board of Directors the internal documents on the investment activities of the Funds, which define and regulate the conditions and procedure for its work; the activities of executive bodies, officials and employees of the management company, as well as the conditions and procedure for the management company to perform operations with the assets of investment Funds. In accordance with the requirements of the legislation of the Republic of Kazakhstan imposed on the management company, the authorized body regulating their activities has established certain regulatory requirements necessary for compliance by the companies engaged in asset management of the investment funds.

In accordance with the norms of the current legislation of the Republic of Kazakhstan, the management company in relation to the investment funds managed by it is not entitled to:

- *sell (transfer) the assets belonging to it* to the assets of investment funds (subparagraph 4) of paragraph 1 of Article 41 of the Law of the Republic of Kazakhstan “On Investment Funds”);
- *acquire the assets of the investment funds* that it manages, except in cases of reimbursement of the expenses and receipt of remuneration in accordance with the trust management agreement, investment declaration or investment funds rules (subparagraph 7) of paragraph 1 of Article 41 of the Law of the Republic of Kazakhstan “On Investment Funds”).

Composition of the assets of the investment fund

The investment declaration establishes a list of the financial instruments, investment limits, in which the property of the Funds included in the investment portfolio is invested by the management company.

The assets of the Funds should not include:

- shares or units issued by the investment funds managed by the Funds’ management company, except for cases provided for by the current legislation of the Republic of Kazakhstan;
- assets issued (provided) by the management company of the Funds;
- shares and participation interests in non-profit organizations.

Most of the assets of the investment funds managed by the management company are the following financial instruments: non-state securities of the issuers of the Republic of Kazakhstan, requirements for reverse repurchase transactions, investments in the capital of legal entities that are not Joint Stock Companies, investments in other assets (land plots and real estate objects under construction and reconstruction).

The procedure for assessing the value of the assets of the investment fund

According to the Investment declaration of the management company, the value of the objects of investment of property included in the investment portfolio of the Funds and, accordingly, the estimated value of the investments may increase or decrease, and the results of investment in the past do not determine the income of the Funds in the future.

The state also does not guarantee profitability of the investments and statements by any persons about an increase in the value of invested assets in the future will be regarded by the management company as nothing but “assumptions”.

The management company and the Funds acknowledge that as a result of the company’s active operations, there is a risk that the amount of the Funds’ assets transferred to the management company may become less than its initial amount, while the management company undertakes to make all efforts depending on it to reduce this risk. Also, the management company does not guarantee the return on investment, but undertakes to make every effort to ensure a stable growth in the value of the units. The tax system of the Republic of Kazakhstan is in the process of development and is subject to various interpretations and constant changes; as a result, the current interpretation and definition of the existing laws and regulations may be changed in the future. Moreover, these changes may be retroactive. The management company warns unit holders and shareholders that they should take into account the risks associated with taxation when making the investment decisions.

Private Asset Management JSC

Private Asset Management JSC, as a management company under a trust management agreement, accepts money from the investors for management and subsequently invests them in the assets according to approved Investment Rules for the purpose of generating income and reducing the risks arising from risk investment.

Determination of the value of the Funds' assets, the value of shares is carried out by the management company in order to organize accounting of the Funds' assets, in order to compile the reports to the shareholders, in order to comply with the investment declarations of the Funds.

The value of the Funds' assets is determined by the management company in the national currency. The estimation of the Funds' assets is carried out by the management company in strict accordance with the current legislation of the Republic of Kazakhstan and regulatory legal acts of the authorized body. The value of the assets and liabilities of the Funds is determined minus the expenses and remuneration of the management company and other persons ensuring the functioning of the Funds, which are payable at the expense of the Funds' assets.

Estimation of the value of the Funds' assets that are financial instruments included in the official list of auction organizers is carried out according to the rules of evaluation of the organizer of the auction.

Financial instruments that are not included in the list of auction organizers are evaluated by the management company in accordance with the requirements of the applicable legislation of the Republic of Kazakhstan.

The valuation of the Funds' assets that are not financial instruments is carried out in accordance with the procedure established by the current legislation of the Republic of Kazakhstan, namely:

- property in the form of shares in organizations, land plots, buildings and structures, construction in progress, design estimates, land use and subsoil use rights, other assets in the form of property on the basis of acts of independent appraisers, both on the date of project implementation and annually.

The purpose of the investment policy of the management company is to increase the value of the Fund's assets as a result of the investment activities carried out by investing the Fund's assets in the land plots, buildings, structures, real estate objects under construction and reconstruction, design and estimate documentation, land use and subsoil use rights, financial instruments and other property within the framework of the Rules of the Fund and the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

In accordance with the Rules of the Fund, the shareholder has the right to:

- receive information about the activities of the Fund in accordance with the current legislation of the Republic of Kazakhstan;
- exercise control over the activities of the management company;
- demand the convocation of the General Meeting of the Shareholders in accordance with the current legislation of the Republic of Kazakhstan;
- acquire and alienate the Fund's shares belonging to him on the terms and in accordance with the procedure established by the Rules of the Fund;
- receive money received from sale of the Fund's assets;
- receive the dividends on shares in accordance with the procedure and in cases established by the Rules of the Fund;
- participate in the General Meeting of Shareholders of the Fund in accordance with the procedure established by the Rules of the Fund;
- receive information from the management company on the composition and value of the Fund's net assets, as well as on the value of the Fund's shares, in accordance with the Rules of the Fund and the requirements of the legislation of the Republic of Kazakhstan;
- other rights in accordance with the Rules of the Fund and the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

Private Asset Management JSC

Karazhat Invest Joint-Stock Risk Investment Fund

Karazhat Invest JSRIF JSC was organized in 2007 and registered as a legal entity by the Department of Justice of Almaty, under No. 87184-1910-AO dated 23.08.2007.

According to the Investment Portfolio Management Agreement No. 01/12-03 dated 12 March 2014, the management company of Karazhat JSRIF JSC is Private Asset Management JSC. State regulation of the activities of the management company Private Asset Management JSC and the custodian BankCenterCredit JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

Balance Sheet on the Investment Fund Assets (other customers)
Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC
Investment Fund Karazhat Invest JSRIF JSC
As at 31 December 2020

(Thous. KZT)

Name of the item	31 December 2020	31 December 2019
ASSETS		
Cash and cash equivalents	136 667	133 830
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not Joint-Stock Companies	25 197	21 620
Requirements for reverse repurchase transactions	-	-
Accounts receivable	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	-	-
including:	-	-
land plots	-	-
buildings and structures	-	-
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	-	-
Other assets	-	-
Total assets	161 864	155 450
LIABILITIES		
Repurchase of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	-
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	30	230
Obligations under repurchase transactions	-	-
Other liabilities	-	-
Total liabilities	30	230
Total net assets of the investment fund	161 834	155 220

Private Asset Management JSC

Profit and Loss Statement on the Investment Fund Assets
Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC
Investment Fund Karazhat Invest JSRIF JSC
For 2020 (Thous. KZT)

Name of the item	2020	2019
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	155 220	85 270
Customer's asset receipts	-	-
Proceeds from placement of the securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of the issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse repurchase transactions	-	43 777
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Income from revaluation	73 383	7 808 618
including:	-	-
from change in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	71 710	126 127
other income (expenses) from revaluation	1 673	7 682 491
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Income in the form of remuneration for other financial assets	-	1 602 251
Other income	-	-
Total income	73 383	9 454 646
	-	-
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	-	9 256 216
Withdrawal of the customer's assets	-	-
Expenses from the purchase and sale of the securities	-	-
Expenses from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Expenses from revaluation	56 984	100 520
Including	-	-
changes in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	56 984	100 432
Other expenses from revaluation	-	88
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	24	14 076
Commission expenses	2 761	4 984
including:	-	-
investment portfolio manager	2 400	2 150
broker - dealer	-	313
custodian and registrar	361	2 371
to other persons	-	150
Other expenses	7 000	8 900
Total expenses	66 769	9 384 696
Unidentified (erroneously credited) amounts	-	-
Refund of unidentified (mistakenly) credited amounts	-	-
Net assets of the investment fund at the end of the period	161 834	155 220
Changes in the net assets of the investment fund	6 614	69 950

Private Asset Management JSC**Tastai Real Estate Joint-Stock Real Estate Investment Fund**

Tastai Real Estate JSREIF JSC was organized in 2007 and re-registered in the form of JSREIF as a legal entity by the Department of Justice of Almaty, certificate of re-registration No. 1310-1910-04-JSC dated 24.12.2012.

According to agreement of trust management of the assets of the Joint-Stock Real Estate Investment Fund No. 02/01-04 dated 01 April 2014, the management company of Tastai Real Estate JSREIF JSC is Private Asset Management JSC.

State regulation of the activities of the management company Private Asset Management JSC and the custodian BankCenterCredit JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

**Balance Sheet on the Investment Fund Assets (other customers) Investment
Portfolio Manager - Private Asset Management JSC
Investment Fund Tastai Real Estate JSREIF JSC
As at 31 December 2020**

(Thous. KZT)

Name of the item	31 December 2020	31 December 2019
ASSETS		
Cash and cash equivalents	114	946
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Requirements for reverse repurchase transactions	-	-
Accounts receivable	306	30 447
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	1 041 383	1 078 093
including:	-	-
land plots	-	-
buildings and structures	1 041 383	1 078 093
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	-	-
Other assets	-	-
Total assets	1 041 803	1 109 486
LIABILITIES		
Repurchase of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	4 862
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	327	186
Obligations under repurchase transactions	-	-
Other liabilities	-	-
Total liabilities	327	5 048
Total net assets of the investment fund	1 041 476	1 104 438

Profit and Loss Statement on the Investment Fund Assets
Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC

Investment Fund Tastai Real Estate JSREIF JSC

	For 2020	(Thous. KZT)
Name of the item	2020	2019
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	1 104 438	941 662
Customer's asset receipts	-	-
Proceeds from placement of the securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of the issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse repurchase transactions	-	-
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Income from revaluation	13 895	216 761
including:		
from change in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	-	-
other income (expenses) from revaluation	13 895	216 761
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Income in the form of remuneration for other financial assets	-	-
Other income	288	367 506
Total income	14 183	584 267
	-	-
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	43 025	361 052
Withdrawal of the customer's assets	-	-
Expenses from the purchase and sale of the securities	-	-
Expenses from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Expenses from revaluation	2 893	32 830
Including		
changes in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	-	-
Other expenses from revaluation	2 893	32 830
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Commission expenses	8 599	7 551
including:		
investment portfolio manager	5 100	5 400
broker - dealer	-	-
custodian and registrar	2 129	1 904
to other persons	1 370	247
Other expenses	22 628	20 058
Total expenses	77 145	421 491
Unidentified (erroneously credited) amounts		-
Refund of unidentified (mistakenly) credited amounts		-
Net assets of the investment fund at the end of the period	1 041 476	1 104 438
Changes in the net assets of the investment fund	(62 962)	162 776

Zhaiyk Invest Development Joint-Stock Real Estate Investment Fund

Zhaiyk Invest Development JSREIF JSC was re-registered in the form of JSREIF as a legal entity by the Department of Justice of Almaty, certificate of re-registration 070440002449 dated 24.10.2016.

According to the agreement of trust management of the assets of the Joint-Stock Real Estate Investment Fund No. 04/10-03 dated 10.03.2017, the management company of Zhaiyk Invest Development JSREIF JSC is Private Asset Management JSC.

State regulation of the activities of the management company Private Asset Management JSC and the custodian Eurasian Bank JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

**Balance Sheet on the Investment Fund Assets (other customers)
Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC
Investment Fund Zhaiyk Invest Development JSREIF JSC
As at 31 December 2020 (Thous. KZT)**

Name of the item	31 December 2020	31 December 2019
ASSETS		
Cash and cash equivalents	352 500	211 873
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not Joint-Stock Companies	100	-
Requirements for reverse repurchase transactions	-	-
Accounts receivable	189 945	199 623
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	3 670 799	3 519 118
including:	-	-
land plots	182 745	136 223
buildings and structures	3 488 054	3 382 895
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	-	-
Other assets	-	-
Total assets	4 213 344	3 930 614
LIABILITIES		
Repurchase of investment fund securities	-	-
Dividends payable	90 000	90 000
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	64 030	108 114
Obligations under repurchase transactions	-	-
Other liabilities	-	-
Total liabilities	154 030	198 114
Total net assets of the investment fund	4 059 314	3 732 500

Profit and Loss Statement on the Investment Fund Assets
Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC
Investment Fund Zhaiyk Invest Development Private Asset Management JSREIF JSC
For 2020 (Thous. KZT)

Name of the item	2020	2019
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	3 732 500	3 721 530
Customer's asset receipts	-	-
Proceeds from placement of the securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of the issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse repurchase transactions	-	-
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Income from revaluation	437 287	107 492
including:	-	-
from change in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	255 997	64 819
other income (expenses) from revaluation	181 290	42 673
Income from the purchase and sale of foreign currency	84	146
Income in the form of remuneration for other financial assets	-	-
Other income	2 167 178	2 090 071
Total income	2 604 549	2 197 709
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	1 080 000	1 080 000
Withdrawal of the customer's assets	894 609	966 309
Expenses from the purchase and sale of the securities	-	-
Expenses from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Expenses from revaluation	234 556	65 642
Including	-	-
changes in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	204 947	65 642
Other expenses from revaluation	29 609	-
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	1 890	4 074
Commission expenses	13 915	7 494
including:	-	-
investment portfolio manager	5 400	5 400
broker - dealer	-	-
custodian and registrar	2 231	2 094
to other persons	6 284	-
Other expenses	52 765	63 220
Total expenses	2 277 735	2 186 739
Unidentified (erroneously credited) amounts	-	90 486
Refund of unidentified (mistakenly) credited amounts	-	90 486
Net assets of the investment fund at the end of the period	4 059 314	3 732 500
Changes in the net assets of the investment fund	326 814	10 970

Private Asset Management JSC
Car City Joint-Stock Real Estate Investment Fund

Car City JSREIF JSC is registered in the form of the JSREIF as a legal entity by the Administration of Justice of the Auezov district of the Department of Justice of Almaty, certificate of state registration of a legal entity dated 21.06.2018.

According to the agreement of trust management of the assets of the Joint-Stock Real Estate Investment Fund No. 08/24-09 dated 24.09.2018, the management company of Car City JSREIF JSC is Private Asset Management JSC.

State regulation of the activities of the management company Private Asset Management JSC and the custodian BankCenterCredit JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

Balance Sheet on the Investment Fund Assets (other customers)
Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC
Investment Fund Car City JSREIF JSC
As at 31 December 2020 (Thous. KZT)

Name of the item	31 December 2020	31 December 2019
ASSETS		
Cash and cash equivalents	-	1 890
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	43 007	75 695
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Requirements for reverse repurchase transactions	-	-
Accounts receivable	362 030	27 600
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	5 997 462	5 538 812
including:	-	-
land plots	907 552	935 784
buildings and structures	5 089 910	4 582 902
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	-	20 126
Other assets	-	-
Total assets	6 402 504	5 643 997
LIABILITIES		
Repurchase of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	-
Loans received	3 569 042	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	135 779	120 495
Obligations under repurchase transactions	-	-
Other liabilities	-	45
Total liabilities	3 704 821	120 540
Total net assets of the investment fund	2 697 683	5 523 457

Profit and Loss Statement on the Investment Fund Assets
Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC
Investment Fund Car City JSREIF JSC
For 2020 (Thous. KZT)

Name of the item	2020	2019
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	5 523 457	6 530 906
Customer's asset receipts	121 212	-
Proceeds from placement of the securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	520	232
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of the issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse repurchase transactions	-	-
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Income from revaluation	709 135	885 731
including:	-	-
from change in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	51 922	16 572
other income (expenses) from revaluation	657 213	869 159
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Income in the form of remuneration for other financial assets	-	-
Other income	745 268	1 175 920
Total income	1 576 135	2 061 883
	-	-
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	-	-
Withdrawal of the customer's assets	3 670 323	1 080 817
Expenses from the purchase and sale of the securities	-	-
Expenses from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Expenses from revaluation	329 385	1 910 236
Including	-	-
changes in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	29 736	19 224
Other expenses from revaluation	299 649	1 891 012
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	16 353	2 386
Commission expenses	40 736	17 927
including:	-	-
investment portfolio manager	12 077	14 400
broker - dealer	-	-
custodian and registrar	3 359	3 500
to other persons	25 300	27
Other expenses	345 112	57 966
Total expenses	4 401 909	3 069 332
Unidentified (erroneously credited) amounts	-	-
Refund of unidentified (mistakenly) credited amounts	-	-
Net assets of the investment fund at the end of the period	2 697 683	5 523 457
Changes in the net assets of the investment fund	(2 825 774)	1 007 449

KeruenCity Joint-Stock Real Estate Investment Fund

KeruenCity JSREIF JSC is registered in the form of the JSREIF JSC as a legal entity by the Administration of Justice of Aktobe of the Department of Justice of the Aktobe region, certificate of state registration of a legal entity dated 16.07.2018.

According to the agreement of trust management of the assets of the Joint-Stock Real Estate Investment Fund No. 09/27-09 dated 27.09.2018, the management company of KeruenCity JSREIF JSC is Private Asset Management JSC.

State regulation of the activities of the management company Private Asset Management JSC and the custodian Eurasian Bank JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

**Balance Sheet on the Investment Fund Assets (other customers)
Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC
Investment Fund KeruenCity JSREIF JSC**

As at 31 December 2020 (Thous. KZT)

Name of the item	31 December 2020	31 December 2019
ASSETS		
Cash and cash equivalents	25 461	18 295
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Requirements for reverse repurchase transactions	-	-
Accounts receivable	80 142	79 997
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	20 914 588	22 165 969
including:	-	-
land plots	690 729	711 596
buildings and structures	18 858 040	20 129 330
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	1 365 819	1 325 043
Other assets	-	-
Total assets	21 020 191	22 264 261
LIABILITIES		
Repurchase of investment fund securities	-	-
Dividends payable	220 000	-
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	1 269 238	1 384 887
Obligations under repurchase transactions	-	-
Other liabilities	140 547	113 259
Total liabilities	1 629 785	1 498 146
Total net assets of the investment fund	19 390 406	20 766 115

Profit and Loss Statement on the Investment Fund Assets
Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC

Investment Fund KeruenCity JSREIF JSC

For 2020 (Thous. KZT)

Name of the item	2020	2019
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	20 766 115	8 533 353
Customer's asset receipts	1 391	-
Proceeds from placement of the securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of the issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse repurchase transactions	15 797	22 104
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Income from revaluation	434 942	13 113 747
including:		
from change in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	-	13 076 921
other income (expenses) from revaluation	181 290	42 673
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Income in the form of remuneration for other financial assets	-	-
Other income	2 020 446	3 662 077
Total income	2 472 576	16 797 928
		-
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	800 241	2 167 156
Withdrawal of the customer's assets	1 238 604	1 844 651
Expenses from the purchase and sale of the securities	-	-
Expenses from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Expenses from revaluation	1 687 619	393 333
Including		
changes in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	-	26 128
Other expenses from revaluation	1 687 619	367 205
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	3 733
Commission expenses	45 497	26 276
including:		
investment portfolio manager	17 072	20 400
broker - dealer	533	1 015
custodian and registrar	8 563	4 162
to other persons	19 329	699
Other expenses	76 324	130 017
Total expenses	3 848 285	4 565 166
Unidentified (erroneously credited) amounts	-	-
Refund of unidentified (mistakenly) credited amounts	-	-
Net assets of the investment fund at the end of the period	19 390 406	20 766 115
Changes in the net assets of the investment fund	(1 375 709)	12 232 762

Mega Center Plus Joint-Stock Real Estate Investment Fund

Mega Center Plus JSREIF JSC is registered in the form of JSREIF as a legal entity by the Administration of Justice of the Bostandyk district by the Department of Justice of Almaty, certificate of state re-registration of a legal entity dated 13.12.2017.

According to the agreement of trust management of the assets of the Joint-Stock Real Estate Investment Fund No. 07/26-02 dated 26.02.2018, the management company of Mega Center Plus JSREIF JSC is Private Asset Management JSC.

State regulation of the activities of the management company Private Asset Management JSC and the custodian Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

Balance Sheet on the Investment Fund Assets (other customers)**Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC****Investment Fund Mega Center Plus JSREIF JSC****As at 31 December 2020 (Thous. KZT)**

Name of the item	31 December 2020	31 December 2019
ASSETS		
Cash and cash equivalents	42 622	72 766
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Requirements for reverse repurchase transactions	160 008	-
Accounts receivable	643 557	669 319
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	130 648 857	86 152 354
including:	-	-
land plots	10 280 182	16 224 654
buildings and structures	120 368 675	69 927 700
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	-	-
Other assets	-	672 274
Total assets	131 495 044	72 766
LIABILITIES		
Repurchase of investment fund securities	-	-
Dividends payable	6 931 058	8 746 599
Loans received	6 711 427	5 760 624
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	5 852 030	5 577 187
Obligations under repurchase transactions	-	-
Other liabilities	1 547 083	921 234
Total liabilities	21 041 598	21 005 644
Total net assets of the investment fund	110 453 446	66 561 069

Profit and Loss Statement of the Investment Fund

Assets

Investment Portfolio Manager - Private Asset

Management JSC

Investment Fund Mega Center Plus JSREIF JSC

For 2020

(Thous. KZT)

Name of the item	2020	2019
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	66 561 069	30 335 997
Customer's asset receipts	-	-
Proceeds from placement of the securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of the issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse repurchase transactions	51 095	30 970
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Income from revaluation	49 862 228	45 955 401
including:	-	-
from change in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	19 726	-
other income (expenses) from revaluation	49 842 502	45 955 401
Income from the purchase and sale of foreign currency	12	-
Income in the form of remuneration for other financial assets	-	-
Other income	8 630 712	12 814 627
Total income	58 544 047	58 800 998
	-	-
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	-	10 749 932
Withdrawal of the customer's assets	6 469 770	8 215 333
Expenses from the purchase and sale of the securities	-	-
Expenses from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Expenses from revaluation	6 025 143	-
Including	-	-
changes in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	26 304	-
Other expenses from revaluation	5 998 839	-
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	4 356	-
Commission expenses	101 031	49 038
including:	-	-
investment portfolio manager	18 000	18 000
broker - dealer	1 297	742
custodian and registrar	30 262	30 086
to other persons	51 472	210
Other expenses	2 051 370	3 561 623
Total expenses	14 651 670	22 575 926
Unidentified (erroneously credited) amounts	-	-
Refund of unidentified (mistakenly) credited amounts	-	-
Net assets of the investment fund at the end of the period	110 453 446	66 561 069
Changes in the net assets of the investment fund	43 892 377	36 225 072

TSUM Joint-Stock Real Estate Investment Fund

TSUM JSREIF JSC is registered in the form of the JSREIF as a legal entity by the Department of Registration of the rights to immovable property and legal entities of the Branch of the State Corporation "Government for Citizens" Non-commercial Joint Stock Company in the Karaganda region, certificate of state registration of a legal entity dated 12.02.2020.

According to the agreement of trust management of the assets of the Joint-Stock Real Estate Investment Fund without number dated 19.03.2020, the management company of TSUM JSREIF JSC is Private Asset Management JSC.

State regulation of the activities of the management company Private Asset Management JSC and the custodian SberBank JSC is carried out by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

Balance Sheet on the Investment Fund Assets (other customers)
Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC
Investment Fund TSUM JSREIF JSC
As at 31 December 2020 (Thous. KZT)

Name of the item	31 December 2020	31 December 2019
ASSETS		
Cash and cash equivalents	112 891	-
Refined precious metals	-	-
Deposits in banks	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
depository receipts	-	-
Units of mutual investment funds	-	-
Investments in the capital of legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Requirements for reverse repurchase transactions	-	-
Accounts receivable	638 200	-
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Fixed assets	5 481 596	-
including:	-	-
land plots	880 612	-
buildings and structures	4 228 970	-
Real estate objects under construction and being reconstructed	-	-
Other fixed assets	372 014	-
Other assets	4 528	-
Total assets	6 237 215	-
LIABILITIES		
Repurchase of investment fund securities	-	-
Dividends payable	400	-
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts payable	525 687	-
Obligations under repurchase transactions	-	-
Other liabilities	-	-
Total liabilities	526 087	-
Total net assets of the investment fund	5 711 128	-

Profit and Loss Statement on the Investment Fund Assets
Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC
Investment Fund TSUM JSREIF JSC

For 2020

(Thous. KZT)

Name of the item	2020	2019
Net assets of the investment fund at the beginning of the period	-	-
Customer's asset receipts	6 058 001	-
Proceeds from placement of the securities (units) of the investment fund	-	-
Income in the form of remuneration for placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and/or discount) on securities	-	-
including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-state securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-state securities of the issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse repurchase transactions	-	-
Income in the form of dividends on shares	-	-
Income (expenses) from the purchase and sale of securities (net)	-	-
Income from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Income from revaluation	2 399	-
including:	-	-
from change in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	-	-
other income (expenses) from revaluation	2 399	-
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Income in the form of remuneration for other financial assets	-	-
Other income	1 660 000	-
Total income	7 720 400	-
Repurchased securities (units) of the investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	3 600	-
Withdrawal of the customer's assets	793 153	-
Expenses from the purchase and sale of the securities	-	-
Expenses from investments in the capital of the legal entities that are not Joint-Stock Companies	-	-
Expenses from revaluation	1 186 803	-
Including	-	-
changes in the fair value of the securities	-	-
from revaluation of foreign currency	-	-
Other expenses from revaluation	1 186 803	-
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Commission expenses	13 667	-
including:	-	-
investment portfolio manager	8 700	-
broker - dealer	-	-
custodian and registrar	2 267	-
to other persons	2 700	-
Other expenses	12 049	-
Total expenses	2 009 272	-
Unidentified (erroneously credited) amounts	-	-
Refund of unidentified (mistakenly) credited amounts	-	-
Net assets of the investment fund at the end of the period	5 711 128	-
Changes in the net assets of the investment fund	5 711 128	-

Двадцать первое июня две тысячи
двадцать второго года
г. Алматы

Я, Аксенова Марина, Индивидуальный
Предприниматель, Директор Бюро
переводов «Advanced Translation»,
действующая на основании Талона №
KZ94TWQ00266850, выданного 20.11.2017
года, подтверждаю, что перевод текста с
русского языка на английский язык
выполнен мной. Я подтверждаю, что
перевод является точным, и главным
образом соответствует содержанию
оригинала документа.

Подпись


Аксенова Марина

Двадцать первое июня две тысячи
двадцать второго года

Я, Кыдырбаева Айнур Ахметжановна,
нотариус г.Алматы, действующий на
основании лицензии №0000521 от
18.08.1999, выданной Министерством
Юстиции Республики Казахстан,
свидетельствую верность этой копии с
подлинником документа, в последнем
приписок, подчисток и других не
оговоренных изменений не оказалось, а
также свидетельствую подлинность
подписи, сделанной известным мне
Переводчиком, Директором Бюро
переводов «Advanced Translation»
Аксеновой Мариной.

Зарегистрировано в реестре за № 514
Сумма, оплаченная нотариусу:
тенге

Нотариус



The twenty first of June, two thousand and
twenty two
Almaty city

I, Marina Axenova, Individual Entrepreneur,
Director of the Advanced Translation Bureau,
acting on the basis of Coupon
KZ94TWQ00266850, issued on 20.11.2017,
hereby confirm that the translation of the text
from Russian to English was done by me. I
confirm that the translation is correct and
corresponds to the original text of the
document.

Signature


Axenova Marina

The twenty first of June, two thousand and
twenty two

I, Kydyrbayeva Aynur Akhmetzhanovna,
Notary of the Almaty city, acting on the base
of the State License #0000521 dated
18.08.1999, issued by the Ministry of Justice
of the Republic of Kazakhstan, hereby certify
that this is the true copy of the original
document, the latter does not bear any
additional writings, corrections and other
irregular alterations, also I certify that the
signature of Marina Axenova, Individual
Entrepreneur, Director of the Advanced
Translation Bureau, known to me personally, is
the true signature of the above mentioned
signatory.

Registered in the registrar under №

Sum paid to the Notary
KZT

The NOTARY:

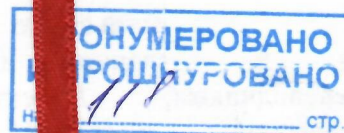
Республика Казахстан, город Алматы,
двадцать первое июня две тысячи двадцать второго года.

Я, Кыдырбаева Айнур Ахметжановна, нотариус города Алматы, действующий на основании государственной лицензии № 0000521 от 18 августа 1999 года, выданной Министерством юстиции Республики Казахстан свидетельствую верность настоящей копии с оригинала документа.

В представленном документе подчисток, приписок, зачеркнутых слов и иных неоговоренных исправлений или каких-либо особенностей не оказалось.

Зарегистрировано в реестре за № 515
Взыскано 59 510 тенге

Нотариус



EC6300629220621152128R63843D

Нотариаттық іс-әрекеттің бірегей нөмірі / Уникальный номер нотариального действия