

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«Private Asset Management»**

**Финансовая отчетность**  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года

**и Отчет независимых аудиторов**

г. Алматы, 2023 год

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2022 ГОДА:	3
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	4 -6
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2022 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 – 38
Информация об активах, принятых в управление	39 - 62

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И  
УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ  
2022 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 2022 года, а также результаты деятельности, изменения в капитале и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2022 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 2022 года, была утверждена руководством Общества 28 апреля 2023 года.

От имени Правления АО «Private Asset Management»:

Иманбаев А.К.  
Председатель правления



Жаманакон А.М.  
Главный бухгалтер



## «ALMIR CONSULTING»

жауапкершілігі шектеулі  
серіктесті

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



Товарищество с ограниченной  
ответственностью

## «ALMIR CONSULTING»

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



«Утверждаю»

Искендірова Б.К.

к.э.н., доцент, директор

ТОО «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 2022 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 2022 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. 39 – 62, 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. (с изменениями и дополнениями).  
**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  
№ МФ-0000101 от 03 сентября 2012г.



 Искендирова Г.К.

28 апреля 2023 года,  
г. Алматы




**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**  
по состоянию на 31 декабря 2022 года

	Примечания	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года (пересмотрено)*
<b>Активы</b>			
Денежные средства	6	329 426	77 550
Вклады размещенные	7	49 000	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	507 825	245 838
Комиссионные доходы к получению	9	1 348	95 571
Запасы		-	62
Прочие краткосрочные активы	10	62 252	257 061
Отложенные налоговые активы	11	1 995	6 612
Основные средства	12	5 266	6 774
Нематериальные активы	13	1 063	2 223
<b>Итого активов</b>		<b>958 175</b>	<b>691 691</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиторская задолженность	14	64 635	6 236
Прочие краткосрочные обязательства	15	37 132	37 227
<b>Итого обязательств</b>		<b>101 767</b>	<b>43 463</b>
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	16	700 000	700 000
Нераспределенная прибыль (убыток)		156 408	(51 772)
<b>Итого капитал</b>		<b>856 408</b>	<b>648 228</b>
<b>Итого обязательств и капитал</b>		<b>958 175</b>	<b>691 691</b>

\*Некоторые суммы, приведенные в данном столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2021 год, поскольку отражают произведенные корректировки, более подробная информация о которых раскрыта в Примечании 5.

АО «Private Asset Management»:

  
Иманбаев А.К.  
Председатель правления  
М.П. 

  
Жаманакоев А.М.  
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-38 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года

	Примечание	2022 год	(тыс. тенге) 2021 год (пересмотрено)*
Комиссионный доход/(расход), нетто	17	30 162	174 603
Процентный доход/(расход), рассчитанный с использованием эффективной процентной ставки, нетто	18	3 877	3 093
Чистый доход/(расход) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	19	4 077 663	77 770
Чистый доход/(расход) по операциям с финансовыми активами, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20	-	(696)
Чистый доход/(расход) от переоценки иностранной валюты, нетто	21	(41 198)	2 290
<b>Итого доходов</b>		<b>4 070 504</b>	<b>257 060</b>
Операционные расходы	22	(2 251 263)	(196 759)
Прочие доходы/(расходы), нетто	23	(75 360)	(8 162)
<b>Итого расходов</b>		<b>(2 326 623)</b>	<b>(204 921)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1 743 881</b>	<b>52 139</b>
Расходы по подоходному налогу	24	(323 701)	(107)
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>1 420 180</b>	<b>52 032</b>
<b>Прочий совокупный доход (убыток)</b>			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Доходы/(расходы) по переоценке долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	9 083
<b>Чистый прочий совокупный доход/(убыток), подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</b>		-	<b>9 083</b>
<i>Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Доходы/(расходы) по переоценке долевого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	7 586
<b>Чистый прочий совокупный доход/(убыток), не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</b>		-	<b>7 586</b>
<b>Прочий совокупный доход за год</b>		-	<b>16 669</b>
<b>Итого совокупная прибыль за год</b>		<b>1 420 180</b>	<b>68 701</b>
<b>Прибыль на акцию (тенге)</b>	25	<b>4 733,93</b>	<b>173,44</b>

\*Некоторые суммы, приведенные в данном столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2021 год, поскольку отражают произведенные корректировки, более подробная информация о которых раскрыта в Примечании 5.

АО «Private Asset Management»:

Иманбаев А.К.  
Председатель правления

М.П.

Жаманакоев А.М.  
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-38 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности



**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года

	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Нераспределенная прибыль (убыток)	(тыс.тенге) Всего
Сальдо на 31 декабря 2021 года	700 000	-	(51 772)	648 228
Прибыль за отчетный период	-	-	1 420 180	1 420 180
Объявленные дивиденды	-	-	(1 212 000)	(1 212 000)
Сальдо на 31 декабря 2022 года	700 000	-	156 408	856 408
Сальдо на 31 декабря 2020 года	700 000	1 271	(121 744)	579 527
Прибыль за отчетный период	-	-	52 032	52 032
Прочий совокупный доход за отчетный период	-	16 669	-	16 669
Реализованные (доходы)/расходы по операциям с долевыми финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, перенесенные с состав нераспределенной прибыли	-	(17 940)	17 940	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	-
Сальдо на 31 декабря 2021 года	700 000	-	(51 772)	648 228

АО «Private Asset Management»:

Иманбаев А.К.  
Председатель правления

М.П.

Жаманаков А.М.  
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 11-38 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности





**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года  
(косвенный метод)

	2022 год	2021 год (пересмотрено)*
Чистая прибыль до налогообложения	1 743 881	52 139
Корректировки на неденежные операционные статьи, в том числе:	(80 797)	14 963
Амортизационные отчисления и износ	4 423	4 737
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(87 231)	8 002
Начисленный резерв по неиспользованным отпускам работников	2 951	12 641
Изменение стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(73 109)	(77 549)
Чистая прибыль/убыток, от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	(135)
Изменение стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	16 669
Чистый (доход)/ расход от переоценки иностранной валюты	41 198	(2 290)
Амортизация дисконта по финансовым активам	(1 386)	(1 705)
Прочие корректировки на неденежные статьи	32 357	54 593
<b>Операционный доход (убыток) до изменения в операционных активах и обязательствах</b>	<b>1 663 084</b>	<b>67 102</b>
(Увеличение) уменьшение в операционных активах:	(268 880)	76 206
(Увеличение) уменьшение операций обратное РЕПО	-	102 008
(Увеличение) уменьшение вкладов размещенных	(49 000)	
(Увеличение) уменьшение краткосрочной дебиторской задолженности	94 223	(63 715)
(Увеличение) уменьшение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(261 987)	(35 709)
(Увеличение) уменьшение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	67 258
(Увеличение) уменьшение прочих активов	(52 116)	6 364
<b>Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах:</b>	<b>56 264</b>	<b>31 135</b>
Увеличение (уменьшение) краткосрочной кредиторской задолженности	58 399	5 210
Увеличение (уменьшение) прочих обязательств	(2 135)	25 925
<b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>1 450 468</b>	<b>174 443</b>
Корпоративный подоходный налог уплаченный	(225 300)	(217 585)
<b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>1 225 168</b>	<b>(43 142)</b>
<b>Денежные поступления и платежи, связанные с инвестиционной деятельностью</b>		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(2 016)	-
Возврат займа связанной стороной	160 434	23 645
<b>Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>158 418</b>	<b>23 645</b>
<b>Денежные поступления и платежи, связанные с финансовой деятельностью</b>		
Дивиденды выплаченные	(1 212 000)	-
<b>Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>(1 212 000)</b>	<b>-</b>
<b>Итого увеличение (уменьшение) денежных средств за отчетный период</b>	<b>171 586</b>	<b>(19 497)</b>
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	80 290	316
<b>Остаток денежных средств на начало периода</b>	<b>77 550</b>	<b>96 731</b>
<b>Остаток денежных средств на конец периода</b>	<b>329 426</b>	<b>77 550</b>

\*Некоторые суммы, приведенные в данном столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2021 год, поскольку отражают произведенные корректировки, более подробная информация о которых раскрыта в Примечании 5.

АО «Private Asset Management»:

Иманбаев А.К.  
Председатель правления

Жаманаков А.М.  
Главный бухгалтер

М.П.

Примечания на стр. 11-38 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 Республики Казахстан.

Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, город Алматы, Медеуский район, пр.Нұрсұлтан Назарбаев, дом 301, офис 22 «в».

По состоянию на 31 декабря 2022 и 31 декабря 2021 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 2022 года составляет 18 человек и на 31 декабря 2021 года 21 человек.

## 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

#### Денежные средства

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства, средства на текущих счетах в банках и средства в учреждениях со сроком погашения в течение девяноста дней с момента возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами, легко обратимые в определенную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения стоимости, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

#### Вклады размещенные

Банковские вклады включают денежные средства, размещенные на депозитных счетах в банках второго уровня на фиксированные сроки от месяца и более. Банковские вклады учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки.

#### 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, вклады размещенные, 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 долевого ценных бумаг.
- Бизнес-модель, цель которой достигается путем продажи финансовых активов, в соответствии с которой Общество учитывает финансовые инструменты в виде долговых и долевого 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.

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 амортизированной стоимости.

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 амортизированной 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 амортизированной 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.

На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости 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.

При оценке ожидаемых кредитных убытков по денежным средствам и комиссионных доходов к получению 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 комиссионных доходов 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



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 подоходного 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.

#### **Дивиденды**

Возможность Общества объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по простым акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

### **Признание доходов и расходов**

#### **Коммиссионные доходы**

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

#### **Брокерские услуги**

Выручка от брокерских услуг признается в определенный момент времени, так как контроль за выполненной услугой передается тогда, когда услуга оказана, на дату совершения сделки.

#### **Услуги за управление инвестиционным портфелем**

Возмещение состоит из двух компонентов: комиссии за управление, основанной на средней стоимости актива-для закрытых паевых инвестиционных фондов, на средней общей стоимости активов-для интервальных паевых инвестиционных фондов и комиссии за выполнение, которая подлежит, если достигнут определенный уровень доходности. Комиссия за выполнение признается Обществом в определенный момент времени.

#### **Консультационные услуги**

Выручка от оказания консультационных услуг признается в определенный момент времени, так как контроль за выполненной услугой передается тогда, когда услуга оказана.



**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.

**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.



**Резервы, условные обязательства и условные активы**

Резервы - 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. тысячах 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 2022 года	31 декабря 2021 года
Тенге/1 доллар США	462,65	431,67
Тенге/1 российский рубль	6,43	5,77

**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.

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

Следующие поправки к действующим стандартам действительны для отчетных периодов, начинающихся 01 января 2022 года.

- **Поправки к МСФО (IFRS) 3 – «Ссылки на Концептуальные основы»**

Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества, так как в отчетном периоде не было приобретения бизнеса.

- **Поправки к МСФО (IAS) 16 – «Основные средства: поступления до использования по назначению»**

Поправки не оказали влияния на данную финансовую отчетность, так как Общество не имеет производственных основных средств;

- **Поправки к МСФО (IAS) 37 – «Обременительные договоры – затраты на исполнение договора»**

Поправки не оказали влияния на данную финансовую отчетность в связи с отсутствием договоров, по которым Общество не выполнило свои обязанности на начало отчетного периода (дата начального применения поправок);

- **Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» - дочерняя организация, впервые применяющая Международные стандарты финансовой отчетности**

Поправки не оказали влияния на данную финансовую отчетность, так как Общество не является организацией, впервые применяющей МСФО;

- **Поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» - комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» в случае прекращения признания финансовых обязательств**

Поправки не оказали влияния на данную финансовую отчетность, поскольку в течение отчетного периода не было модификации финансовых обязательств Общества;

- **Поправка к МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» - налогообложение при оценке справедливой стоимости,**

Поправка не применима для Общества.

#### **Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

Ниже приводятся стандарты и поправки к действующим стандартам, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Общества. Общество намерено применить эти стандарты и поправки к действующим стандартам, если применимо, с даты их вступления в силу.

- **МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»**, вступает в силу с 01 января 2023 года, допускается досрочное применение;
- **Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»**, вступают в силу с 01 января 2023 года, применяются ретроспективно;
- **Поправки к МСФО (IAS) 8 – «Определение бухгалтерских оценок»**, вступают в силу с 01 января 2023 года, допускается досрочное применение;
- **Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям №2 по применению МСФО – «Раскрытие информации об учетной политике»**, вступают в силу с 01 января 2023 года, допускается досрочное применение.
- **Поправки к МСФО (IAS) 12 – «Отложенный налог, связанный с активами и обязательствами, которые возникают в результате одной операции»**, вступают в силу с 01 января 2023 года, допускается досрочное применение.

В настоящее время руководство Общество проводит оценку влияния новых стандартов и изменений в действующих стандартах на финансовую отчетность и результаты деятельности.



**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 льготы 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. Пересмотр сравнительной информации**

Определенные суммы в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года, отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2021 года и отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, были пересмотрены для улучшения представления некоторых финансовой отчетности.

В частности, описание пересмотренных статей финансовой отчетности приведено ниже:

**Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года**

	Как показано ранее	Реклассификация	(тыс. тенге) После изменений
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Краткосрочные оценочные обязательства	5 793	(5 793)	-
Прочие краткосрочные обязательства	31 434	5 793	37 227
<b>Итого обязательства</b>	<b>37 227</b>	<b>-</b>	<b>37 227</b>

**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2021 года**

	Как показано ранее	Реклассификация	(тыс. тенге) После изменений
Комиссионные доходы	180 655	(180 655)	-
Комиссионный доход/(расход), нетто	-	174 603	174 603
Доходы в виде вознаграждения	3 590	(3 590)	-
Процентный доход/(расход), рассчитанный с использованием эффективной процентной ставки, нетто	-	3 093	3 093
Доходы/(расходы) по операциям «РЕПО»	(497)	497	-
Прочие доходы	171	(171)	-
<b>Итого доходов</b>	<b>183 919</b>	<b>(6 223)</b>	<b>177 696</b>
Комиссионные расходы	(6 052)	6 052	-
Прочие расходы	(8 333)	8 333	-
Прочие доходы/(расходы), нетто	-	(8 162)	(8 162)
<b>Итого расходов</b>	<b>(14 385)</b>	<b>6 223</b>	<b>(8 162)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>52 139</b>	<b>-</b>	<b>52 139</b>

**Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2021 года**

	Как показано ранее	Реклассификация	( тыс. тенге) После изменений
<b>Денежные поступления и платежи, связанные с инвестиционной деятельностью</b>			
Возврат займа связанной стороной	-	23 645	23 645



Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	-	23 645	23 645
Денежные поступления и платежи, связанные с финансовой деятельностью			
Возврат займа связанной стороной	23 645	(23 645)	-
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	23 645	(23 645)	-
Итого увеличение (уменьшение) денежных средств за отчетный период	(19 497)	-	(19 497)
Влияние изменений курсов валют	316	-	316
Остаток денежных средств на начало периода	96 731	-	96 731
Остаток денежных средств на конец периода	77 550	-	77 550

## 6. Денежные средства

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
	(тыс. тенге)	
Деньги в кассе	102 817	73 009
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	14 353	1 041*
Денежные средства на текущих банковских счетах в валюте	204 717	-
Денежные средства в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» в тенге	370	500
Денежные средства на счетах в АО «Казахстанская фондовая биржа»	7 169	3 000*
	329 426	77 550

\* На денежные средства, находящиеся на текущих банковских счетах и в АО «Казахстанская фондовая биржа» на общую сумму 4 041 тысяч тенге был наложен арест согласно Постановлению специализированного межрайонного следственного суда г. Алматы от 14 декабря 2021 года. 19 июля 2022 года досудебное расследование прекращено, отменено наложение ареста (Примечание 26).

По состоянию на 31 декабря 2022 и 31 декабря 2021 годов в системе номинального держания учета активов клиентов находились денежные средства клиентов в размере 4 286 тысяч тенге и 304 010 тысяч тенге соответственно, которые в соответствии с законодательством Республики Казахстан не отражены в отчете о финансовом положении.

## 7. Вклады размещенные

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
	(тыс. тенге)	
Банковские вклады в тенге	49 000	-

## Вклады в разрезе банков:

	Процентная ставка	Дата открытия	Дата погашения	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
				(тыс. тенге)	
ДО АО «Банк ВТБ (Казахстан)»	13%	14.09.2022г.	14.09.2023г.	10 000	-
АО «Банк Фридом Финанс Казахстан»	13,24%	14.09.2022г.	14.03.2024г.	39 000	-
				49 000	-



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

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Долевые ценные бумаги	165 538	-
Долговые ценные бумаги	342 287	245 838
	507 825	245 838

Долевые ценные бумаги	ISIN	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Простые акции АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	KZ1C00001122	165 538	-

Долговые ценные бумаги	ISIN	Номинальная процентная ставка, %	31 декабря 2022 года	Номинальная процентная ставка, %	31 декабря 2021 года
<i>Государственные облигации:</i>					
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000444	5,50%	479	5,50%	510
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000550	5,50%	1 186	5,50%	1 234
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000824	8,65%	1 607	8,65%	1 623
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000543	5,00%	4 216	5,00%	4 469
Министерство финансов Республики Казахстан	KZKD00000535	5,49%	803	5,49%	855
<b>Итого:</b>			<b>8 291</b>		<b>8 691*</b>
<i>дисконтные ценные бумаги:</i>					
NATIXIS Structured Products Ltd.	XS0884346684	-	333 996	-	237 147
<b>Итого:</b>			<b>342 287</b>		<b>237 147</b>
<b>Всего:</b>			<b>507 825</b>		<b>245 838</b>

\* На государственные облигации Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 8 691 тысяча тенге был наложен арест согласно Постановлению специализированного межрайонного следственного суда г. Алматы от 14 декабря 2021 года. 19 июля 2022 года досудебное расследование прекращено, отменено наложение ареста (Примечание 26).

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 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, не являются просроченными.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают накопленный процентный доход по состоянию на 31 декабря 2022 года в сумме 354 тысяча тенге, по состоянию на 31 декабря 2021 года – 356 тысяча тенге.

## 9. Комиссионные доходы к получению

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Консультационные услуги	-	108 049
Комиссия за брокерское обслуживание	456	1 448
Услуги представителя держателей облигаций	350	4 652





Услуги маркет-мейкера	-	688
Услуги управления активами	542	203
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	(19 469)
	1 348	95 571

**Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки**

	2022 год	2021 год
Сальдо на 1 января	19 469	17 467
Начислено	93 231	2 002
Списано	(112 700)	-
Сальдо на 31 декабря	-	19 469

**10. Прочие краткосрочные активы**

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<i>Прочие финансовые активы:</i>		
Займы, предоставленные акционеру*	-	160 434
	-	160 434
<i>Прочие активы:</i>		
Денежные средства, выданные под отчет	5 143	3 807
Авансы выданные	56 995	12 006
Предоплата за страхование, подписку и др.	114	323
Текущие налоговые активы	-	86 491
Резерв по обесценению авансов выданных	-	(6 000)
	62 252	96 627
	62 252	257 061

\*Задолженность по краткосрочному беспроцентному займу акционеру Компании сроком до 28.02.2022 года. На 31 декабря 2022 года займ полностью погашен.

**11. Отложенные налоговые активы**

	31 декабря 2021 года	За счет изменения временных разниц	31 декабря 2022 года
<b>Отложенные налоговые активы/обязательства</b>			
Основные средства и нематериальные активы	(308)	368	60
Дебиторская задолженность	5 093	(5 093)	-
Оценочные обязательства	1 158	408	1 566
Неоплаченные налоги	669	(300)	369
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>6 612</b>	<b>(4 617)</b>	<b>1 995</b>
<b>Отложенные налоговые активы, признанные в финансовой отчетности</b>	<b>6 612</b>	<b>(4 617)</b>	<b>1 995</b>

На 31 декабря 2022 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 2020 года	За счет изменения временных разниц	31 декабря 2021 года
<b>Отложенные налоговые активы/обязательства</b>			
Основные средства и нематериальные активы	(679)	371	(308)
Дебиторская задолженность	3 493	1 600	5 093
Оценочные обязательства	2 420	(1 262)	1 158
Неоплаченные налоги	205	464	669
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>5 439</b>	<b>1 173</b>	<b>6 612</b>
<b>Отложенные налоговые активы, признанные в финансовой отчетности</b>	<b>5 439</b>	<b>1 173</b>	<b>6 612</b>



## 12. Основные средства

	Транспортные средства	Компьютеры и передаточные устройства	Прочие	(тыс. тенге) Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 31 декабря 2021 г.	41 000	4 657	827	46 484
Поступление	-	6	2 010	2 016
Выбытие	-	(934)	(229)	(1 163)
На 31 декабря 2022 г.	41 000	3 729	2 608	47 337
<b>Амортизация</b>				
На 31 декабря 2021 г.	37 352	2 033	325	39 710
Амортизация за период	1 889	1 145	229	3 263
Амортизация по выбывшим основным средствам	-	(737)	(165)	(902)
На 31 декабря 2022 г.	39 241	2 441	389	42 071
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 31 декабря 2020 г.	41 000	5 578	845	47 423
Выбытие	-	(921)	(18)	(939)
На 31 декабря 2021 г.	41 000	4 657	827	46 484
<b>Амортизация</b>				
На 31 декабря 2020 г.	35 463	1 295	177	36 935
Амортизация за период	1 889	1 522	166	3 577
Амортизация по выбывшим основным средствам	-	(784)	(18)	(802)
На 31 декабря 2021 г.	37 352	2 033	325	39 710
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2022 г.	1 759	1 288	2 219	5 266
На 31 декабря 2021 г.	3 648	2 624	502	6 774

\* На транспортное средство первоначальной стоимостью 41 000 тысяч тенге был наложен арест согласно Постановлению специализированного межрайонного следственного суда г. Алматы от 14 декабря 2021 года. 19 июля 2022 года досудебное расследование прекращено, отменено наложение ареста (Примечание 26).

## 13. Нематериальные активы

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>Программное обеспечение</b>		
Первоначальная стоимость		
На 31 декабря 2021 г.	5 801	5 801
Выбытие	-	-
На 31 декабря 2022 г.	5 801	5 801
<b>Амортизация</b>		
На 31 декабря 2021 г.	3 578	2 418
Амортизация за период	1 160	1 160
На 31 декабря 2022 г.	4 738	3 578
<b>Остаточная стоимость</b>	1 063	2 223

## 14. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Краткосрочная кредиторская задолженность, связанная с операциями по ценным бумагам	605	1 269
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	63 876	-
Прочая кредиторская задолженность	154	4 967
	64 635	6 236



## 15. Прочие краткосрочные обязательства

	31 декабря 2022 года	(тыс. тенге) 31 декабря 2021 года (пересмотрено)*
Авансы полученные	1 597	2 202
Кредиторская задолженность по оплате труда	1 772	15 047
Резерв по неиспользованным отпускам работников	7 833	5 793
	<b>11 202</b>	<b>23 042</b>
<b>Обязательства по налогам и прочим платежам</b>		
Корпоративный подоходный налог	8 191	598
Индивидуальный подоходный налог	9 591	3 878
Социальный налог	1 847	3 343
Обязательные платежи	6 301	6 366
	<b>25 930</b>	<b>14 185</b>
	<b>37 132</b>	<b>37 227</b>

\*Некоторые суммы, приведенные в данном столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2021 год, поскольку отражают произведенные корректировки, более подробная информация о которых раскрыта в Примечании 5.

Движение резерва по неиспользованным отпускам работников представлено следующим образом:

	2022 год	(тыс. тенге) 2021 год
Сальдо на начало	<b>5 793</b>	<b>12 096</b>
начислено	2 951	12 641
использовано	(911)	(18 944)
Сальдо на конец	<b>7 833</b>	<b>5 793</b>

## 16. Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов размер объявленного уставного капитала Общества составляет 1 500 000 акций, оплаченный уставный капитал составляет 700 000 тысяч тенге. По решению единственного акционера в 2022 году были начислены и выплачены дивиденды в сумме 1 212 000 тысяч тенге. По состоянию на указанные даты единственным акционером Общества является Смаилов Арман Каратаевич.

На акции Общества согласно Постановлению специализированного межрайонного следственного суда г. Алматы от 14 декабря 2021 года наложен арест на сумму 700 000 тысяч тенге. 19 июля 2022 года досудебное расследование прекращено, отменено наложение ареста (Примечание 26).

## 17. Комиссионный доход/расход, нетто

Комиссионный доход/(расход) Общества сложился из комиссионных доходов и расходов по операциям на рынке ценных бумаг и включает в себя:

	2022 год	(тыс. тенге) 2021 год (пересмотрено)*
<b>Комиссионные доходы</b>		
Комиссии за управление инвестиционными портфелями ценных бумаг и прочие услуги по управлению активами	59 119	83 285
Комиссии за брокерские услуги	560	2 037
Консультационные услуги	-	76 213
Доходы за услуги представителя держателя	6 571	12 770
Доходы по договорам маркет-мейкера	-	1 266
Доходы от возмещения услуг	632	5 084
	<b>66 882</b>	<b>180 655</b>



Комиссионные расходы		
Услуги фондовой биржи	(161)	(422)
Услуги банка - кастодиана	(1 037)	(1 380)
Услуги центрального депозитария	(35 522)	(4 250)
	<b>(36 720)</b>	<b>(6 052)</b>
<b>Итого:</b>	<b>30 162</b>	<b>174 603</b>

\*Некоторые суммы, приведенные в данном столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2021 год, поскольку отражают произведенные корректировки, более подробная информация о которых раскрыта в Примечании 5.

Комиссионные доходы по договорам с покупателями оцениваются на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. Общество признает выручку по мере перехода контроля над услугой покупателю. Общество признает дебиторскую задолженность по договорам с покупателями, когда права Общества за получение возмещения за работу, которая была выполнена, становятся безусловными.

#### 18. Процентный доход/(расход), рассчитанный с использованием эффективной процентной ставки, нетто

	2022 год	(тыс. тенге) 2021 год (пересмотрено)*
Процентные доходы/(расходы) по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, нетто	2 004	3 590
Процентные доходы/(расходы) по активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	1 873	(497)
	<b>3 877</b>	<b>3 093</b>

##### Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, включают:

Купонное вознаграждение по ценным бумагам	618	1 885
Доходы по амортизации дисконта по ценным бумагам	1 386	1 705

##### Процентные доходы/(расходы) по активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, включают:

Вознаграждение по вкладам размещенным	1 808	-
Вознаграждение по операциям «Обратное РЕПО»	125	305
Вознаграждение по операциям «Прямое РЕПО»	(60)	(802)

Некоторые суммы, приведенные в данном столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2021 год, поскольку отражают произведенные корректировки, более подробная информация о которых раскрыта в Примечании 5.

#### 19. Чистый доход/(расход) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто

	2022 год	(тыс. тенге) 2021 год
Доходы/ (расходы) от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	73 109	(77 549)
Доходы/(расходы) от купли-продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	4 004 554	221
	<b>4 077 663</b>	<b>77 770</b>

#### 20. Чистый доход/(расход) по операциям с финансовыми активами, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, нетто

	2022 год	(тыс. тенге) 2021 год
Доходы/ (расходы) от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, нетто	-	130
Доходы/(расходы) от купли-продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, нетто	-	(826)
	-	<b>(696)</b>



**21. Чистый доход/(расход) от переоценки иностранной валюты, нетто**

	2022 год	2021 год
	(тыс. тенге)	
Доходы от переоценки иностранной валюты	862 752	27 743
Расходы от переоценки иностранной валюты	(903 950)	(25 453)
	(41 198)	2 290

**22. Операционные расходы**

	2022 год	2021 год
	(тыс. тенге)	
Заработная плата	90 334	122 085
Агентские услуги	1 851 244	-
Информационные услуги	12 295	13 217
Расходы по ремонту офиса	183 017	-
Расходы по аренде	10 475	12 894
Социальный налог	5 341	9 644
Прочие административные расходы	15 720	3 663
Расходы по амортизации	4 423	4 737
Сопровождение программного обеспечения	27 172	3 526
Членские взносы	2 680	2 231
Резерв по неиспользованным отпускам работников	2 951	12 641
Социальные отчисления	1 982	2 272
Консультационные (аудиторские) услуги	4 540	2 000
Услуги банка	4 273	714
Услуги связи	2 045	3 178
Техническое сопровождение основных средств	14 856	-
Отчисления ОСМС	2 298	1 685
Канцелярские и хозяйственные принадлежности	982	121
Коммунальные расходы	103	826
Командировочные расходы	12 664	-
Налоги, сборы и отчисления	3	523
Услуги нотариуса	383	102
Штрафы и пени в бюджет	1 482	700
	2 251 263	196 759

**23. Прочие доходы/(расходы), нетто**

	2022 год	2021 год
	(тыс. тенге)	
	(пересмотрено)*	
Доходы/(расходы) по покупке/продаже иностранной валюты, нетто	11 935	(245)
Расходы по созданию резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто	(93 231)	(8 002)
Доход от восстановления резерва по обесценению авансов	6 000	-
Доходы/(расходы) от выбытия активов	(66)	99
Прочие доходы/ (расходы)	2	(14)
	(75 360)	(8 162)

Некоторые суммы, приведенные в данном столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2021 год, поскольку отражают произведенные корректировки, более подробная информация о которых раскрыта в Примечании 5.

**24. Расходы по подоходному налогу**

Расход по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 годов, представлен следующим образом:

	2022 год	2021 год
	(тыс. тенге)	
Текущий подоходный налог	(316 247)	-
Корпоративный подоходный налог, удержанный у источника выплаты	(2 837)	(1 280)



Отложенный налог	(4 617)	1 173
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>(323 701)</b>	<b>(107)</b>

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

	2022 год	2021 год
		(тыс. тенге)
<b>Чистая прибыль до налогообложения</b>	<b>1 743 881</b>	<b>52 139</b>
Установленная ставка подоходного налога	20%	20%
Расчетная сумма налога по установленной ставке	(348 776)	(10 428)
Корпоративный подоходный налог у источника выплаты	(2 837)	(1 280)
Налоговый эффект невычитаемых расходов и необлагаемого дохода	27 912	11 601
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>(323 701)</b>	<b>(107)</b>

#### 25. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию за отчетный год определяется путем деления прибыли 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.

	2022 год	2021 год
		(тыс. тенге)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>1 420 180</b>	<b>52 032</b>
Средневзвешенное количество простых акций, штук	300 000	300 000
<b>Прибыль на одну акцию (тенге)</b>	<b>4 733,93</b>	<b>173,44</b>

#### 26. 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.

В 2021 году в отношении акционера Общества Смаилова А.К. велось досудебное расследование по ст. 190 УК РК. В связи с этим был наложен арест на денежные средства (Примечание 6), на ценные бумаги, находящиеся в портфеле Общества (Примечание 8), на транспортное средство Общества (Примечание 12) и на акции Общества (Примечание 16). 19 июля 2022 года досудебное расследование прекращено в порядке ст.35 ч.1 п.2 УК РК, отменено наложение ареста на имущество Смаилова А.К.



**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.

**Фидуциарная деятельность**

Общество предоставляет услуги по управлению активами акционерных и паевых инвестиционных фондов, что подразумевает принятие Обществом решений по размещению, покупке и продаже ценных бумаг и активов, которые находятся в доверительном управлении, и не включены в ее финансовую отчетность. По состоянию на 31 декабря 2022 года под управлением Общества находилось 2 фонда. Справедливая стоимость чистых активов акционерного фонда по состоянию на 31 декабря 2022 года составляет 21 074 574 тыс. тенге.

**27. 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 2022-2021 годов, были краткосрочными, погашены согласно срокам договоров и не дисконтировались.

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2022 года:

	31 декабря 2021 года	Выдано	Погашено	31 декабря 2022 года	Описание
Смаилов А.К.	160 434	-	160 434	-	Предоставленные займы
Итого	160 434	-	160 434	-	

(тыс. тенге)



Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2021 года:

	31 декабря 2020 года	Выдано	Погашено	31 декабря 2021 года	Описание
Смаилов А.К.	184 079	-	(23 645)	160 434	Предоставленные займы
Итого	184 079	-	(23 645)	160 434	

(тыс. тенге)

Общий размер вознаграждения руководящему персоналу, полученный членами Совета Директоров и Правления, включенных в статью «Операционные расходы» (Примечание 22), представлен следующим образом:

	2022 год	2021 год
Заработная плата и премии	34 661	62 186
- в том числе вознаграждение исполнительного органа	21 974	17 213

(тыс. тенге)

## 28. 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.

### Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет Директоров, однако также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль за рисками.

#### Правление

Обязанность Правления заключается в контроле за процессом управления рисками в Обществе.

#### Управление рисками

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

#### Контроль рисков

Подразделение контроля рисков отвечает за контроль соблюдения принципов, политики управления рисками и лимитов риска. В Обществе применяется система двойного контроля при управлении рисками, основанная на разделении функционала бэк и фронт офисов.

#### Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Обществе, ежегодно аудируются подразделением внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Обществом. Отдел внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации.



**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
<b>На 31 декабря 2022 года</b>			
Денежные средства	329 426	-	329 426
Вклады размещенные	49 000	-	49 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	507 825	-	507 825
Комиссионные доходы к получению	1 348	-	1 348
	<b>887 599</b>	<b>-</b>	<b>887 599</b>

	Общая сумма максимального размера риска	Обеспечение	(тыс.тенге) Чистый размер кредитного риска после учета обеспечения
<b>На 31 декабря 2021 года</b>			
Денежные средства	77 550	-	77 550
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	245 838	-	245 838
Комиссионные доходы к получению	95 571	-	95 571
Прочие финансовые активы	160 434	-	160 434
	<b>579 393</b>	<b>-</b>	<b>579 393</b>

Классификация финансовых активов по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2022 года была следующей:

	от AAA до AAA-	от BB+ до BB-	ниже BBB-	Без рейтинга	(тыс.тенге) Итого
Денежные средства	-	219 070	-	110 356	329 426
Вклады размещенные	-	49 000	-	-	49 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	499 534	8 291	-	507 825
Комиссионные доходы к получению	-	-	-	1 348	1 348
	<b>-</b>	<b>767 604</b>	<b>8 291</b>	<b>111 704</b>	<b>887 599</b>

Классификация финансовых активов по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2021 года была следующей:

	от AAA до AAA-	от BB+ до BB-	ниже BBB-	Без рейтинга	(тыс.тенге) Итого
Денежные средства	-	1 041	-	76 509	77 550



Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	237 147	8 691	-	245 838
Комиссионные доходы к получению	-	-	-	95 571	95 571
Прочие финансовые активы	-	-	-	160 434	160 434
	-	238 188	8 691	332 514	579 393

**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 2022 года	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	(тыс.тенге) Итого
<b>Финансовые активы:</b>					
Денежные средства	329 426	-	-	-	329 426
Вклады размещенные	-	-	10 000	39 000	49 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	507 825	-	507 825
Комиссионные доходы к получению	-	-	1 348	-	1 348
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>329 426</b>	<b>-</b>	<b>519 173</b>	<b>39 000</b>	<b>887 599</b>
<b>Финансовые обязательства:</b>					
Краткосрочная кредиторская задолженность	-	-	(64 635)	-	(64 635)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(64 635)</b>	<b>-</b>	<b>(64 635)</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>329 426</b>	<b>-</b>	<b>454 538</b>	<b>39 000</b>	<b>822 964</b>

31 декабря 2021 года	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	(тыс.тенге) Итого
<b>Финансовые активы:</b>					
Денежные средства	77 550	-	-	-	77 550
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	245 838	-	245 838
Комиссионные доходы к получению	-	-	95 571	-	95 571
Прочие финансовые активы	-	160 434	-	-	160 434
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>77 550</b>	<b>160 434</b>	<b>341 409</b>	<b>-</b>	<b>579 393</b>
<b>Финансовые обязательства:</b>					
Краткосрочная кредиторская задолженность	-	-	(6 236)	-	(6 236)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 236)</b>	<b>-</b>	<b>(6 236)</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>77 550</b>	<b>160 434</b>	<b>335 173</b>	<b>-</b>	<b>573 157</b>

**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.

	Тенге	31 декабря 2022 года		(тыс. тенге)
		RUB	USD	
<b>Финансовые активы:</b>				
Денежные средства	124 709	-	204 717	329 426
Вклады размещенные	49 000	-	-	49 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	173 829	333 996	-	507 825
Комиссионные доходы к получению	1 348	-	-	1 348
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>348 886</b>	<b>333 996</b>	<b>204 717</b>	<b>887 599</b>
<b>Финансовые обязательства:</b>				
Кредиторская задолженность	(64 635)	-	-	(64 635)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(64 635)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(64 635)</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>284 251</b>	<b>333 996</b>	<b>204 717</b>	<b>822 964</b>

	Тенге	31 декабря 2021 года		(тыс. тенге)
		RUB	USD	
<b>Финансовые активы:</b>				
Денежные средства	77 550	-	-	77 550
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8 691	237 147	-	245 838
Комиссионные доходы к получению	95 571	-	-	95 571
Прочие финансовые активы	160 434	-	-	160 434
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>342 246</b>	<b>237 147</b>	<b>-</b>	<b>579 393</b>
<b>Финансовые обязательства:</b>				
Кредиторская задолженность	(6 236)	-	-	(6 236)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(6 236)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 236)</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>336 010</b>	<b>237 147</b>	<b>-</b>	<b>573 157</b>

Основные денежные потоки Общества в 2022-2021 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 2022 года		31 декабря 2021 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%	40 943	+20%	-
	-20%	(40 943)	-20%	-
Российский рубль (RUB)	+20%	66 799	+20%	47 429
	-20%	(66 799)	-20%	(47 429)

*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.

	31 декабря 2022 года		31 декабря 2021 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	16 554	(16 554)	-	-

(тыс. тенге)

#### 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.

### 29. 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.

	31 декабря 2022 года		31 декабря 2021 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства	329 426	329 426	77 550	77 550
Вклады размещенные	49 000	49 000	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	507 825	507 825	245 838	245 838
Комиссионные доходы к получению	1 348	1 348	95 571	95 571
Прочие финансовые активы	-	-	160 434	160 434
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>887 599</b>	<b>887 599</b>	<b>579 393</b>	<b>579 393</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Краткосрочная кредиторская задолженность	(64 635)	(64 635)	(6 236)	(6 236)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(64 635)</b>	<b>(64 635)</b>	<b>(6 236)</b>	<b>(6 236)</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>822 964</b>	<b>822 964</b>	<b>573 157</b>	<b>573 157</b>

Ниже представлена иерархия источников оценок справедливой стоимости активов и обязательств:

*Раскрытие количественной информации об иерархии источников оценок справедливой стоимости активов*

				(тыс.тенге)
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого 31 декабря 2022 года
<b>Финансовые активы</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	507 825	-	-	507 825
<b>Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости</b>	<b>507 825</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>507 825</b>
				(тыс.тенге)
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого 31 декабря 2021 года
<b>Финансовые активы</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	245 838	-	-	245 838
<b>Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости</b>	<b>245 838</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>245 838</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 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.

### 30. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения.



	2022 год			2021 год		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства	329 426	-	329 426	77 550	-	77 550
Вклады размещенные	10 000	39 000	49 000	-	-	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	507 825	-	507 825	245 838	-	245 838
Комиссионные доходы к получению	1 348	-	1 348	95 571	-	95 571
Запасы	-	-	-	62	-	62
Прочие краткосрочные активы	62 252	-	62 252	257 061	-	257 061
Отложенные налоговые активы	1 995	-	1 995	6 612	-	6 612
Основные средства	-	5 266	5 266	-	6 774	6 774
Нематериальные активы	-	1 063	1 063	-	2 223	2 223
<b>Итого активов</b>	<b>912 846</b>	<b>45 329</b>	<b>958 175</b>	<b>682 694</b>	<b>8 997</b>	<b>691 691</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредиторская задолженность	64 635	-	64 635	6 236	-	6 236
Прочие краткосрочные обязательства	37 132	-	37 132	37 227	-	37 227
<b>Итого обязательств</b>	<b>101 767</b>	<b>-</b>	<b>101 767</b>	<b>43 463</b>	<b>-</b>	<b>43 463</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>811 079</b>	<b>45 329</b>	<b>856 408</b>	<b>639 231</b>	<b>8 997</b>	<b>648 228</b>

### 31. События после отчетной даты

В условиях геополитической обстановки, сложившейся вокруг ситуации с Украиной государства-члены ЕС и другие страны, ввели несколько пакетов санкций против России. Ограничения затронули Центральный Банк России и крупные российские банки, а также нескольких секторов российской экономики. Экономика Казахстана подвязана к российской экономике посредством тесных взаимоотношений в торговле. Россия — крупнейший импортер для Казахстана с долей почти 42,1 % от всего импорта.

В связи с этим, финансовые рынки испытывают серьезную волатильность. Особенно негативно ситуация сказалась на валютном рынке. В пресс-службе Национального банка РК (далее «НБРК») сообщили, что ситуация на мировых финансовых рынках продолжает оставаться крайне нестабильной. Возросшие ожидания по неспособности скорого разрешения конфликта в Европе оказывают разнонаправленный эффект на товарные, валютные и фондовые рынки. НБРК предпринял ряд оперативных мер по нивелированию давления негативных шоков на финансовый и валютный рынки страны. В частности, на фоне резко возросшей волатильности, во избежание дестабилизации ситуации на внутреннем валютном рынке, НБРК в ходе торгов провел некоторые валютные интервенции. Стоит отметить: меры проводятся в рамках принципов плавающего обменного курса. Курс тенге будет формироваться под воздействием фундаментальных факторов, при этом в краткосрочной перспективе волатильность тенге будет зависеть от санкционной риторики, ожиданий внутренних участников и динамики на мировых рынках. 10 апреля 2023 года НБРК принял внеочередное решение о сохранении базовой ставки на уровне 16,75%, повышение базовой ставки было в октябре 2022 года с 16% до 16,75%.

Поскольку антироссийские санкции еще действуют и геополитическая ситуация в целом нестабильна, чрезвычайно сложно предсказать полную степень и продолжительность их воздействия на бизнес Общества. В целом взвешенная денежно-кредитная политика, проводимая Правительством Казахстана в рамках инфляционного таргетирования, способна эффективно предупредить распространение последствий внешнего шока на экономику страны и обеспечить защиту тенговых активов.

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.

### 32. Достаточность капитала

Общество, являясь профессиональным участником рынка ценных бумаг, должно соблюдать требования Национального Банка Республики Казахстан по соблюдению размера уставного капитала, достаточности собственного капитала и коэффициенту ликвидности.

Основной целью Общества в отношении управления капиталом является обеспечение соблюдения Обществом внешних требований в отношении капитала и поддержания нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации прибыли для акционера.

Общество управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности.

Согласно требованиям НБРК, коэффициент достаточности капитала для брокерских и (или) дилерских компаний должен быть на уровне не менее 1. Коэффициент ликвидности с 01 января 2022 года должен быть не менее 1,4.

На 31 декабря 2022 года коэффициент достаточности капитала превышал нормативный уровень.

На 31 декабря 2022 года коэффициент достаточности капитала Общества, рассчитанный согласно требованиям НБРК, был следующим:

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
	(тыс. тенге)	
Ликвидные активы	872 060	387 633
Обязательства	86 071	43 463
<b>Чистые ликвидные активы</b>	<b>10,13</b>	<b>8,92</b>
Минимальный размер собственного капитала по требованиям НБРК	327 741	325 636
<b>Коэффициент достаточности собственного капитала</b>	<b>2,40</b>	<b>1,06</b>

### 33. Утверждение финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, была утверждена руководством Общества 28 апреля 2023 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. 14.07.2022 г. договор управления инвестиционным портфелем с АО «АИФН «Каражат Инвест» расторгнут;
- 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. 09.06.2022 г. договор управления инвестиционным портфелем с АО «АИФН «Жайык Инвест Девелопмент» расторгнут;
- 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). 14.07.2022 г. договор управления инвестиционным портфелем с АО «АИФН «Car City (Кар Сити)» расторгнут;
- 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). 03.05.2022 г. договор управления инвестиционным портфелем с АО «АИФН «Mega Center Plus (Мега Центр Плюс)» расторгнут;
- 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). 01.06.2022 г. договор управления инвестиционным портфелем с АО «АИФН «ЦУМ» расторгнут;
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Позитив Недвижимость» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2013 году Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций с присвоением ISIN KZ1C59410015.
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Альба» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2014 году Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций с присвоением ISIN KZ1C59770012. 19.05.2022 г. договор управления инвестиционным портфелем с АО «АИФН «Альба» расторгнут;
- Акционерного инвестиционного фонда недвижимости «Сайхан» (далее «Фонд»). Выпуск акций зарегистрирован в 2014 году Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций с присвоением ISIN KZ1C59750014. 19.05.2022 г. договор управления инвестиционным портфелем с АО «АИФН «Сайхан» расторгнут;
- Закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования «Mizar», созданного в 2021 году в форме инвестиционного фонда на основании Решения Совета Директоров управляющей компании АО «Private Asset Management» (Протокол заседания Совета Директоров за №б/н от 27.07.2021г.) и во исполнение Закона Республики Казахстан от 07 июля 2004 года за №576-ІІ «Об инвестиционных и венчурных фондах». 19 мая 2022 года основании решения единственного держателя паев фонда ЗПИФРИ «Mizar» активы были переданы.

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 недвижимости и паевых инвестиционных фондов (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 инвестиционного фонда, за исключением сделок, заключенных в торговой системе фондовой биржи методом открытых торгов* (подпункт 4) пункта 1 статьи 41 Закона РК «Об инвестиционных и венчурных 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 данного инвестиционного фонда;
- активов, выпущенных (предоставленных) управляющей компанией данного инвестиционного фонда;
- акций или долей участия в уставных капиталах некоммерческих организаций;
- финансовых инструментов одного вида (выпуска) одного юридического лица в размере, превышающем пятнадцать процентов от общего количества размещенных финансовых инструментов данного вида (выпуска), за исключением государственных ценных бумаг и агентских облигаций финансовых агентств Республики Казахстан.

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. 14 июля 2022 года договор доверительного управления расторгнут.

**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 2022 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	129 999
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	-	25 309
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	-	-
<b>Итого активы</b>	-	<b>155 308</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	-
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	-	60
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	-
<b>Итого обязательства</b>	-	<b>60</b>
<b>Итого чистые активы инвестиционного фонда</b>	-	<b>155 248</b>





**Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда  
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»  
Инвестиционный фонд АО «АИФРИ «Каражат Инвест»  
за 2022 год**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2022 год	2021 год
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода</b>	-	<b>161 834</b>
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	-	38 083
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	37 132
прочие доходы (расходы) от переоценки	-	951
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	-	-
<b>Итого доходов</b>	-	<b>38 083</b>
	-	-
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	-	-
Изъятие активов клиента	-	-
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	-	34 627
в том числе	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	34 459
прочие расходы от переоценки	-	168
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	26
Комиссионные расходы	-	10 016
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	-	2 400
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	-	571
прочим лицам	-	375
Прочие расходы	-	6 670
<b>Итого расходов</b>	-	<b>44 669</b>
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода</b>	-	<b>155 248</b>
<b>Изменения в чистых активах инвестиционного фонда</b>	-	<b>(6 586)</b>





## 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». 09 июня 2022 года договор доверительного управления расторгнут.

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 2022 года**

Наименование статьи	(в тыс. тенге)	
	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	3 486
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	-	46 986
Требования по операциям «обратное РЕПО»	-	-
Дебиторская задолженность	-	194 817
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	-	3 570 111
в том числе:		
земельные участки	-	182 371
здания и сооружения	-	3 387 740
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	-
Прочие активы	-	-
<b>Итого активы</b>	-	<b>3 815 400</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	90 000
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	-	55 357
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	-
<b>Итого обязательства</b>	-	<b>145 357</b>
<b>Итого чистые активы инвестиционного фонда</b>	-	<b>3 670 043</b>



**Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда  
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»  
Инвестиционный фонд АО «АИФН «Жайык Инвест Девелопмент»  
за 2022 год**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2022 год	2021 год
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода</b>	-	<b>4 059 314</b>
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	-	153 799
в том числе:		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	106 913
прочие доходы (расходы) от переоценки	-	46 886
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	99
Доходы от сдачи имущества в аренду	-	2 059 257
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	-	32 000
<b>Итого доходов</b>	-	<b>2 245 155</b>
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	-	1 080 000
Изъятие активов клиента	-	1 287 249
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	-	197 440
в том числе		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	96 752
прочие расходы от переоценки	-	100 688
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	1 193
Комиссионные расходы	-	16 112
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	-	5 400
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	-	1 803
прочим лицам	-	8 909
Прочие расходы	-	52 432
<b>Итого расходов</b>	-	<b>2 634 426</b>
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы		
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм		
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода</b>	-	<b>3 670 043</b>
<b>Изменения в чистых активах инвестиционного фонда</b>	-	<b>(389 271)</b>



# АО «Private Asset Management»

## 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». 14 июля 2022 года договор доверительного управления расторгнут.

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 2022 года

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	8
Аффинированные драгоценные металлы	-	-
Вклады в банках	-	44 213
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	-	396 016
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	-	6 047 918
в том числе:		
земельные участки	-	752 844
здания и сооружения	-	5 295 074
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	-
Прочие активы	-	-
<b>Итого активы</b>	-	<b>6 488 155</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	-
Займы полученные	-	3 027 821
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	-	148 461
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	-
<b>Итого обязательства</b>	-	<b>3 176 282</b>
<b>Итого чистые активы инвестиционного фонда</b>	-	<b>3 311 873</b>





**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 2022 год**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2022 год	2021 год
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода</b>	-	<b>2 697 683</b>
Поступления активов клиента	-	-
Поступления от размещения ценных бумаг (паев) инвестиционного фонда	-	-
Доходы в виде вознаграждения по размещенным вкладам	-	92
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	-	216 150
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	10 985
прочие доходы (расходы) от переоценки	-	205 165
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы от сдачи имущества в аренду	-	1 162 679
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	-	-
<b>Итого доходов</b>	-	<b>1 378 921</b>
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	-	245 000
Изъятие активов клиента	-	109 686
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	-	164 582
в том числе	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	9 873
прочие расходы от переоценки	-	154 709
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Комиссионные расходы	-	29 247
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	-	14 400
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	-	3 489
прочим лицам	-	11 358
Прочие расходы	-	216 216
<b>Итого расходов</b>	-	<b>764 731</b>
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода</b>	-	<b>3 311 873</b>
<b>Изменения в чистых активах инвестиционного фонда</b>	-	<b>614 190</b>



**Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «KeruenCity»**

АО «АИФН «KeruenCity» зарегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Управлением юстиции г. Актобе Департаментом юстиции Актобинской 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 2022 года**

(в тыс. тенге)		
Наименование статьи	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	43 466	10 761
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	-	30 694
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	19 332 687	19 258 289
в том числе:		
земельные участки	730 734	733 639
здания и сооружения	16 923 053	16 896 618
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	1 678 900	1 628 032
Прочие активы	-	-
<b>Итого активы</b>	<b>19 376 153</b>	<b>19 299 744</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	767 883
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	906 441	-
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	146 219	151 253
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 052 660</b>	<b>919 136</b>
<b>Итого чистые активы инвестиционного фонда</b>	<b>18 323 493</b>	<b>18 380 608</b>



**Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда  
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»  
Инвестиционный фонд АО «АИФН «KeruenCity»  
за 2022 год**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2022 год	2021 год
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода</b>	<b>18 380 608</b>	<b>19 390 406</b>
Поступления активов клиента	30 583	107 100
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»	5 457	3 138
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	71 354	203 424
в том числе:		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	71 354	203 424
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы от сдачи имущества в аренду	4 006 377	3 037 802
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	-	-
<b>Итого доходов</b>	<b>4 113 771</b>	<b>3 351 464</b>
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	2 237 173	738 718
Изъятие активов клиента	1 005 246	1 320 011
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	-	1 966 800
в том числе		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	47
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие расходы от переоценки	-	1 966 753
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Комиссионные расходы	44 409	50 777
в том числе:		
управляющему инвестиционным портфелем	18 000	20 400
брокеру - дилеру	153	228
кастодиану и центральному депозитарию	7 207	7 874
прочим лицам	19 049	22 275
Прочие расходы	884 058	284 956
<b>Итого расходов</b>	<b>4 170 886</b>	<b>4 361 262</b>
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода</b>	<b>18 323 493</b>	<b>18 380 608</b>
<b>Изменения в чистых активах инвестиционного фонда</b>	<b>(57 115)</b>	<b>(1 009 798)</b>



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

АО «АИФН «Mega Center Plus (Мегэ 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 (Мегэ Центр Плюс)» является АО «Private Asset Management». 03 мая 2022 года договор доверительного управления расторгнут.

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 (Мегэ Центр Плюс)»  
по состоянию на 31 декабря 2022 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	32 793
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»	-	195 088
Дебиторская задолженность	-	572 375
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	-	129 891 322
в том числе:		
земельные участки	-	10 764 613
здания и сооружения	-	119 126 709
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	-
Прочие активы	-	-
<b>Итого активы</b>	-	<b>130 691 578</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	951 990
Займы полученные	-	5 662 843
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	-	7 215 965
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	2 763 663
<b>Итого обязательства</b>	-	<b>16 594 461</b>
<b>Итого чистые активы инвестиционного фонда</b>	-	<b>114 097 117</b>



**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 2022 год**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2022 год	2021 год
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода</b>	-	<b>110 453 446</b>
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»	-	92 406
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	-	2 737 906
в том числе:		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	-	2 737 906
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы от сдачи имущества в аренду	-	14 640 826
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	-	2 858
<b>Итого доходов</b>	-	<b>17 473 996</b>
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	-	-
Изъятие активов клиента	-	9 027 891
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	-	3 637 652
в том числе		
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие расходы от переоценки	-	3 637 652
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Комиссионные расходы	-	133 200
в том числе:		
управляющему инвестиционным портфелем	-	20 000
брокеру - дилеру	-	1 341
кастодиану и регистратору	-	29 925
прочим лицам	-	81 934
Прочие расходы	-	1 031 582
<b>Итого расходов</b>	-	<b>13 830 325</b>
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода</b>	-	<b>114 097 117</b>
<b>Изменения в чистых активах инвестиционного фонда</b>	-	<b>3 643 671</b>



## 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». 01 июня 2022 года договор доверительного управления расторгнут.

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 2022 года**

Наименование статьи	(в тыс. тенге)	
	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	923
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»	-	165 196
Дебиторская задолженность	-	637 860
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	-	5 413 745
в том числе:		
земельные участки	-	1 065 462
здания и сооружения	-	4 057 875
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	290 408
Прочие активы	-	4 528
<b>Итого активы</b>	-	<b>6 222 252</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	250
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	-	458 861
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	-
<b>Итого обязательства</b>	-	<b>459 111</b>
<b>Итого чистые активы инвестиционного фонда</b>	-	<b>5 763 141</b>



**Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда**  
**Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»**  
**Инвестиционный фонд АО «АИФН «ЦУМ»**  
**за 2022 год**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2022 год	2021 год
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода</b>	-	<b>5 711 128</b>
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»	-	7 673
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	-	262 584
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	-	262 584
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы от сдачи имущества в аренду	-	3 142 643
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	-	-
<b>Итого доходов</b>	-	<b>3 412 900</b>
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	-	1 252 800
Изъятие активов клиента	-	1 693 610
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	-	330 296
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие расходы от переоценки	-	330 296
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Комиссионные расходы	-	19 094
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	-	12 000
брокеру - дилеру	-	104
кастодиану и регистратору	-	3 047
прочим лицам	-	3 943
Прочие расходы	-	65 087
<b>Итого расходов</b>	-	<b>3 360 887</b>
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода</b>	-	<b>5 763 141</b>
<b>Изменения в чистых активах инвестиционного фонда</b>	-	<b>52 013</b>



**Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «ПОЗИТИВ НЕДВИЖИМОСТЬ»**

АО «АИФН «ПОЗИТИВ НЕДВИЖИМОСТЬ» зарегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Управлением юстиции Медеуского района Департамента юстиции города Алматы, справка о государственной регистрации юридического лица от 06.02.2013 г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости № б/н от 14.12.2021 г., управляющей компанией АО «АИФН «ПОЗИТИВ НЕДВИЖИМОСТЬ» является АО «Private Asset Management».

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

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)  
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»  
Инвестиционный фонд недвижимости АО «ПОЗИТИВ НЕДВИЖИМОСТЬ»  
по состоянию на 31 декабря 2022 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	1 478	-
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	352 628	517 345
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	2 419 577	2 294 536
в том числе:		
земельные участки	1 157 694	1 008 005
здания и сооружения	1 260 977	1 282 804
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	906	3 727
Прочие активы	-	-
<b>Итого активы</b>	<b>2 773 683</b>	<b>2 811 881</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	-
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	22 602	35 663
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>22 602</b>	<b>35 663</b>
<b>Итого чистые активы инвестиционного фонда</b>	<b>2 751 081</b>	<b>2 776 218</b>



**Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда  
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»  
Инвестиционный фонд недвижимости АО «ПОЗИТИВ НЕДВИЖИМОСТЬ»  
за 2022 год**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2022 год	2021 год
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода</b>	<b>2 776 218</b>	<b>-</b>
Поступления активов клиента	-	2 549 461
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	125 041	-
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	125 041	-
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы от сдачи имущества в аренду	528 720	227 005
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	182 668	-
<b>Итого доходов</b>	<b>836 429</b>	<b>2 776 466</b>
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	86 811	-
Изъятие активов клиента	-	-
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	-	-
в том числе	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие расходы от переоценки	-	-
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Комиссионные расходы	10 854	248
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	6 000	48
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и центральному депозитарию	4 238	200
прочим лицам	616	-
Прочие расходы	763 901	-
<b>Итого расходов</b>	<b>861 566</b>	<b>248</b>
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода</b>	<b>2 751 081</b>	<b>2 776 218</b>
<b>Изменения в чистых активах инвестиционного фонда</b>	<b>(25 137)</b>	<b>2 776 218</b>





## Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «Альба»

АО «АИФН «Альба» зарегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Департаментом юстиции города Алматы, справка о государственной регистрации юридического лица от 24.03.2014 г.

Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости № б/н от 28.06.2021 г., управляющей компанией АО «АИФН «Альба» является АО «Private Asset Management». 19 мая 2022 года договор доверительного управления расторгнут.

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

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)  
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»  
Инвестиционный фонд недвижимости АО «Альба»  
по состоянию на 31 декабря 2022 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	681
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	-	25 850
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	-	587 953
в том числе:		
земельные участки	-	222 161
здания и сооружения	-	365 792
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	-
Прочие активы	-	-
<b>Итого активы</b>	-	<b>614 484</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	-
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	-	2 007
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	-
<b>Итого обязательства</b>	-	<b>2 007</b>
<b>Итого чистые активы инвестиционного фонда</b>	-	<b>612 477</b>



Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда  
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»  
Инвестиционный фонд недвижимости АО «Альба»  
за 2022 год

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2022 год	2021 год
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода</b>	-	-
Поступления активов клиента	-	641 958
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	-	-
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	-	-
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы от сдачи имущества в аренду	-	18 734
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	-	-
<b>Итого доходов</b>	-	<b>660 692</b>
<b>Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда</b>	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	-	39 569
Изъятие активов клиента	-	-
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	-	1 029
в том числе	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие расходы от переоценки	-	1 029
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Комиссионные расходы	-	2 912
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	-	1 282
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	-	483
прочим лицам	-	1 147
Прочие расходы	-	4 705
<b>Итого расходов</b>	-	<b>48 215</b>
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода</b>	-	<b>612 477</b>
<b>Изменения в чистых активах инвестиционного фонда</b>	-	<b>612 477</b>



## Акционерный инвестиционный фонд недвижимости «Сайхан»

АО «АИФН «Сайхан» зарегистрирован в форме АИФН в качестве юридического лица Департаментом юстиции города Алматы, справка о государственной регистрации юридического лица от 24.03.2014 г. Согласно договору доверительного управления активами акционерного инвестиционного фонда недвижимости № б/н от 28.06.2021 г., управляющей компанией АО «АИФН «Сайхан» является АО «Private Asset Management». 19 мая 2022 года договор доверительного управления расторгнут.

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

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)  
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»  
Инвестиционный фонд недвижимости АО «Сайхан»  
по состоянию на 31 декабря 2022 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	501
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	-	34 049
Производные финансовые инструменты	-	-
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	-	717 189
в том числе:		
земельные участки	-	123 148
здания и сооружения	-	592 750
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	-	-
Прочие основные средства	-	1 291
Прочие активы	-	-
<b>Итого активы</b>	-	<b>751 739</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	-
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	-	2 870
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	-
<b>Итого обязательства</b>	-	<b>2 870</b>
<b>Итого чистые активы инвестиционного фонда</b>	-	<b>748 869</b>





**Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда  
Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»  
Инвестиционный фонд недвижимости АО «Сайхан»  
за 2022 год**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2022 год	2021 год
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода</b>	-	-
Поступления активов клиента	-	814 248
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	-	-
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие доходы (расходы) от переоценки	-	-
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Доходы от сдачи имущества в аренду	-	54 045
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	-	-
<b>Итого доходов</b>	-	<b>868 293</b>
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	-	106 631
Изъятие активов клиента	-	-
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	-	1 052
в том числе	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	-
прочие расходы от переоценки	-	1 052
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	-
Комиссионные расходы	-	3 102
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	-	1 282
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	-	483
прочим лицам	-	1 337
Прочие расходы	-	8 639
<b>Итого расходов</b>	-	<b>119 424</b>
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода</b>	-	<b>748 869</b>
<b>Изменения в чистых активах инвестиционного фонда</b>	-	<b>748 869</b>



**Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Mizar»**

ЗПИФРИ «Mizar» организован в 2021 году на основании решения АО «Private Asset Management» от 27 июля 2021 года.

Согласно правилам ЗПИФРИ «Mizar» управляющей компанией Фонда является АО «Private Asset Management». 19 мая 2022 года на основании решения единственного держателя паев фонда ЗПИФРИ «Mizar» активы были переданы по акту-приема передачи активов №6/н от 12 апреля 2022 года.

Государственное регулирование деятельности управляющей компании АО «Private Asset Management» и кастодиана АО «Евразийский банк» осуществляет Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

**Бухгалтерский баланс по активам инвестиционного фонда (прочих клиентов)**  
**Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»**  
**Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Mizar»**  
**по состоянию на 31 декабря 2022 года**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	25 807
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	-	4 291 059
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	-	-
<b>Итого активы</b>	-	<b>4 316 866</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Выкуп ценных бумаг инвестиционного фонда	-	-
Дивиденды к выплате	-	-
Займы полученные	-	-
Производные финансовые инструменты	-	-
Кредиторская задолженность	-	1 544
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	-
Прочие обязательства	-	-
<b>Итого обязательства</b>	-	<b>1 544</b>
<b>Итого чистые активы инвестиционного фонда</b>	-	<b>4 315 322</b>





**Отчет о прибылях и убытках по активам инвестиционного фонда**  
**Управляющий инвестиционным портфелем АО «Private Asset Management»**  
**Закрытый паевый инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Mizar»**  
**за 2022 год**

(в тыс. тенге)

Наименование статьи	2022 год	2021 год
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на начало периода</b>	-	-
Поступления активов клиента	-	4 243 477
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	-	92 030
в том числе:	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	2 811
прочие доходы (расходы) от переоценки	-	89 219
Доходы от купли-продажи иностранной валюты	-	30 977
Доходы от сдачи имущества в аренду	-	-
Доходы в виде вознаграждения по прочим финансовым активам	-	-
Прочие доходы	-	-
<b>Итого доходов</b>	-	<b>4 366 484</b>
Выкупленные ценные бумаги (паи) инвестиционного фонда	-	-
Расходы по выплаченным дивидендам по акциям инвестиционного фонда	-	-
Изъятие активов клиента	-	-
Расходы от купли-продажи ценных бумаг	-	-
Расходы от инвестиций в капитал юридических лиц, не являющихся акционерными обществами	-	-
Расходы от переоценки	-	41 394
в том числе	-	-
от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	-	-
от переоценки иностранной валюты	-	41 394
прочие расходы от переоценки	-	-
Расходы от купли-продажи иностранной валюты	-	31
Комиссионные расходы	-	8 237
в том числе:	-	-
управляющему инвестиционным портфелем	-	5 323
брокеру - дилеру	-	-
кастодиану и регистратору	-	2 873
прочим лицам	-	41
Прочие расходы	-	1 500
<b>Итого расходов</b>	-	<b>51 162</b>
Не выясненные (ошибочно зачисленные) суммы	-	-
Возврат не выясненных (ошибочно) зачисленных сумм	-	-
<b>Чистые активы инвестиционного фонда на конец периода</b>	-	<b>4 315 322</b>
<b>Изменения в чистых активах инвестиционного фонда</b>	-	<b>4 315 322</b>





ПРОНУМЕРОВАНО,  
ПРОШНУРОВАНО  
КА 02-Х / ЛИСТАХ





**Private Asset Management  
Joint Stock Company**

**Financial Statements**  
For the year ended December 31, 2022

**and Independent Auditors' Report**

**Almaty 2023**



## Private Asset Management JSC

### CONTENTS

---

MANAGEMENT DECLARATIONS ON RESPONSIBILITY FOR PREPARATION AND APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED ON DECEMBER 31, 2022	3
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	4 -6
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED ON DECEMBER 31, 2022	
Statement of Financial Position	7
Statement on Profits and Losses and Other Comprehensive Income	8
Statement of Changes in Equity	9
Statements of Cash Flows	10
Notes to Financial Statements	11 – 38
Information about assets accepted for management	39 - 62

---



## **Private Asset Management JSC**

### **MANAGEMENT CONFIRMATION ON RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED ON DECEMBER 31, 2012**

---

The following statement, which should be read in conjunction with the description of the auditors' responsibilities contained in the presented independent auditors' report, is made in order to distinguish between the responsibilities of independent auditors and management in relation to the Financial Statements of Private Asset Management JSC (hereinafter referred to as the "Company").

The Management is responsible for preparation of the Financial Statements that fairly present the Company's financial position as of December 31, 2022, as well as the results of operations, changes in equity and cash flows for the year ended December 31, 2022, under International Financial Reporting Standards (hereinafter referred to as "IFRS").

During the preparation of the Financial Statements, the Management is responsible for

- selection of appropriate accounting principles and their consistent application;
- application of meaningful estimates and accounts;
- application of IFRS requirements;
- preparation of the Financial Statements based on the premise on the Company's continuation of its business in the foreseeable future, except for cases when such premise is unlawful.

Management is also responsible for:

- development, implementation and maintenance of an effective and reliable system of internal control in the Company;
- maintenance of accounting system, allowing at any time with a sufficient degree of accuracy, to prepare information on the Company's financial position and ensure compliance of the Financial Statements with the IFRS requirements;
- accounting records maintenance under the legislation of the Republic of Kazakhstan;
- taking measures within its competence to protect the Company's assets;
- identification and prevention of fraud, mistakes and other abuses.

The Management reasonably believes that the Company will continue its operation in the foreseeable future. The Company's Financial Statements are therefore prepared under the going concern principle.

These Financial Statements for the year ended December 31, 2022, were approved by the Company's management on April 28, 2023.

**On behalf of the Board of Private Asset Management JSC:**

/Signature/

**Imanbayev A.K.**  
**Chairman of the Board**

/Signature/

**Zhamanakov A.M.**  
**Chief Accountant**

L.S.

*/Seal: Republic of Kazakhstan \* Joint Stock Company \* Private Asset Management/*



**ALMIR CONSULTING**  
**жауапкершілігі шектеулі**  
**серіктесті**

Қазақстан Республикасы, Алматы қаласы Әл-  
Фараби даңғылы 19, «Нұрлы- Тау» Бизнес  
Орталығы, 2 Б корпусы, 4 қабат, 403 кенес  
телефондары: 8(727) 311 01 18 (19,20)  
Fax: (727) 3110118  
email: [almirconsulting@mail.ru](mailto:almirconsulting@mail.ru)



**Limited Liability**  
**Partnership**

**ALMIR CONSULTING**

Republic of Kazakhstan, Almaty City  
Av Al-Farabi 19, Nurly-Tau Business Center,  
building 2 B, 4th floor,  
office 403  
Telephones: 8(727) 311 01 18, 311 01 19, 311 01  
20  
email: [almirconsulting@mail.ru](mailto:almirconsulting@mail.ru)

ALMIR CONSULTING LLP, State License  
to engage in audit activities in the territory of the RK  
No. 0000014, issued by the Ministry of Finance of the  
Republic of Kazakhstan on November 27, 1999.

**“Approve”**

*/Signature/*

**Iskandirova B.K.**

**Ph.D. in Economics, Associate Professor,**  
**Director**

**ALMIR CONSULTING LLP**

Auditor's Qualification Certificate \No. 0000411  
dated 06.07.1998.

*/Seal: Republic of Kazakhsan \* Almaty \*  
Limited Liability Partnership \* Almir  
Consulting/*

**To the Shareholder of Private Asset Management JSC**

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

**Auditors' opinion**

We have audited the Financial Statements of Private Asset Management JSC (hereinafter referred to as the “Company”), consisting of the Statement of Financial Position as of December 31, 2022, the Statement of Profits or Losses and other Comprehensive Income, the Statement of Changes in Equity and the Statement of Cash Flows for the year ended on that date; and the notes to the Financial Statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the presented Financial Statements present fairly, in all material respects, the financial position of Private Asset Management JSC as of December 31, 2022, as well as its financial results and cash flows for the period ending on that date, under International financial reporting standards (IFRS).

**Basis for the Opinion**

We have performed our audit under International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Interim Shortened Financial Statements section of our report. We are independent of the Company under the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the ethical requirements applicable to our audit of the Financial Statements in Kazakhstan, and we have fulfilled other ethical responsibilities under these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidences we have obtained are sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

**Other Information**

Our audit was conducted in order to form an opinion on the Company's Financial Statements. The information on assets held in trust on pages 39-62 is presented for the purposes of additional analysis. This additional information was not audited by us and was prepared under the Rules for Financial Statements Presentation by Financial Institutions, Microfinance Organizations, approved by Resolution of the Board of the National Bank of the Republic of Kazakhstan No. 41 dated January 28, 2016 (*as amended*).

**Responsibility of the Management and Corporate Governance Responsible Persons for Financial Statements**



The Management is responsible for the preparation and fair presentation of specified Financial Statements under IFRS and for the internal control system that the Management considers necessary for preparation of the Financial Statements are free of material errors and omissions due to fraud or errors.

When the Financial Statements are prepared, the Management is responsible for assessment of the Company's ability to fulfill its activity, for disclosure, as appropriate, of information relating to business continuity, as well as for drawing up reports based on the going concern basis, except for the Management intends to liquidate the Company, to stop its activity, or when it has no other real alternative save as the liquidation or termination.

The persons responsible for corporate governance are responsible for supervision over preparation of the Company's Financial Statements.

### **Auditors' Responsibility for Audit of the Financial Statements**

Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and in issue of the auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance presents a high degree of assurance but it is not a guarantee that an audit conducted under the ISA always determines material misstatements if any. Misstatements may be the result of fraud or errors and are considered significant if it can reasonably be assumed that they can affect individually or in combination the economic decisions of users made based on these Financial Statements.

We apply professional judgment and an attitude of professional skepticism throughout the audit within the audit performed under the ISA. Besides, we perform as follows:

- identify and assess the material misstatement risks of the Financial Statements due to fraud or errors; develop and perform audit procedures in response to these risks; obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to serve as a basis to express our opinion. The risk of not detecting of material misstatement as a result of fraud is higher than the risk of not detecting of material misstatement as a result of error, because fraud may include collusion, fraud in act, intentional omission, data misrepresentation or circumvention of the internal control system.
- obtain an understanding of the internal control system that is relevant to audit in order to develop audit procedures appropriate for the circumstances but not for the purpose to express an opinion on effectiveness of the Company's internal control system;
- assess an appropriate nature of the accounting policies applied and reasonableness of accounting estimates and corresponding disclosure of information prepared by the Management;
- conclude the Management's eligibility to accept the assumption of business continuity and, based on the audit evidences obtained, make the conclusion is whether there is considerable uncertainty in connection with events or conditions that could give rise to significant doubts as to the Company's ability to continue performance of its business continuously. If we conclude that there is considerable uncertainty, we should draw attention to relevant disclosure of information in the financial statements in our Auditor Report, or if such disclosure is inappropriate modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained before the date of our audit report. However, future events or conditions may result in the Company's loss of ability to continue its business.
- assess the Financial Statements presentation, its structure and content including disclosure of information, as well as whether the Financial Statements present the underlying transactions and events in a manner that ensures their faithful representation.

We perform the exchange of information with persons responsible for corporate governance bringing to its notice but not limited to information on the planned audit scope and terms, as well as significant remarks under the audit results, including major deficiencies in the internal control system we identified during the audit.



We also provide to persons responsible for corporate governance a statement of our compliance with all relevant ethical requirements with regard to independence and have informed these persons about all relationships and other matters that can reasonably be considered influencing the independence of the auditor and, where necessary, appropriate preventive measures.

**Auditor**

**ALMIR CONSULTING LLP**

**Qualification certificate of the auditor /Signature/ Iskendirova G.K.**

*/Seal: Republic of Kazakhstan \* Iskandirov Gulnar Kassymovna \* Auditor \* No. MF-0000101/*  
No. МФ-0000101 dated September 03, 2012

April 28, 2023  
Almaty City

**Private Asset Management JSC**

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
as of December 31, 2022**

	Notes	December 31, 2022	(thous. KZT) December 31, 2021 (revised)*
<b>Assets</b>			
Cash	6	329,426	77,550
Deposits placed	7	49,000	-
Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;	8	507,825	245,838
Fee-based income receivable	9	1,348	95,571
Inventories		-	62
Other short-term assets	10	62,252	257,061
Deferred tax assets	11	1,995	6,612
Property, plant and equipment	12	5,266	6,774
Intangible assets	13	1,063	2,223
<b>Total assets</b>		<b>958,175</b>	<b>691,691</b>
<b>Liabilities</b>			
Accounts Payable	14	64,635	6,236
Other short-term liabilities	15	37,132	37,227
<b>Total Liabilities</b>		<b>101,767</b>	<b>43,463</b>
<b>Capital</b>			
Authorized capital	16	700,000	700,000
Retained earnings (loss)		156,408	(51,772)
<b>Total capital</b>		<b>856,408</b>	<b>648,228</b>
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>958,175</b>	<b>691,691</b>

*\*Some amounts shown in this column are not consistent with the Financial Statements for 2021 as they record adjustments made which are further disclosed in Note 5.*

**Private Asset Management JSC**

/Signature/  
**Imanbayev A.K.**  
**Chairman of the Board**

/Signature/  
**Zhamanakov A.M.**  
**Chief Accountant**

L.S.

*/Seal: Republic of Kazakhstan \* Joint Stock Company \* Private Asset Management/*

The notes on pages 11 to 38 are an integral part of the 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 December 31, 2022

	Note	2022	(thous. KZT) 2021 (revised)*
Fee income/(expense), net	17	30,162	174,603
Interest income/(loss) calculated using the effective interest rate, net	18	3,877	3,093
Net income/(loss) from financial assets at fair value through profit or loss, net	19	4,077,663	77,770
Net income/(loss) from financial assets at fair value through other consolidated income	20	-	(696)
Net income/(loss) from foreign currency revaluation, net	21	(41,198)	2,290
<b>Total incomes</b>		<b>4,070,504</b>	<b>257,060</b>
Operating expenses	22	(2,251,263)	(196,759)
Other income (expenses), net	23	(75,360)	(8,162)
<b>Total expenses</b>		<b>(2 326 623)</b>	<b>(204,921)</b>
<b>Profit Before Tax</b>		<b>1,743,881</b>	<b>52,139</b>
Expenditures on income tax	24	(323,701)	(107)
<b>Profit for the reporting period</b>		<b>1,420,180</b>	<b>52,032</b>
<b>Other Consolidated Income (Loss)</b>			
<i>Other consolidated income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>			
Gains/(losses) on revaluation of debt financial assets at fair value through other consolidated income		-	9,083
<b>Net other consolidated income/(loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent periods</b>		-	<b>9,083</b>
<i>Other consolidated income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>			
Gains/(losses) on revaluation of equity financial assets at fair value through other consolidated income		-	7,586
<b>Net other consolidated income/(loss) not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods</b>		-	<b>7,586</b>
<b>Other consolidated income for the year</b>		-	<b>16,669</b>
<b>Total consolidated income for the year</b>		<b>1,420,180</b>	<b>68,701</b>
<b>Income per share (KZT)</b>	25	<b>4,733.93</b>	<b>173.44</b>

\*Some amounts shown in this column are not consistent with the Financial Statements for 2021 as they record adjustments made which are further disclosed in Note 5.

## Private Asset Management JSC

/Signature/

**Imanbayev A.K.**  
**Chairman of the Board**

/Signature/

**Zhamanakov A.M.**  
**Chief Accountant**

L.S.

/Seal: Republic of Kazakhstan \* Joint Stock Company \* Private Asset Management/

The notes on pages 11 to 38 are an integral part of the Financial Statements

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

**STATEMENT OF CHANGES IN CAPITAL**  
**For the year ended December 31, 2022**

	Authorized capital	Revaluation provisions for financial assets at fair value through other consolidated income	Retained earnings (loss)	(thous. KZT) Total
<b>Balance as of December 31, 2021</b>	<b>700,000</b>	-	<b>(51,772)</b>	<b>648,228</b>
Profit for the reporting period	-	-	1,420,180	1,420,180
Declared dividends	-	-	(1,212,000)	(1,212,000)
<b>Balance as of December 31, 2022</b>	<b>700,000</b>	-	<b>156,408</b>	<b>856,408</b>
<b>Balance as of December 31, 2020</b>	<b>700,000</b>	<b>1,271</b>	<b>(121,744)</b>	<b>579,527</b>
Profit for the reporting period	-	-	52,032	52,032
Other consolidated income for the reporting period	-	16,669	-	16,669
Realized (gains)/losses on equity financial assets at fair value through other consolidated income, reclassified to retained earnings	-	(17,940)	17,940	-
Declared dividends	-	-	-	-
<b>Balance as of December 31, 2021</b>	<b>700,000</b>	-	<b>(51,772)</b>	<b>648,228</b>

Private Asset Management JSC

/Signature/  
**Imanbayev A.K.**  
**Chairman of the Board**

/Signature/  
**Zhamanakov A.M.**  
**Chief Accountant**

L.S.

*/Seal: Republic of Kazakhstan \* Joint Stock Company \* Private Asset Management/*

The notes on pages 11 to 38 are an integral part of the Financial Statements

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*



**Private Asset Management JSC**

**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**For the year ended December 31, 2022**  
**(indirect method)**

	2022	2021 (revised)*
		(thous, KZT)
<b>Net profit before tax</b>	<b>1,743,881</b>	<b>52,139</b>
<b>Adjustments for non-cash operating items, including:</b>	<b>(80,797)</b>	<b>14,963</b>
Depreciation and amortization	4,423	4,737
Loans provisions change	(87,231)	8,002
Accrued provisions for unused vacations of employees	2,951	12,641
Change in the value of financial assets at fair value through profit or loss	(73,109)	(77,549)
Net gain/loss on disposal of financial assets at fair value through other consolidated income	-	(135)
Change in the value of financial assets at fair value through other consolidated income	-	16,669
Net (income)/expense from foreign currency revaluation	41,198	(2,290)
Amortization of discount on financial assets	(1,386)	(1,705)
Other adjustments for non-monetary items	32,357	54,593
<b>Operating income (loss) before changes in operating assets and liabilities</b>	<b>1,663,084</b>	<b>67,102</b>
<b>(Increase) decrease in operating assets:</b>	<b>(268,880)</b>	<b>76,206</b>
(Increase) decrease in reverse REPO operations	-	102,008
(Increase) decrease in deposits placed	(49,000)	
(Increase) decrease in short-term receivables	94,223	(63,715)
(Increase) decrease in financial assets at fair value through profit or loss	(261,987)	(35,709)
(Increase) decrease in financial assets at fair value through other consolidated income	-	67,258
(Increase) decrease in other assets	(52,116)	6,364
<b>Increase (decrease) in operating liabilities:</b>	<b>56,264</b>	<b>31,135</b>
Increase (decrease) in short-term accounts payable	58,399	5,210
Increase (decrease) in other liabilities	(2,135)	25,925
<b>Net cash flow from operating activities before income tax</b>	<b>1,450,468</b>	<b>174,443</b>
Corporate Income Tax Paid	(225,300)	(217,585)
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>1,225,168</b>	<b>(43,142)</b>
<b>Cash receipts and payments related to investment activities</b>		
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	(2,016)	-
Repayment of a loan by a related party	160,434	23,645
<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>158,418</b>	<b>23,645</b>
<b>Cash receipts and payments related to financial activities</b>		
Dividends paid	(1,212,000)	-
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>1,212,000</b>	<b>-</b>
<b>Total increase (decrease) in cash for the reporting period</b>	<b>171,586</b>	<b>(19,497)</b>
Effect of exchange rate changes on the cash balance in foreign currency	80,290	316
<b>Cash balance as of the beginning of the period</b>	<b>77,550</b>	<b>96,731</b>
<b>Cash balance as of the end of the period</b>	<b>329,426</b>	<b>77,550</b>

*\*Some amounts shown in this column are not consistent with the Financial Statements for 2021 as they record adjustments made which are further disclosed in Note 5.*

**Private Asset Management JSC**

/Signature/

**Imanbayev A.K.**  
**Chairman of the Board**

/Signature/

**Zhamanakov A.M.**  
**Chief Accountant**

L.S.

*/Seal: Republic of Kazakhstan \* Joint Stock Company \* Private Asset Management/*

The notes on pages 11 to 38 are an integral part of the 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 established on June 20, 2007. The Company was re-registered on May 19, 2008, by the Department of Justice in the Almaty city of the Ministry of Justice of the Republic of Kazakhstan.

Legal and actual address: 301, Nursultan Nazarbayev avenue, office 22 “B”, Medeu district, Almaty city, Republic of Kazakhstan.

As of December 31, 2022 and December 31, 2021, the Company’s authorized capital was formed in the amount of KZT 700,000,000 (seven hundred million). 1,500,000 (one million five hundred thousand) common shares were announced, of which 300,000 (three hundred thousand) shares were placed and paid.

According to the extract from the register of shareholders, the sole shareholder of the Company is Smailov Arman Karatayevich, an individual, a resident of the Republic of Kazakhstan.

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

The actual number of employees as of December 31, 2022 is 18 persons and 21 persons as of December 31, 2021.

## **2. Basis for Preparation of the Financial Statements**

These Financial Statements have been prepared under International Financial Reporting Standards (“IFRS”) and interpretations of the International Financial Reporting Standards Board (IASB).

The reporting period for the Company is a calendar year.

Elements of the Financial Statements are assessed. 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 as transactions in a foreign currency.

The management of the Company is responsible for the preparation of the Financial Statements that are capable to present the Company's financial position accurately and at any time.

When the Financial Statements are prepared, there are two fundamental assumptions - the use of the accrual method and the on a going-concern basis.

Accrual Financial Statements inform users not only about past transactions related to the payment and receipt of cash but also about obligations to pay money in the future, and about resources representing cash that will be received in the future.

The Financial Statements have been prepared on a going concern basis, which means that assets are sold and liabilities are settled in the normal course of business. These Financial Statements do not contain adjustments required if the Company could not continue its financial and economic activities based on the on a going-concern basis.

The Financial Statements have been prepared on the historical cost basis, with the exception of certain financial instruments measured at fair value.

The preparation of the Financial Statements requires the management to use subjective estimates and assumptions that affect the amounts recognized in the Financial Statements. These subjective estimates are based on information available at the date of the Financial Statements. Information available at the date of the Financial Statements was used for principal estimates, so actual results may differ from these subjective estimates.

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*



### **3. Key Accounting Policies**

#### **Cash**

Cash includes cash in hands, current accounts with banks and institutions with maturities within ninety days of origin, not encumbered by any contractual obligations, readily convertible to a certain amount of cash and subject to an insignificant risk of change value, not burdened by any contractual obligations.

#### **Deposits placed**

Bank deposits include cash placed on deposit accounts with second-tier banks for fixed periods of one month or more. Bank deposits are recorded at amortized cost using the effective interest method.

#### **Financial Assets**

The classification of financial assets upon initial recognition is determined based on two business models under which the Company manages financial assets:

- A business model whose objective is to hold assets in order to receive contractual cash flows whereby the Company accounts for cash, deposits placed, commissions receivable, loans provided to the shareholder and employees.
- A business model whose objective is achieved by collecting contractual cash flows and selling financial assets whereby the Company accounts for financial instruments in the form of equity securities.
- A business model whose objective is achieved by selling financial assets whereby the Company accounts for financial instruments in the form of debt and equity securities.

A business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows is to recognize financial assets at historical cost. The business model, whose objective is achieved by collecting contractual cash flows and selling financial assets, is to record financial assets at fair value through other consolidated income. A business model whose objective is achieved by selling financial assets is to record 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 a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest accruing on the principal amount outstanding.

The amortized cost of a financial asset is the amount at which the financial asset is measured at initial recognition, minus principal payments, plus or minus the cumulative amortization of the difference between that initial amount and the amount payable at maturity, calculated using the effective method interest rate adjusted for loss allowance.

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

- 1) the financial asset is held within a business model whose objective is achieved both by collecting contractual cash flows and by selling financial assets, and
- 2) the contractual terms of the financial asset give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding on specified dates.

A financial asset shall be measured at fair value through profit or loss unless it is measured at amortized cost in line with or at fair value through other consolidated income.

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*

Equity debt financial instruments traded on organized markets, which the Company acquires for the purpose to sell them in the short term, are classified as “at fair value through profit or loss” and are recorded at fair value. The classification of financial assets does not change after initial recognition except in the period following the Company's change in the business model for management of financial assets. It is expected that such changes will occur very rarely, as a result of significant internal or external changes. Significant change can only occur when

the Company will start or cease to perform one or another activity that is 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 an allowance for expected credit losses for all financial assets measured at amortized cost.

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

12-month expected credit losses are the portion of 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 of a financial asset has increased significantly, the Company recognizes an allowance for expected credit losses in an amount equal to expected lifetime of the credit loss.

The allowance for expected credit losses is presented in the Financial Statements as follows:

- for financial assets measured at amortized cost - as a reduction of the gross carrying amount of such assets. The book value is reduced by creating an allowance for expected credit losses as a contractual account of the respective asset accounts. Financial assets measured at amortized cost recognized as uncollectible are written off against the valuation reserve. Subsequent recoveries of amounts previously written off are reversed against such reserve. The change in the provisions is recognized in profit or loss.

A of each reporting date, the Company assesses whether there is any objective evidence of impairment of financial assets measured at amortized cost for their credit impairment, except for equity financial assets. A financial asset is credit-impaired when one or more events occur that have a negative effect on the estimated future cash flows of that financial asset.

Evidence that a financial asset is credit-impaired includes, inter alia, the following observable data:

- significant financial difficulties of the issuer or a counterparty;
- violation of the contract terms (for example: refusal or evasion from payment of interest or principal amount of the debt);
- high probability of bankruptcy or financial reorganization of the issuer;
- the disappearance of an active market for that financial asset due to financial difficulties;
- a retrospective analysis of the maturity of accounts receivable, showing that the entire nominal amount of accounts receivable cannot be collected.

When expected credit losses in cash and fee and commission income receivable are assessed, the Company uses practical expedients. The calculation of expected credit losses for such assets is made using an allowance matrix. The Company uses its past credit loss experience to estimate 12-month expected credit losses or lifetime expected credit losses, respectively. The allowance matrix establishes fixed allowance rates depending on the number of days past due in the case of fee income receivable:

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*



Number of days overdue	Reserve size (%)
There is no delay	-
Payments are overdue for more than 90 days but less than 180 days	50
Payments are overdue for more than 180 days	100
Contract extension	5

**Financial Liabilities**

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

***Accounts payable and other liabilities***

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

***Offsetting financial assets and liabilities***

Financial assets and liabilities are offset and stated net 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. In the case of a financial asset transfer that does not qualify for derecognition, the Company does not recognize this offset of the transferred asset and the associated liability.

***Derecognition of financial liabilities***

The Company derecognises financial liabilities only in the event of their repayment, cancellation or expiration of the claim on them. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, the exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference between the carrying amount of the derecognised financial liability and the consideration paid or payable is recognized in profit or loss.

**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are accounted for by the Company at historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. The cost of property, plant and equipment includes the purchase price, including non-refundable taxes and fees paid, as well as costs directly attributable to bringing the assets to working condition for their intended use.

If an item of property, plant and equipment consists of separate components having different useful lives, each of them is accounted for as a separate item (significant component) of property, plant and equipment.

Capitalized costs include major expenses to improve or replace parts that extend the useful life of an asset or increase its ability to generate economic benefits in its use. Repair and maintenance costs that do not meet the above capitalization criteria are recognized in profit or loss as incurred. After initial recognition, property, plant and equipment is measured at cost.

Depreciation is charged and recognized in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of the individual assets. Depreciation is charged at the following asset depreciation rates:

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

	Useful life (years)
Vehicles	5
Office machines and computers	3
Others	3-5

The estimated useful life and depreciation method and recovery value are estimated at the end of each reporting period and any changes in the estimate are taken into account on a prospective basis.

Gain or loss on the sale or disposal of an asset is determined as the difference between the proceeds from the sale and the carrying amount of the asset and is recognized in profit or loss.

### **Intangible assets**

Initial recognition of intangible assets is made at cost. After recognition, intangible assets are measured at historical cost, which is the sum of the cash costs for their acquisition, including paid non-refundable taxes and fees and other costs directly related to bringing the objects of intangible assets into a state of readiness for their intended use. The cost of intangible assets is subject to monthly amortization using the straight-line (uniform) write-off method and terminates after the full write-off of their initial cost. Depreciation is calculated under the following average useful lives of the assets

	Useful life (years)
Software	3 – 5

### **Impairment of non-financial assets**

At each reporting date of the Financial Statements, the Company assesses whether there are any indications that the fair value of non-financial assets may be impaired. If any such indication is identified, an assessment is made to determine if the asset recovery cost may be impaired. 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 carrying amount, then the carrying amount of the asset (or cash-generating unit) is reduced to the asset recoverable amount. Any impairment loss is recognized as an expense.

### **Lease**

At the time the contract is made, the Company assesses whether the contract is a lease, or whether it contains signs of a lease. In other words, the Company determines whether the contract transfers the right to control the use of an identifiable asset for a specified period of time in exchange for consideration.

### **The Company as a short-term tenant**

The Company applies the right-of-use asset recognition exemption and lease liability in respect of short-term leases to lease agreements for office space. Short-term lease payments are recognized as an expense 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 unless it relates to items recognized directly in equity or other consolidated income. In these cases, it is recognized in equity or other consolidated income. Taxable income differs from net income recognized in profit or loss because it does not include items of income and expenses that are taxable or deductible for tax purposes, and it also excludes items that are not taxable or deductible for tax purposes. Current tax is the expected tax to be paid on the taxable income for the year, calculated using tax rates effective as of the date of the financial reporting, and any tax adjustments payable in respect to the previous years.

Deferred income tax is determined using the liability method, taking into account temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities used for financial reporting purposes and those used for tax purposes. Deferred tax assets and liabilities are calculated at tax rates expected to be applied to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on the current or declared tax rates at the reporting date.

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



A deferred tax asset is recorded just to the extent that there is a possibility of the future taxable income which can be used to cover temporary differences, unused tax losses and credits. Deferred tax assets are reduced to the extent that realization of the tax asset becomes impossible.

The balance value of the deferred tax assets is reviewed at each date of the financial reporting and reduced to the extent that there is no more possibility of taking benefits from the tax assets realization, sufficient for full or partial recovery of the asset.

There are a number of taxes and fees related to the Company's operations besides income tax in the Republic of Kazakhstan. These taxes are included in administrative expenses as part of the Company's profit or loss for the reporting period

## **Capital**

### ***Authorized capital***

Ordinary shares are classified as equity. Third party fees directly attributable to the issue of new shares, other than on a business combination, are charged to equity as a deduction from the proceeds from the issue. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is recorded as additional paid-in capital.

### ***Dividends***

The Company's ability to declare and pay dividends is subject to the regulation of the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

Dividends on ordinary shares are recognized in the Financial Statements as a use of retained earnings when they are declared.

## **Recognition of incomes and expenses**

### ***Fee and commission income***

The Company earns commission income from various types of services it provides to clients.

Commissions earned from provision of the services over a specified period of time are accrued over that period. Such items include fee and commission income and fees from brokerage, asset management and advisory services.

### ***Brokerage services***

Brokerage revenue is recognized at a point in time, as control of the service performed is transferred when the service is rendered, at the date of the transaction.

### ***Investment portfolio management services***

The reimbursement consists of two components: a management fee based on the average asset value for closed-end mutual funds, an average total asset value for interval mutual funds, and a performance fee that is due if a certain level of return is reached. The performance fee is recognized by the Company at a certain point in time.

### ***Consulting services***

Revenue from the provision of consulting services is recognized at a point in time, as control of the service performed is transferred when the service is rendered.

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*

***Recognition of interest income and expense***

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

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

***Recognition of income from REPO and "reverse REPO" operations***

Gains/losses on the sale of the above financial instruments are recognized as interest income or expense in the statement of profit or loss and other consolidated income based on the difference between the repurchase price accrued to date using the effective interest method and the selling price of such instruments to third parties.

**Fair value measurement**

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction in the principal market at the measurement date under current market conditions, whether that price is directly observable or calculated using another estimation method.

The Company must have access to the main or most favorable market. The fair value of an asset or liability is measured using the assumptions that market participants would use when the price of the asset or liability is determined, assuming that market participants act in their best interests. The fair value measurement of a non-financial asset takes into account the ability of market participants to generate economic benefits from using the asset in its best and most efficient use or selling it to another market participant that will use the asset in its best and most efficient use.

The Company uses valuation methods that are acceptable in the circumstances and for which data sufficient to measure fair value are available, while making maximum use of relevant observable inputs and minimal use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the Financial Statements are classified within the fair value hierarchy described below, based on the lowest level of input that is significant to the fair value measurement as a whole.

- Level 1 - Quoted market prices in an active market for identical assets or liabilities (without any adjustments);
- Level 2 - Valuation models where inputs that are significant to the fair value measurement are directly or indirectly observable in the market;
- Level 3 - Valuation models where the lowest level inputs that are significant to the fair value measurement are not observable in the market.

In the case of assets and liabilities recognized in the Financial Statements on a periodic basis, the Company determines the fact of a transfer between levels of sources of the hierarchy by reanalyzing the classification (based on the lowest level inputs that are significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*



**Reserves, contingent liabilities and contingent assets**

Provisions are liabilities of uncertain timing or amount and are recognized when:

- the Company has an existing obligation (legal or imputed) as a result of a past event;
- it is probable that there will be a need for some outflow of resources to fulfill this responsibility;
- the amount of the liability can be estimated reliably.

Contingent Liabilities mean the present liability arising from past events which is not recognized because the demand of the resources disposal to fulfill the liability is not probable, or the liability amount cannot be assessed reliably.

Contingent Liabilities are not recognized but are subject to disclosure, except to the extent that possibility of the resources disposal is unlikely.

Contingent Assets are not recorded in the financial statement but are subject to disclosure when economic benefits are probable.

**Related parties disclosures**

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

Operations between related parties mean transfer of resources, services or liabilities between these related parties, whether charged or not.

**Earnings per share:**

Earnings per share is calculated by division of the profit attributable to shareholders of the Company 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 primary economic environment where the Company operates. The functional currency of the Company and the presentation currency of the Company's Financial Statements is the national currency of the Republic of Kazakhstan, i.e. thous. KZT.

Transactions in foreign currencies are initially recorded at the exchange rate of KZT at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted into KZT at the exchange rates prevailing at the date of the Financial Statements. Gains and losses resulting from the conversion of transactions in foreign currencies are recognized in profit or loss as income less expenses from transactions in foreign currencies. Non-monetary items measured at historical cost in a foreign currency are converted using the exchange rates at the dates of the original transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are converted using the exchange rates at the date the fair value was determined.

The following are the year-end exchange rates used by the Company in preparation of its Financial Statements:

	<b>December 31, 2022</b>	<b>December 31, 2021</b>
KZT/US\$1	462.65	431.67
KZT /RUR 1	6.43	5.77

**Events after the Reporting Date**

Events after the reporting date are the events, both favorable or unfavorable that happen during the period between the reporting date and the approval date of the Financial Statements. Events confirming the existence of a condition as of the reporting date are recorded in the Financial Statements (adjusting events). Events representing conditions arose after the reporting date are not recorded in the Financial Statements (not adjusting events). If non-adjusting events are material, they should be disclosed in the notes to the Financial Statements.

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*

**New standards, interpretations and amendments to existing standards and interpretations**

The following amendments to the current standards are effective for reporting periods beginning January 01, 2022.

- ***Amendments to IFRS 3 - References to the Conceptual Framework***

The amendments had no impact on the Company's Financial Statements, as there was no business acquisition in the reporting period.

- ***Amendments to IAS 16 - Property, Plant and Equipment: Proceeds before the Intended Use***

The amendments had no impact on these Financial Statements as the Company does not have production fixed assets;

- ***Amendments to IAS 37 – Onerous Contracts – Costs to Perform a Contract***

The amendments had no impact on these Financial Statements due to the absence of contracts under which the Company did not fulfill its obligations at the beginning of the reporting period (the date of initial application of the amendments);

- ***Amendment to IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards - First time adopter of International Financial Reporting Standards***

The amendments had no impact on these Financial Statements as the Company is not a first-time adopter of IFRS;

- ***Amendment to IFRS 9 "Financial Instruments" - fee for the "10% test" in case of derecognition of financial liabilities***

The amendments had no impact on these Financial Statements as there were no modifications to the Company's financial liabilities during the reporting period;

- ***Amendment to IAS 41 Agriculture - Taxation in the measurement of the fair value,***

The amendment is not applicable to the Company.

**Standards that have been issued but not yet effective**

The following are standards and amendments to existing standards that have been issued but are not yet effective as of the date the Company's Financial Statements are issued. The Company intends to apply these standards and amendments to existing standards, if applicable, from the date of their entry into force.

- ***IFRS 17 Insurance Contracts***, effective from January 01, 2023, early application is permitted;
- ***Amendments to IAS 1 – “Classification of liabilities as current or non-current”***, effective from January 01, 2023, applied retrospectively;
- ***Amendments to IAS 8 - Determination of Accounting Estimates***, effective from January 01, 2023, early application is allowed;
- ***Amendments to IAS 1 and Practice Guideline No. 2 on the Application of IFRS - Accounting Policies Disclosures*** are effective from January 01, 2023, early application is permitted.
- ***Amendments to IAS 12 – “Deferred Tax Related to Assets and Liabilities Arising from a Single Transaction”*** are effective from January 01, 2023, early application is allowed.

Currently, the Company's management is assessment of the impact of new standards and changes in existing standards on Financial Statements and performance results.

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



#### **4. Areas of Significant Management Estimates and Sources of Estimate Uncertainty**

The preparation of the Company's Financial Statements requires management to make estimates that affect the reported amounts of assets and liabilities at the reporting date, as well as the amounts of income and expenses during the period ended. The Management regularly evaluates its judgments and estimates. The Management bases its estimates and judgments on historical experience and on various factors believed to be reasonable in the circumstances. Actual results may differ from these estimates under various assumptions and conditions.

Estimates and assumptions are considered on a going concern basis. Changes in accounting calculations are presented in the period where these changes occurred.

The key assumptions and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that can cause significant adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities are discussed below.

##### ***Impairment of Financial Assets***

The Company recognizes allowances for expected credit losses on receivables. When expected credit losses are assessed the Company applied a simplified approach provided by the standard and calculated the expected credit losses for the entire life of these financial assets. The Company has used an allowance model that has been prepared taking into account past credit loss experience, adjusted for factors specific to the borrower and general economic conditions.

The Company recognizes lifetime expected credit losses at the time of a significant increase in credit risk since the initial recognition of the financial instrument for all other financial instruments.

The Company believes that there has been a significant increase in credit risk if payments under the agreement are overdue by more than 90 days. A financial asset is also considered to have defaulted if contractual payments are 180 days past due.

##### ***Useful life of property, plant and equipment and intangible assets***

The Company evaluates the remained useful life of property, plant and equipment and intangible assets at least at the end of each reporting period, and if expectations differ from previous estimates, the changes are accounted for as changes in accounting estimates under IFRS 8 "Accounting policies, changes in accounting estimates and errors".

##### ***Estimation of deferred income tax impact***

As of each reporting date the Company's management defines future impact of deferred income tax through reconciliation of balance sheet assets and obligations stated in the Financial Statements with corresponding tax base. Deferred assets and liabilities are measured at the tax rates applicable to the period where assets are expected to be realized, and liabilities - to be settled. Deferred tax assets are recognized to the extent that the future taxable profit is available for deduction of any temporary differences for tax purposes. Deferred tax assets are estimated as of each reporting date and are reduced to the extent that there is no possibility to realize corresponding tax benefits.

##### ***Transactions with related parties***

The Company conducts transactions with related parties, including the issue of loans in the course of its normal activities. Under IFRS 9, financial instruments must be initially recognized at fair value. In the absence of an active market for such transactions, judgment is used to determine whether transactions are at market or non-market interest rates. Judgment is based on pricing for similar types of transactions with unrelated parties and effective interest rate analysis.

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*

**5. Revision of comparative information**

Certain amounts in the statement of financial position as of December 31, 2021, the statement of profit or loss and other consolidated income for the year ended December 31, 2021 and the statement of cash flows for the year ended December 31, 2021 have been restated to improvement of the presentation of certain Financial Statements.

In particular, a description of the revised financial statement items is provided below:

**Statement of Financial Position as of December 31, 2021**

	As shown before	Reclassification	(thous. KZT) After the changes
<b>LIABILITIES</b>			
Short-term Estimated Liabilities	5,793	(5,793)	-
Other short-term liabilities	31,434	5,793	37,227
<b>Total Liabilities</b>	<b>37,227</b>	<b>-</b>	<b>37,227</b>

**Statement of Profit or Loss and Other Consolidated Income for the Year Ended December 31, 2021**

	As shown before	(thous. KZT) Reclassification	After the changes
Fee and commission income	180,655	(180,655)	-
Fee income/(expense), net	-	174,603	174,603
Income in the form of remuneration	3,590	(3,590)	-
Interest income/(loss) calculated using the effective interest rate, net	-	3,093	3,093
Income/(expenses) from REPO operations	(497)	497	-
Other incomes	171	(171)	-
<b>Total incomes</b>	<b>183,919</b>	<b>(6,223)</b>	<b>177,696</b>
Fee and commission expenses	(6,052)	6,052	-
Other expenses	(8,333)	8,333	-
Other income (expenses), net	-	(8,162)	(8,162)
<b>Total expenses</b>	<b>(14,385)</b>	<b>6,223</b>	<b>(8,162)</b>
<b>Profit Before Tax</b>	<b>52,139</b>	<b>-</b>	<b>52,139</b>

**Statement of Cash Flows for the Year Ended December 31, 2021**

	As shown before	Reclassification	(thous. KZT) After the changes
<b>Cash receipts and payments related to investment activities</b>			
Repayment of a loan by a related party	-	23,645	23,645

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



Net cash flow from investing activities	-	23,645	23,645
Cash receipts and payments related to financial activities			
Repayment of a loan by a related party	23,645	(23,645)	-
Net cash flow from financing activities	23,645	(23,645)	-
Total increase (decrease) in cash for the reporting period	(19,497)	-	(19,497)
Impact of changes in exchange rates	316	-	316
Cash balance as of the beginning of the period	96,731	-	96,731
Cash balance as of the end of the period	77,550	-	77,550

## 6. Cash

	December 31, 2022	December 31, 2021
		(thous. KZT)
Cash in hand	102,817	73,009
Cash on current bank accounts, in KZT	14,353	1,041*
Cash on current bank accounts in foreign currency	204,717	-
Cash in Central Securities Depository JSC in KZT	370	500
Cash on accounts with Kazakhstan Stock Exchange JSC	7,169	3,000*
	<b>329,426</b>	<b>77,550</b>

\* The funds held on current bank accounts and in Kazakhstan Stock Exchange JSC for a total amount of KZT 4,041 thous. were seized under the Resolution of the Specialized Interdistrict Investigative Court of Almaty dated December 14, 2021.

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

On July 19, 2022, the pre-trial investigation was terminated and the arrest was canceled (Note 26).

As of December 31, 2022, and December 31, 2021, customer funds in the amount of KZT 4,286 thous. and KZT 304,010 thous., respectively, were in the nominee holding system of accounting for customer assets, which are not presented in the statement of financial position under the legislation of the Republic of Kazakhstan.

## 7. Deposits placed

	December 31, 2022	December 31, 2021
		(thous. KZT)
Bank deposits in KZT	49,000	-

### Deposits as per banks:

	Interest rate	Opening date	Maturity date	December 31, 2022	December 31, 2021
					(thous. KZT)
Subsidiary of VTB Bank JSC (Kazakhstan)	13%	14.09.2022	14.09.2023	10,000	-
Bank Freedom Finance Kazakhstan JSC	13.24%	14.09.2022	14.03.2024	39,000	-
				<b>49,000</b>	-

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

## 8. Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;

		(thous. KZT)
	December 31, 2022	December 31, 2021
Equity securities	165,538	-
Debt securities	342,287	245,838
	<b>507,825</b>	<b>245,838</b>

Equity securities	ISIN	December 31, 2022	December 31, 2021
Ordinary shares of National Company KazMunayGas JSC	KZ1C00001122	165,538	-

Debt securities	ISIN	Nominal interest rate, %	December 31, 2022	Nominal interest rate, %	(thous. KZT) December 31, 2021
<b>Government bonds:</b>					
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000444	5.50%	479	5.50%	510
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000550	5.50%	1,186	5.50%	1,234
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000824	8.65%	1,607	8.65%	1,623
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000543	5.00%	4,216	5.00%	4,469
Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZKD00000535	5.49%	803	5.49%	855
<b>Total:</b>			<b>8,291</b>		<b>8,691*</b>
<b>discount securities:</b>					
NATIXIS Structured Products Ltd.	XS0884346684	-	333,996	-	237,147
<b>Total:</b>			<b>342,287</b>		<b>237,147</b>
<b>Total:</b>			<b>507,825</b>		<b>245,838</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

\* Government bonds of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan in the total amount of KZT 8,691 thous. were arrested under the Resolution of the Specialized Interdistrict Investigative Court of Almaty dated December 14, 2021. On July 19, 2022, the pre-trial investigation was terminated and the arrest was canceled (Note 26).

As of December 31, 2022 and 2021, the Company used market value information from independent sources to calculate the fair value of all securities included in financial assets at fair value through profit or loss.

Financial assets at fair value through profit or loss are not past due.

Financial assets at fair value through profit or loss include accrued interest income as of December 31, 2022 in the amount of KZT 354 thous., as of December 31, 2021 – KZT 356 thous.

## 9. Fee-based income receivable

		(thous. KZT)
	December 31, 2022	December 31, 2021
Consulting services	-	108,049
Brokerage fee	456	1,448
Services of a representative of bondholders	350	4,652

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



Market maker services	-	688
Asset management services	542	203
Allowance for expected credit losses	-	(19,469)
	<b>1,348</b>	<b>95,571</b>

**Change in allowance for expected credit losses**

	2022	2021
		(thous. KZT)
<b>Balance as of January 1</b>	<b>19,469</b>	<b>17,467</b>
Charged	93,231	2,002
Decommissioned	(112,700)	-
<b>Balance as of December 31</b>	<b>-</b>	<b>19,469</b>

**10. Other short-term assets**

	December 31, 2022	December 31, 2021
		(thous. KZT)
<b>Other financial assets</b>		
Loans granted to a shareholder*	-	160,434
	<b>-</b>	<b>160,434</b>
<b>Other assets</b>		
Cash issued under the report	5,143	3,807
Advances paid	56,995	12,006
Prepayment for insurance, subscription, etc.	114	323
Current tax assets	-	86,491
Provision for impairment of advances issued	-	(6,000)
	<b>62,252</b>	<b>96,627</b>
	<b>62,252</b>	<b>257,061</b>

\*Debt on a short-term interest-free loan to a shareholder of the Company for a period up to February 28, 2022. As of December 31, 2022, the loan is repaid in full.

**11. Deferred tax assets**

	December 31, 2021	Due to the change in temporary differences	December 31, 2022
			(thous. KZT)
<b>Deferred tax assets/liabilities</b>			
Property, equipment and intangible assets	(308)	368	60
Accounts Receivable	5,093	(5,093)	-
Estimated liabilities	1,158	408	1,566
Unpaid taxes	669	(300)	369
<b>Deferred tax assets</b>	<b>6,612</b>	<b>(4,617)</b>	<b>1,995</b>
<b>Deferred tax assets recognized in the Financial Statements</b>	<b>6,612</b>	<b>(4,617)</b>	<b>1,995</b>

As of December 31, 2022, the Management assessed the recoverability of the deferred tax and concluded that the Company may recognize the deferred asset as it is probable that it will generate taxable profits that can be used to recover the asset.

	December 31, 2020	Due to the change in temporary differences	December 31, 2021
			(thous. KZT)
<b>Deferred tax assets/liabilities</b>			
Property, equipment and intangible assets	(679)	371	(308)
Accounts Receivable	3,493	1,600	5,093
Estimated liabilities	2,420	(1,262)	1,158
Unpaid taxes	205	464	669
<b>Deferred tax assets</b>	<b>5,439</b>	<b>1,173</b>	<b>6,612</b>
<b>Deferred tax assets recognized in the Financial Statements</b>	<b>5,439</b>	<b>1,173</b>	<b>6,612</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

## 12. Property, plant and equipment

	Vehicles	Computers and transmission devices	Others	(thous. KZT) Total
<b>Original cost</b>				
<i>as of Friday, December 31, 2021</i>	<b>41,000</b>	<b>4,657</b>	<b>827</b>	<b>46,484</b>
Receipt	-	6	2,010	2,016
Disposals	-	(934)	(229)	(1,163)
<i>as of Saturday, December 31, 2022</i>	<b>41,000</b>	<b>3,729</b>	<b>2,608</b>	<b>47,337</b>
<b>Depreciation</b>				
<i>as of Friday, December 31, 2021</i>	<b>37,352</b>	<b>2,033</b>	<b>325</b>	<b>39,710</b>
Amortization for the period	1,889	1,145	229	3,263
Depreciation on retired property, plant and equipment	-	(737)	(165)	(902)
<i>as of Saturday, December 31, 2022</i>	<b>39,241</b>	<b>2,441</b>	<b>389</b>	<b>42,071</b>
<b>Original cost</b>				
<i>as of Thursday, December 31, 2020</i>	<b>41,000</b>	<b>5,578</b>	<b>845</b>	<b>47,423</b>
Disposals	-	(921)	(18)	(939)
<i>as of Friday, December 31, 2021</i>	<b>41,000</b>	<b>4,657</b>	<b>827</b>	<b>46,484</b>
<b>Depreciation</b>				
<i>as of Thursday, December 31, 2020</i>	<b>35,463</b>	<b>1,295</b>	<b>177</b>	<b>36,935</b>
Amortization for the period	1,889	1,522	166	3,577
Depreciation on retired property, plant and equipment	-	(784)	(18)	(802)
<i>as of Friday, December 31, 2021</i>	<b>37,352</b>	<b>2,033</b>	<b>325</b>	<b>39,710</b>
<b>Residual value</b>				
<i>as of Saturday, December 31, 2022</i>	<b>1,759</b>	<b>1,288</b>	<b>2,219</b>	<b>5,266</b>
<i>as of Friday, December 31, 2021</i>	<b>3,648</b>	<b>2,624</b>	<b>502</b>	<b>6,774</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

\* A vehicle with an initial cost of KZT 41,000 thous. was seized under the Resolution of the Specialized Interdistrict Investigation Court of Almaty dated December 14, 2021. On July 19, 2022, the pre-trial investigation was terminated and the arrest was canceled (Note 26).

## 13. Intangible assets

	December 31, 2022	(thous. KZT) December 31, 2021
<b>Software</b>		
<i>Original cost</i>		
<i>as of Friday, December 31, 2021</i>	<b>5,801</b>	<b>5,801</b>
Disposals	-	-
<i>As of December 31, 2022</i>	<b>5,801</b>	<b>5,801</b>
<b>Depreciation</b>		
<i>As of December 31, 2021</i>	<b>3,578</b>	<b>2,418</b>
Amortization for the period	1,160	1,160
<i>as of Saturday, December 31, 2022</i>	<b>4,738</b>	<b>3,578</b>
<b>Residual value</b>	<b>1,063</b>	<b>2,223</b>

## 14. Accounts Payable

	December 31, 2022	(thous. KZT) December 31, 2021
Short-term accounts payable related to operations with securities	605	1,269
Accounts payable to suppliers and contractors	63,876	-
Other accounts payable	154	4,967
	<b>64,635</b>	<b>6,236</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



**15. Other short-term liabilities**

	December 31, 2022	(thous. KZT) December 31, 2021 (revised)*
Advances received	1,597	2,202
Wages payable	1,772	15,047
Reserve for unused vacations of employees	7,833	5,793
	<b>11,202</b>	<b>23,042</b>
<b><i>Obligations for taxes and other payments</i></b>		
Corporate income tax	8,191	598
Individual Income Tax	9,591	3,878
Social tax	1,847	3,343
Obligatory payments	6,301	6,366
	<b>25,930</b>	<b>14,185</b>
	<b>37,132</b>	<b>37,227</b>

\*Some amounts shown in this column are not consistent with the Financial Statements for 2021 as they record adjustments made which are further disclosed in Note 5.

The movement in the provisions for unused vacations of employees is as follows:

	(thous. KZT) 2022	2021
<b>Balance as of the beginning</b>	<b>5,793</b>	<b>12,096</b>
accrued	2,951	12,641
used	(911)	(18,944)
<b>Balance at the end</b>	<b>7,833</b>	<b>5,793</b>

**16. Authorized capital**

As of December 31, 2022 and 2021, the authorized capital of the Company is 1,500,000 shares, the paid-in authorized capital is KZT 700,000 thous. Dividends in the amount of KZT 1,212,000 thous. were accrued and paid by decision of the sole shareholder, in 2022. As of the specified dates, Arman Karatayevich Smailov is the sole shareholder of the Company.

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

An arrest was made for shares of the Company under the Resolution of the specialized inter-district investigative court of

Almaty on December 14, 2021, in the amount of KZT 700,000 thous. On July 19, 2022, the pre-trial investigation was terminated and the arrest was canceled (Note 26).

**17. Fee income/expense, net**

The Company's fee income/(expense) is made up of fee income and expenses from transactions in the securities market and includes:

	(thous. KZT) 2022	2021 (revised)*
<b>Fee and commission income</b>		
Commissions for the management of investment portfolios of securities and other asset management services	59,119	83,285
Brokerage fees	560	2,037
Consulting services	-	76,213
Income for the services of the holder's representative	6,571	12,770
Income from market maker agreements	-	1,266
Income from reimbursement of services	632	5,084

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

	66,882	180,655
<b>Fee and commission expenses</b>		
Stock exchange services	(161)	(422)
Services of the bank - custodian	(1,037)	(1,380)
Services of the central depository	(35,522)	(4,250)
	<b>(36,720)</b>	<b>(6,052)</b>
<b>Total:</b>	<b>30,162</b>	<b>174,603</b>

\*Some amounts shown in this column are not consistent with the Financial Statements for 2021 as they record adjustments made which are further disclosed in Note 5.

Fee and commission income from contracts with customers is measured based on the consideration specified in the contract with the customer. The Company recognizes revenue as control of the service passes to the customer.

The Company recognizes receivables under contracts with customers when the Company's rights to receive compensation for work performed become unconditional.

#### 18. Interest income/(loss) calculated using the effective interest rate, net

	2022	(thous. KZT) 2021 (revised)*
Interest income/(expenses) on financial assets measured at fair value, net	2,004	3,590
Interest income/(expenses) on assets measured at amortized cost	1,873	(497)
	<b>3,877</b>	<b>3,093</b>

##### *Interest income on financial assets measured at fair value includes:*

Coupon interest on securities	618	1,885
Income from amortization of discount on securities	1,386	1,705

##### *Interest income/(expense) on assets measured at amortized cost includes:*

Remuneration on deposits placed	1,808	-
Remuneration for Reverse REPO transactions	125	305
Remuneration for Direct REPO transactions	(60)	(802)

Some amounts shown in this column are not consistent with the Financial Statements for 2021 as they record adjustments made which are further disclosed in Note 5.

#### 19. Net income/(loss) from financial assets at fair value through profit or loss, net

	2022	(thous. KZT) 2021
Gains/ (losses) from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss, net	73,109	(77,549)
Gains/(losses) from the sale and purchase of financial assets at fair value through profit or loss, net	4,004 554	221
	<b>4,077 663</b>	<b>77,770</b>

#### 20. Net income/(loss) from financial assets at fair value through other consolidated income, net

	2022	(thous. KZT) 2021
Gains/ (losses) from revaluation of financial assets at fair value through other consolidated income, net	-	130
Gains/(losses) from the sale and purchase of financial assets at fair value through other consolidated income, net	-	(826)
	-	<b>(696)</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



**21. Net income/(loss) from foreign currency revaluation, net**

	2022	2021
		(thous. KZT)
Foreign currency revaluation income	862,752	27,743
Expenses from foreign currency revaluation	(903,950)	(25,453)
	<b>(41,198)</b>	<b>2,290</b>

**22. Operating expenses**

	2022	2021
		(thous. KZT)
Payroll	90,334	122,085
Agency services	1,851,244	-
Information Services	12,295	13,217
Office renovation costs	183,017	-
Lease expenses	10,475	12,894
Social tax	5,341	9,644
Other administrative expenses	15,720	3,663
Depreciation expenses	4,423	4,737
Software maintenance	27,172	3,526
Membership fees	2,680	2,231
Reserve for unused vacations of employees	2,951	12,641
Social expenditures	1,982	2,272
Consulting (audit) services	4,540	2,000
Bank services	4,273	714
Communication service	2,045	3,178
Technical support of property, plant and equipment	14,856	-
Deductions of Compulsory Social Health Insurance	2,298	1,685
Stationery and household supplies	982	121
Utility expenses	103	826
Traveling expenses	12,664	-
Taxes, Levies and Charges	3	523
Notarial services	383	102
Fines and penalties to the budget	1,482	700
	<b>2,251,263</b>	<b>196,759</b>

**23. Other income (expenses), net**

	2022	2021 (revised)*
		(thous. KZT)
Income/(expenses) from buying/selling foreign currency, net	11,935	(245)
Expenses related to allowance for expected credit losses, net	(93,231)	(8,002)
Income from reversal of allowance for impairment of advances	6,000	-
Gains/(losses) from disposal of assets	(66)	99
Other income / (expenses)	2	(14)
	<b>(75,360)</b>	<b>(8,162)</b>

Some amounts shown in this column are not consistent with the Financial Statements for 2021 as they record adjustments made which are further disclosed in Note 5.

**24. Expenditures on income tax**

Income tax expense for the years ended December 31, 2022 and 2021 is as follows:

	2022	2021
		(thous. KZT)
Short-term income tax	(316,247)	-
Corporate income tax withheld at source	(2,837)	(1,280)

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

Deferred Tax	(4,617)	1,173
<b>Total income tax expenses</b>	<b>(323,701)</b>	<b>(107)</b>

Differences between IFRS and the tax laws of the Republic of Kazakhstan give rise to temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and their basis for corporate income tax purposes. The tax effect of the movements in these temporary differences is shown below. It is calculated at the tax rates applicable to the period where the claim is realized, or the liability is settled. The current income tax rate is 20% according to the current tax legislation of the Republic of Kazakhstan.

#### ***Reconciliation of the current tax rate***

		(thous. KZT)
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Net profit before tax</b>	<b>1,743,881</b>	<b>52,139</b>
Statutory income tax rate	20%	20%
Estimated amount of tax at the established rate	(348,776)	(10,428)
Corporate income tax withholding	(2,837)	(1,280)
Tax effect of non-deductible expenses and non-taxable income	27,912	11,601
<b>Total income tax expenses</b>	<b>(323,701)</b>	<b>(107)</b>

#### **25. Earnings per share:**

Main earnings per share for the reporting year is determined by dividing the Company's profit for a given period, intended for distribution among holders of ordinary shares of the Company, by the weighted average number of its ordinary shares outstanding during this period.

		(thous. KZT)
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Net Profit</b>	<b>1,420,180</b>	<b>52,032</b>
Weighted average number of ordinary shares, pieces	300,000	300,000
<b>Earnings per share (KZT)</b>	<b>4,733.93</b>	<b>173.44</b>

#### **26. Contingent Liabilities**

##### ***Political and economic conditions in the Republic of Kazakhstan***

Emerging markets, including in the Republic of Kazakhstan, are subject to economic, political, social, litigation and regulatory risks that are different from those in more developed countries. Laws and regulations governing business in the Republic of Kazakhstan can change rapidly and are subject to arbitrary interpretation. The future development direction of the Republic of Kazakhstan to a large extent 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 Company's financial condition and future operations may deteriorate as a result of continuing economic problems inherent in an emerging country and the pace of lending to the economy and the population. The Company's Management cannot foresee either the degree or duration of economic difficulties or assess their impact, if any, on the Company's financial results.

##### ***Lawsuits***

Customers and contractors may make claims against the Company from time to time in the course of the Company's activities.

In 2021, a pre-trial investigation under Art. 190 of the Criminal Code of the Republic of Kazakhstan was conducted in relation to the Company's shareholder Smailov A.K. In this regard, cash (Note 6), securities held in the Company's portfolio (Note 8), the Company's vehicle (Note 12) and shares of the Company (Note 16) were seized. On July 19, 2022, the pre-trial investigation was terminated under Article 35, Part 1, Clause 2 of the Criminal Code of the Republic of Kazakhstan, the seizure of A.K. Smailov's property was canceled.

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



**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 operations continue to change rapidly. These changes are characterized by unsatisfactory presentation, varying interpretations and arbitrary application by the authorities.

In particular, taxes are reviewed by several authorities, which by law have the power to impose fines and penalties. Lack of reference to provisions in Kazakhstan results in a lack of clarity and integrity of the provisions. Frequent contradictions in legal interpretation within government bodies and between companies and government bodies create uncertainty and conflict. These facts create tax risks in Kazakhstan that are much more significant than those in countries with more developed tax systems.

The tax authorities have the right to review tax records within five years after the end of the period where the taxable base is determined and the tax amount is assessed. Consequently, the Company may be charged additional tax liabilities as a result of tax audits. The Company believes that it adequately presented all tax liabilities, based on its understanding of tax legislation.

**Brokerage**

In the course of its activities, the Company enters into agreements with clients in order to execute their written orders for the purchase and sale of securities without the right to make a decision, under certain criteria established by the clients. The Company is obliged to strictly follow the instructions of the client, and is liable for losses caused by failure to comply with these instructions. However, potential liability for losses or actions resulting from investment actions lies with clients.

**Fiduciary activities**

The Company provides asset management services for joint-stock and mutual investment funds, which implies that the Company makes decisions on the placement, purchase and sale of securities and assets that are in trust management and are not included in its Financial Statements. As of December 31, 2022, the Company managed 2 funds. The fair value of the net assets of the joint-stock fund as of December 31, 2022 is KZT 21,074,574 thous.

**27. Transactions with related parties**

When the possible existence of a relationship between related parties is considered, attention is paid to the substance of the relationship, and not just their legal form. Related parties may enter into transactions that would not be entered into between unrelated parties. The prices and terms of such transactions may differ from the prices and terms of transactions between unrelated parties.

The Company's activity is controlled by its shareholder. A.K.Smailov is a shareholder of the Company.

Transactions with related parties were made on terms and conditions agreed between the parties. Loans provided during 2022-2021 were short-term, repaid under the terms of the agreements and were not discounted.

The main transactions with related parties as of December 31, 2022 are as follows:

	December 31, 2021	Issued	Redeemed	December 31, 2022	Description
Smailov A.K.	160,434	-	160,434	-	Loans granted
<b>Total</b>	<b>160,434</b>	<b>-</b>	<b>160,434</b>	<b>-</b>	

(thous. KZT)

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

The main transactions with related parties as of December 31, 2021 are as follows:

	December 31, 2020	Issued	Redeemed	December 31, 2021	Description	(thous. KZT)
Smailov A.K.	184,079	-	(23,645)	160,434	Loans granted	
<b>Total</b>	<b>184,079</b>	<b>-</b>	<b>(23,645)</b>	<b>160,434</b>		

The total amount of remuneration to the management personnel received by the members of the Board of Directors and the Management Board included in the item “Operating expenses” (*Note 22*) is as follows:

	2022	2021	(thous. KZT)
Salaries and bonuses	34,661	62,186	
- including remuneration of the executive body	21,974	17,213	

## 28. Risk management policy

The Company’s financial and economic activities are subject to various risks inherent in business activities 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 risk fluctuations, in order to minimize their impact on the financial results of their activities.

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

### *Risk management structure*

The Board of Directors has overall responsibility to identify and control risks but there are also separate independent bodies that are responsible for management and control of the risks.

#### *Board*

The responsibility of the Board is to control the Company’s process of risk management.

#### *Management of risks*

The risk management unit is responsible for implementation and maintenance of risk management procedures in order to ensure an independent control process.

#### *Risk control*

The risk control division is responsible for monitoring compliance with the principles, risk management policies and risk limits. The Company uses a system of double control in risk management based on the separation of back office and front office functionality.

#### *Internal audit*

The risk management processes taking place in the Company are annually audited by the internal audit division, which checks both the sufficiency of the procedures and the implementation of these procedures by the Company. The Internal Audit Department discusses the results of the audits conducted with management and presents its findings and recommendations.

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



**Credit risk**

Credit risk is the risk associated, in particular, with the possibility of non-fulfillment of assumed obligations on the part of issuers of securities and counterparties to transactions.

Below is an analysis of financial assets and liabilities grouped by the amount of credit risk and collateral remained from the date of the statement of financial position to the date of payment for obligations.

	Total amount of the maximum exposure	Security	(thous. KZT) Net credit risk after collateral
<b>as of December 31, 2022</b>			
Cash	329,426	-	329,426
Deposits placed	49,000	-	49,000
Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;	507,825	-	507,825
Fee-based income receivable	1,348	-	1,348
	<b>887,599</b>	<b>-</b>	<b>887,599</b>
	Total amount of the maximum exposure	Security	(thous. KZT) Net credit risk after collateral
<b>As of December 31, 2021</b>			
Cash	77,550	-	77,550
Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;	245,838	-	245,838
Fee-based income receivable	95,571	-	95,571
Other financial assets	160,434	-	160,434
	<b>579,393</b>	<b>-</b>	<b>579,393</b>

The classification of financial assets by credit ratings as of December 31, 2022 was as follows:

	from AAA to AAA	from BB+ to BB-	below BBB-	Unrated	(thous. KZT) Total
Cash	-	219,070	-	110,356	329,426
Deposits placed	-	49,000	-	-	49,000
Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;	-	499,534	8,291	-	507,825
Fee-based income receivable	-	-	-	1,348	1,348
	-	<b>767,604</b>	<b>8,291</b>	<b>111,704</b>	<b>887,599</b>

The classification of financial assets by credit ratings as of December 31, 2021 was as follows:

	from AAA to AAA	from BB+ to BB-	below BBB-	Unrated	(thous. KZT) Total
Cash	-	1,041	-	76,509	77,550

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

**Private Asset Management JSC**
**Notes to Financial Statements for the Year Ended on December 31, 2022 (continued)**

Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;	-	237,147	8,691	-	245,838
Fee-based income receivable	-	-	-	95,571	95,571
Other financial assets	-	-	-	160,434	160,434
	-	<b>238,188</b>	<b>8,691</b>	<b>332,514</b>	<b>579,393</b>

**Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet its payment obligations as they fall due under normal or unforeseen conditions.

Below is an analysis of 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 obligations.

December 31, 2022	Poste restante	Less than 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	(thous. KZT) Total
<b>Financial Assets:</b>					
Cash	329,426	-	-	-	329,426
Deposits placed	-	-	10,000	39,000	49,000
Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;	-	-	507,825	-	507,825
Fee-based income receivable	-	-	1,348	-	1,348
<b>Total Financial Assets</b>	<b>329,426</b>	<b>-</b>	<b>519,173</b>	<b>39,000</b>	<b>887,599</b>
<b>Financial Liabilities:</b>					
Short-term accounts payable	-	-	(64,635)	-	(64,635)
<b>Total Financial Liabilities</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(64,635)</b>	<b>-</b>	<b>(64,635)</b>
<b>Net position</b>	<b>329,426</b>	<b>-</b>	<b>454,538</b>	<b>39,000</b>	<b>822,964</b>

December 31, 2021	Poste restante	Less than 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	(thous. KZT) Total
<b>Financial Assets:</b>					
Cash	77,550	-	-	-	77,550
Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;	-	-	245,838	-	245,838
Fee-based income receivable	-	-	95,571	-	95,571
Other financial assets	-	160,434	-	-	160,434
<b>Total Financial Assets</b>	<b>77,550</b>	<b>160,434</b>	<b>341,409</b>	<b>-</b>	<b>579,393</b>
<b>Financial Liabilities:</b>					
Short-term accounts payable	-	-	(6,236)	-	(6,236)
<b>Total Financial Liabilities</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6,236)</b>	<b>-</b>	<b>(6,236)</b>
<b>Net position</b>	<b>77,550</b>	<b>160,434</b>	<b>335,173</b>	<b>-</b>	<b>573,157</b>

**Market Risk**

Market risk is the probability of losses associated with adverse movements in financial markets (due to changes in the market value of financial instruments, interest rates, foreign exchange rates, precious metals). The Partnership manages the market risk by periodic measurement of potential losses, which may arise due to negative changes of market situation. Market risks include currency, other price and interest rate risks.

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



*Currency risk*

Foreign exchange risk is the risk that financial instruments are subject to fluctuations due to changes in foreign exchange rates.

		December 31, 2022		(thous. KZT)
	KZT	RUB	USD	Total
<b>Financial Assets:</b>				
Cash	124,709	-	204,717	329,426
Deposits placed	49,000	-	-	49,000
Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;	173,829	333,996	-	507,825
Fee-based income receivable	1,348	-	-	1,348
<b>Total Financial Assets</b>	<b>348,886</b>	<b>333,996</b>	<b>204,717</b>	<b>887,599</b>
<b>Financial Liabilities:</b>				
Accounts Payable	(64,635)	-	-	(64,635)
<b>Total Financial Liabilities</b>	<b>(64,635)</b>	-	-	<b>(64,635)</b>
<b>Net position</b>	<b>284,251</b>	<b>333,996</b>	<b>204,717</b>	<b>822,964</b>

		December 31, 2021		(thous. KZT)
	KZT	RUB	USD	Total
<b>Financial Assets:</b>				
Cash	77,550	-	-	77,550
Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;	8,691	237,147		245,838
Fee-based income receivable	95,571	-	-	95,571
Other financial assets	160,434	-	-	160,434
<b>Total Financial Assets</b>	<b>342,246</b>	<b>237,147</b>	<b>-</b>	<b>579,393</b>
<b>Financial Liabilities:</b>				
Accounts Payable	(6,236)	-	-	(6,236)
<b>Total Financial Liabilities</b>	<b>(6,236)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6,236)</b>
<b>Net position</b>	<b>336,010</b>	<b>237,147</b>	<b>-</b>	<b>573,157</b>

The main cash flows of the Company in 2022-2021 were generated mainly in KZT, US dollars and Russian rubles. As a result, future fluctuations in the KZT exchange rate against foreign currencies may affect the carrying value of the Company's monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies.

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

	December 31, 2022		December 31, 2021	
	Change in exchange rate in %	Influence on income before tax	Change in exchange rate in %	Impact on pre-tax income
(thous. KZT)				
US dollar (USD)	+20%	40,943	+20%	-
	-20%	(40,943)	-20%	-
Russian ruble (RUB)	+20%	66,799	+20%	47,429
	-20%	(66,799)	-20%	(47,429)

*Interest rate risk*

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

The Company may be exposed to the effects of fluctuations in the prevailing market rates of interest 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 in the securities subject to the risk of changes in interest rates. Since the coupon interest on them has a fixed annual rate, the risk of changes in interest rates for the Company is insignificant.

#### **Other price risks**

Other price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices (other than those arising from the effects of interest rate risk or currency risk), whether or not such changes are caused by factors specific to that particular instrument or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market. Other price risks arise when the Company has a long or short position in a financial instrument.

	December 31, 2022		December 31, 2021	
	Increase in equity prices by 10%	Decrease in prices for equity securities by 10%	Increase in equity prices by 10%	Decrease in prices for equity securities by 10%
Impact on profit before tax	16,554	(16,554)	-	-

(thous. KZT)

#### **Operational risk**

Operational risk is the risk arising from system failure, human error, fraud or external events. When controls fail, operational risks can damage reputation, have legal consequences, or result in financial loss. The Company cannot assume that all operational risks have been eliminated, but the Company can manage such risks with the help of the control system and by monitoring and appropriately responding to potential risks. The control system provides for an effective segregation of duties, access rights, approval and reconciliation procedures, staff training, and evaluation procedures.

### **29. Information about the fair value of financial assets**

The Company determines the fair value of assets and liabilities presented in the statement of financial position using the following fair value hierarchy, which presents the importance of the inputs used for the valuation:

- Level 1: uses (direct) quoted market prices for an identical instrument in an active market;
- Level 2: Valuation methods based on input data from the observable markets received directly (i.e. the prices themselves) or indirectly (i.e. information based on the prices). This category includes instruments evaluated by using market quotation of identical or similar instruments in the markets that are considered less active, or by using other valuation methods where all important input data can be received either directly or indirectly based on market data observable in the market;
- Level 3: Valuation methods where important observable input data are used. The category includes all instruments where valuation methods include input parameters not based on the data from the observable markets, and unobservable input data make significant impact on valuation of the instrument. The category includes instruments assessed based on quotations for similar instruments in cases when significant unobservable corrections or assumptions are required for recording differences between the instruments.

– /Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



Below is a comparison of the carrying amount and fair value by class of the Company's financial instruments. The table does not include fair values for non-financial assets and non-financial liabilities.

	December 31, 2022		December 31, 2021	
	Balance cost	Fair value	Balance cost	Fair value
(thous. KZT)				
<b>Financial Assets</b>				
Cash	329,426	329,426	77,550	77,550
Deposits placed	49,000	49,000	-	-
Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;	507,825	507,825	245,838	245,838
Fee-based income receivable	1,348	1,348	95,571	95,571
Other financial assets	-	-	160,434	160,434
<b>Total Financial Assets</b>	<b>887,599</b>	<b>887,599</b>	<b>579,393</b>	<b>579,393</b>
<b>Financial Liabilities</b>				
Short-term accounts payable	(64,635)	(64,635)	(6,236)	(6,236)
<b>Total Financial Liabilities</b>	<b>(64,635)</b>	<b>(64,635)</b>	<b>(6,236)</b>	<b>(6,236)</b>
<b>Net position</b>	<b>822,964</b>	<b>822,964</b>	<b>573,157</b>	<b>573,157</b>

Below is a hierarchy of sources for measurement of the fair value of assets and liabilities:

*Disclosure of quantitative information about the hierarchy of estimate sources of the fair value of assets*

	Level 1	Level 2	Level 3	(thous. KZT)
				Total as of December 31, 2022
<b>Financial Assets</b>				
Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;	507,825	-	-	507,825
<b>Total financial assets recorded at fair value</b>	<b>507,825</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>507,825</b>
(thous. KZT)				
	Level 1	Level 2	Level 3	(thous. KZT)
				Total as of December 31, 2021
<b>Financial Assets</b>				
Financial assets estimated at fair value through a profit or a loss;	245,838	-	-	245,838
<b>Total financial assets recorded at fair value</b>	<b>245,838</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>245,838</b>

As of December 31, 2022, and December 31, 2021, the Company does not possess financial instruments, fair value of which is measured based on valuation methods using non marketable observable data.

Anticipated fair value of all financial instruments approximately equals their book value.

Fair value measurement aims to provide the most accurate estimate of the amount at which a financial instrument could be exchanged between knowledgeable and willing parties who are independent of each other. However, due to the uncertainties and subjectivity of estimates, fair value should not be considered as the cost at which assets can be immediately realized or liabilities can be settled.

### 30. Maturity analysis of assets and liabilities

The table below shows assets and liabilities by their expected maturities.

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

	2022			2021		
	Within one year	More than one year	Total	Within one year	More than one year	Total
<b>ASSETS</b>						
Cash	329,426	-	329,426	77,550	-	77,550
Deposits placed	10,000	39,000	49,000	-	-	-
Financial assets at fair value through profit or loss	507,825	-	507,825	245,838	-	245,838
Fee-based income receivable	1,348	-	1,348	95,571	-	95,571
Inventories	-	-	-	62	-	62
Other short-term assets	62,252	-	62,252	257,061	-	257,061
Deferred tax assets	1,995	-	1,995	6,612	-	6,612
Property, plant and equipment	-	5,266	5,266	-	6,774	6,774
Intangible assets	-	1,063	1,063	-	2,223	2,223
<b>Total assets</b>	<b>912,846</b>	<b>45,329</b>	<b>958,175</b>	<b>682,694</b>	<b>8,997</b>	<b>691,691</b>
<b>LIABILITIES</b>						
Accounts Payable	64,635	-	64,635	6,236	-	6,236
Other short-term liabilities	37,132	-	37,132	37,227	-	37,227
<b>Total Liabilities</b>	<b>101,767</b>	<b>-</b>	<b>101,767</b>	<b>43,463</b>	<b>-</b>	<b>43,463</b>
<b>Net position</b>	<b>811,079</b>	<b>45,329</b>	<b>856,408</b>	<b>639,231</b>	<b>8,997</b>	<b>648,228</b>

### 31. Events after the Reporting Date

The EU member states and other countries have introduced several packages of sanctions against Russia in the context of the geopolitical situation that has developed around the situation with Ukraine. The restrictions affected the Central Bank of Russia and major Russian banks, as well as several sectors of the Russian economy. The economy of Kazakhstan is tied to the Russian economy through close relationships in trade. Russia is the largest importer for Kazakhstan with a share of almost 42.1% of total imports.

As a result, financial markets are experiencing serious volatility. The situation had a particularly negative impact on the foreign exchange market. The press service of the National Bank of the Republic of Kazakhstan (hereinafter referred to as the “NBRK”) reported that the situation in the global financial markets continues to be extremely unstable. Increased expectations of the inability to quickly resolve the conflict in Europe have a multidirectional effect on commodity, currency and stock markets. The NBRK took a number of prompt measures to offset the pressure of negative shocks on the country's financial and foreign exchange markets. In particular, the NBRK carried out some foreign exchange interventions during trading against the backdrop of sharply increased volatility, in order to avoid destabilization of the situation in the domestic foreign exchange market. It is worth noting that the measures are executed within the framework of the principles of a floating exchange rate. The KZT exchange rate will be formed under the influence of fundamental factors, while in the short term KZT volatility will depend on sanctions rhetoric, expectations of domestic participants and dynamics in world markets. On April 10, 2023, the NBRK made an extraordinary decision to maintain the base rate at 16.75%, the base rate was increased in October 2022 from 16% to 16.75%.

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*



Since anti-Russian sanctions are still in place and the geopolitical situation is generally unstable, it is extremely difficult to predict the full extent and duration of their impact on the Company's business. In general, a prudent monetary policy pursued by the Government of Kazakhstan within the framework of inflation targeting can effectively prevent the spread of the consequences of an external shock to the country's economy and ensure the protection of KZT assets.

There were no other events that occurred after the reporting date before the date of approval of the Financial Statements, which require adjustment or disclosure in the notes to the Financial Statements, in the Company.

### 32. Capital adequacy

The Company, being a professional participant in the securities market, must comply with the requirements of the National Bank of the Republic of Kazakhstan as to the size of the authorized capital, equity capital adequacy and liquidity ratio.

The main objective of the Company in relation to capital management is to ensure that the Company complies with external capital requirements and maintains the capital adequacy ratios required to carry out activities and maximize profits for the shareholder.

The Company manages its capital structure and adjusts it in the light of changes in economic conditions and the risk characteristics of its activities.

According to the requirements of the NBRK, the capital adequacy ratio for brokerage and (or) dealer companies must be at least 1. From January 01, 2022, the liquidity ratio must be at least 1.4.

As at December 31, 2022, the capital adequacy ratio exceeded the regulatory level.

As of December 31, 2022, the Company's capital adequacy ratio, calculated under the requirements of the NBRK, was as follows:

	December 31, 2022	(thous. KZT) December 31, 2021
Ready Assets	872,060	387,633
Liabilities	86,071	43,463
<b>Net liquid assets</b>	<b>10.13</b>	<b>8.92</b>
The minimum amount of equity capital according to the requirements of the NBRK	327,741	325,636
<b>Capital adequacy ratio</b>	<b>2.40</b>	<b>1.06</b>

### 33. Approval of the Financial Statements

These Financial Statements for the year ended December 31, 2022 were approved by the Company's management on April 28, 2023.

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

### Information about assets accepted for management

The Company manages the investment portfolios of the following trusts (hereinafter referred to as the “trusts”):

- Karazhat Invest Speculative Investment Portfolio Trust (SIPT) JSC (hereinafter referred to as the “Trust”). The issue of shares was registered in 2007 by the Agency of the Republic of Kazakhstan for the regulation and supervision of the financial market and financial organizations with the assignment of NIN KZ1C55910018. On July 14, 2022, the investment portfolio management agreement with Karazhat Invest Equity Real Estate Investment Trust (Equity REIT) JSC was terminated;
- Zhaiyk Invest Development Equity Real Estate Investment Trust (hereinafter referred to as the “Trust”). The issue of shares was registered in 2017 by the National Bank of the Republic of Kazakhstan. The issue is divided into 100,000 common shares with assignment of NIN KZ1C60450018 and 25,000 preferred shares with assignment of NIN KZ1P60450114. On 09.06.2022, the investment portfolio management agreement with Zhaiyk Invest Development Equity REIT JSC was terminated;
- Car City Equity Real Estate Investment Trust JSC (hereinafter referred to as the “Trust”). The issue of shares was registered in 2018 by the National Bank of the Republic of Kazakhstan with the assignment of NIN KZ1C60770019 (121,150 ordinary shares). On July 14, 2022, the investment portfolio management agreement with Car City Equity REIT JSC was terminated;
- KeruenCity Equity Real Estate Investment Trust JSC (hereinafter referred to as the “Trust”). The issue of shares was registered in 2018 by the National Bank of the Republic of Kazakhstan with the assignment of NIN KZ1C60780018 (122,000 ordinary shares).
- Mega Center Plus Equity Real Estate Investment Trust JSC (hereinafter referred to as the “Trust”). The issue of shares was registered in 2018 by the National Bank of the Republic of Kazakhstan with the assignment of NIN KZ1C60640014 (1,000,000 ordinary shares). On May 03, 2022, the investment portfolio management agreement with Mega Center Plus Equity REIT JSC was terminated;
- TsUM Equity Real Estate Investment Trust JSC (hereinafter referred to as the “Trust”). The issue of shares was registered in 2020 by the Agency of the Republic of Kazakhstan for the regulation and development of the financial market with the assignment of ISIN KZ1C00013747 (2,000,000 ordinary shares) and ISIN1P00013734 (400,000 preferred shares). On June 1, 2022, the investment portfolio management agreement with TsUM Equity REIT JSC was terminated;
- Pozitiv Nedvizhimost Equity Real Estate Investment Trust JSC (hereinafter referred to as the “Trust”). The issue of shares was registered in 2013 by the Agency of the Republic of Kazakhstan for the regulation and supervision of the financial market and financial organizations with the assignment of ISIN KZ1C59410015.
- Alba Equity Real Estate Investment Trust JSC (hereinafter referred to as the “Trust”). The issue of shares was registered in 2014 by the Agency of the Republic of Kazakhstan for the regulation and supervision of the financial market and financial organizations with the assignment of ISIN KZ1C59770012. On May 19, 2022, the investment portfolio management agreement with Alba Equity REIT JSC was terminated;
- Saikhan Equity Real Estate Investment Trust JSC (hereinafter referred to as the “Trust”). The issue of shares was registered in 2014 by the Agency of the Republic of Kazakhstan for the regulation and supervision of the financial market and financial organizations with the assignment of ISIN KZ1C59750014. On May 19, 2022, the investment portfolio management agreement with Saikhan Equity REIT JSC was terminated;
- Mizar Mutual Speculative Investment Portfolio Trust CJSC established in 2021 in the form of an investment fund based on the Decision of the Board of Directors of the management company - Private Asset Management JSC (Minutes of the meeting of the Board of Directors No. w\ dated July 27, 2021) and in pursuance of Law of the Republic of Kazakhstan No. 576-II dated July 07, 2004 “On Investment and Venture Funds”. On May 19, 2022, the assets were transferred based on the decision of the sole shareholder of Mizar MSIPT CJSC.

Joint stock investment trust - a joint stock company, the exclusive activity of which is the accumulation and investment, under the requirements of the law on investment funds and its investment declaration, of money contributed by the shareholders of this company in payment for its shares, as well as assets received as a result of such investment.

The management of the management company is responsible for preparation of reports on assets taken into management and disclosure of notes in relation to the following

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*



## **Private Asset Management JSC**

- 1) keeping records and reporting on the investment fund assets and operations with them;
- 2) composition of the investment fund assets;
- 3) the procedure for estimation of the value of the investment fund assets, as well as determination of the estimated value of the unit, the price of placement and redemption of units of the unit investment fund;
- 4) transactions made with the investment fund assets;
- 5) the procedure and results of reconciliations with the custodian of the value, movement and composition of the investment fund assets, the estimated value of shares in the event of their subsequent placement or redemption.

### **Basis for the preparation of the Financial Statements for assets under management**

#### ***Keeping records and reporting on the assets of investment funds and transactions with them***

The management company maintains accounting records for real estate investment funds and unit investment funds (hereinafter referred to as the Fund) under the current legislation on investment funds and under 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 the fair value principle to financial instruments and other property reported at revalued amounts.

The attached Financial Statements of the Funds have been prepared by the management company based on the going concern principle, which implies the sale of assets and the repayment of liabilities in the course of the Company's management of the investment operations and investment disposal operations. The ability of the management company to realize the investment fund assets, as well as all of its activities in the future, may be significantly affected by current and future economic conditions in Kazakhstan, therefore, the Financial Statements of the Funds prepared by the management company do not contain adjustments necessary if the Funds could not continue its activities, observing the principle of continuity.

The attached Financial Statements have been prepared by the management company on an accrual basis, which is ensured by the recognition of the results of transactions with assets and transactions performed, as well as 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 presented by the management company in the accounting records of the Funds and are included in their Financial Statements, in the periods to which they relate.

The accompanying Financial Statements include all transactions and events that the management company recognizes. They 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 investee has a price or value that can be measured reliably.

Income from investment activities is assessed and recognized by the management company in the accounting of investment funds for acquired assets, and presented in the Financial Statements on an accrual basis at the cost of sales received or receivable and based on established contractual relations between the management company, the Funds and counterparties on investment deals. 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 investments and transactions with securities and other Funds' assets is recognized by the management company if the stages of completion of transactions by the reporting date are determined with a greater degree of certainty. The income of the Funds is not recognized by the management company based on interim payments and advances received.

The implementation of its services to the Funds is carried out by the management company based on the application of contractual prices and tariffs established by it independently. Any commission expenses, general, administrative and other expenses, as well as expenses for the sale of services of the management company, are presented in the statements of changes in the net assets of investment funds prepared by the management company at each reporting date.

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*

Accounting and presentation of the money received from the shareholders of the Funds in the framework of the investment activities of the management company in the Financial Statements is organized and made in the accounting registers separately from its own funds. All operations with investments and securities acquired at the expense of shareholders' assets are presented in the Financial Statements by the management company on separate accounts opened for this purpose.

The Management Company developed internal documents on the investment activities of the Funds and them approved by the Decision of the Board of Directors. They determine and govern the conditions and procedure for its work; activities of the 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 for the management company, the authorized body governing their activities has established certain regulatory requirements required for compliance by companies engaged in asset management of investment funds.

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

- *sell (transfer) the assets belonging to it to the investment fund assets, with the exception of transactions concluded in the trading system of the stock exchange by open trading* (subparagraph 4) of paragraph 1 of Article 41 of the Law of the Republic of Kazakhstan "On Investment and Venture Funds").

### *Composition of investment fund assets*

The Investment Declaration establishes a list of financial instruments, investment limits, where the Management Company invests the property of the Funds included in the investment portfolio.

The Funds' assets should not include:

- shares or units issued by investment funds managed by the management company of this investment fund;
- assets issued (provided) by the management company of this investment fund;
- shares or stakes in the authorized capital of non-profit organizations;
- financial instruments of one type (issue) of one legal entity in the amount exceeding fifteen percent of the total number of placed financial instruments of this type (issue), except for government securities and agency bonds of financial agencies of the Republic of Kazakhstan.

Most of the assets of investment funds managed by the management company are the following financial instruments: non-government securities of issuers of the Republic of Kazakhstan, requirements for reverse REPO operations, investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies, investments in other assets (land plots and objects under construction and reconstructed real estate objects).

### *The procedure for assessment of the value of investment fund assets*

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

The state also does not guarantee the return on investment, and statements by any person about an increase in the value of invested assets in the future will be regarded by the management company as nothing more than "assumptions".

The management company and the Funds recognize that as a result of active operations made by the company, there is a risk that the amount of Funds' assets transferred to the management of the management company may become less than its original value, while the management company undertakes to make every effort in its power to reduce this risk.

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*



## Private Asset Management JSC

Besides, the management company does not guarantee the return on investment, but undertakes to make every effort to ensure a stable increase in the value of the shares. 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 explanation of existing laws and procedures may be changed in the future. Moreover, these changes may be retroactive. The management company warns the holders of shares and shareholders that they must take the risks associated with taxation into account when making investment decisions.

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

The value of the assets in the Funds, the value of the shares is determined by the management company in order to arrange the accounting of the Funds' assets, to draw up reports to shareholders, to comply with the investment declarations of the Funds.

The management company determines the value of the Funds' assets in national currency. The value of the Funds' assets is assessed by the management company in strict accordance with the current legislation of the Republic of Kazakhstan and the 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 subject to payment from the Funds' assets.

The Funds' assets which are financial instruments included in the official list of trade organizers, are assessed according to the rules for assessment of the trade organizer.

Financial instruments not included in the list of trade organizers are assessed by the management company under the requirements of the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

The Funds' assets that are not financial instruments are assessed under the procedure established by the current legislation of the Republic of Kazakhstan, i.e.:

- 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 based on acts of independent appraisers, both at 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 investment activities performed by investment of the Fund's assets in land plots, buildings, structures, real estate objects under construction and reconstruction, design estimates, 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, a shareholder has the right to:

- receive information on the activities of the Fund under the current legislation of the Republic of Kazakhstan;
- exercise control over the activities of the management company;
- demand to convene the General Meeting of Shareholders under the current legislation of the Republic of Kazakhstan;
- acquire and alienate the shares of the Fund belonging to him/her on the terms and in the manner established by the Rules of the Fund;
- receive money from the sale of the Fund's assets;
- receive dividends on shares in the manner and cases established by the Rules of the Fund;
- participate in the General Meeting of Shareholders of the Fund in the manner prescribed 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, under the Rules of the Fund and the requirements of the legislation of the Republic of Kazakhstan;
- other rights under the Rules of the Fund and the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

– /Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

## Private Asset Management JSC

### Karazhat Invest Speculative Investment Portfolio Trust (SIPT) JSC

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

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*

According to the investment portfolio management agreement No. 01/12-03 dated March 12, 2014, Private Asset Management JSC is the management company of Karazhat Invest SIPT JSC

State regulation of the activities of the management company Private Asset Management JSC and the custodian BankCenterCredit JSC is performed by the National Bank of the Republic of Kazakhstan. On July 14, 2022, the trust management agreement was terminated.

**Balance sheet for investment fund assets (other clients)**  
**Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC**  
**Investment Fund of Karazhat Invest SIPT JSC**  
**as of December 31, 2022**

(in thous.  
KZT)

Name of items	December 31, 2022	December 31, 2021
<b>ASSETS</b>		
Cash flows and their equivalents	-	129,999
Refined precious metals	-	-
Bank deposits	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government 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	-	25,309
Requirements for reverse REPO transactions	-	-
Accounts Receivable	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Property, plant and equipment	-	-
including:	-	-
Land parcels	-	-
Buildings and constructions	-	-
Real estate objects under construction and reconstruction	-	-
Other property, plant and equipment	-	-
Other assets	-	-
<b>Total Assets</b>	-	<b>155,308</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Redemption of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	-
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts Payable	-	60
Liabilities under REPO transactions	-	-
Other Liabilities	-	-
<b>Total Liabilities</b>	-	<b>60</b>
<b>Total net investment fund assets</b>	-	<b>155,248</b>

*/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/*



# Private Asset Management JSC

## Profit and loss statement on the investment fund assets Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC Investment Fund of Karazhat Invest SIPT JSC for 2022

(in thous.  
KZT)

Name of items	2022	2021
<b>Net investment fund assets at the beginning of the period</b>	-	<b>161,834</b>
Receipts of client's assets	-	-
Proceeds from the placement of securities (shares) of the investment fund	-	-
Income in the form of interest on placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and (or) discount) on securities including on:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse REPO operations	-	-
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 legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	-	38,083
including:		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	37,132
other income (expenses) from revaluation	-	951
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Interest income from other financial assets	-	-
Other incomes	-	-
<b>Total incomes</b>	-	<b>38,083</b>
		-
Repurchased securities (shares) of an investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	-	-
Seizure of client's assets	-	-
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	-	34,627
including		
from changes in the fair value of securities		
from foreign currency revaluation	-	34,459
other expenses from revaluation	-	168
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	26
Fee and commission expenses	-	10,016
including:		
to the investment portfolio manager	-	2,400
to a broker-dealer	-	-
to a custodian and registrar	-	571
to other persons	-	375
Other expenses	-	6,670
<b>Total expenses</b>	-	<b>44,669</b>
Amounts not clarified (erroneously credited)		
Return of not clarified (erroneously) credited amounts		
<b>Net investment fund assets as of the end of the period</b>	-	<b>155,248</b>
<b>Changes in the net investment fund assets</b>	-	<b>(6,586)</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

## Private Asset Management JSC

### Zhaiyk Invest Development Equity Real Estate Investment Trust

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

According to the Equity REIT asset management agreement No. 04/10-03 dated March 10, 2017, Private Asset Management JSC is the management company of Zhaiyk Invest Development Equity REIT JSC. On June 09, 2022, the trust management agreement was terminated.

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

**Balance sheet for investment fund assets (other clients)**  
**Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC**  
**Zhaiyk Invest Development Equity REIT JSC**  
**as of December 31, 2022**

(in thous.  
KZT)

Name of items	December 31, 2022	December 31, 2021
<b>ASSETS</b>		
Cash flows and their equivalents	-	3,486
Refined precious metals	-	-
Bank deposits	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government 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	-	46,986
Requirements for reverse REPO transactions	-	-
Accounts Receivable	-	194,817
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Property, plant and equipment	-	3,570,111
including:		
Land parcels	-	182,371
Buildings and constructions	-	3,387,740
Real estate objects under construction and reconstruction	-	-
Other property, plant and equipment	-	-
Other assets	-	-
<b>Total Assets</b>	-	<b>3,815,400</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Redemption of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	90,000
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts Payable	-	55,357
Liabilities under REPO transactions	-	-
Other Liabilities	-	-
<b>Total Liabilities</b>	-	<b>145,357</b>
<b>Total net investment fund assets</b>	-	<b>3,670,043</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



# Private Asset Management JSC

## Profit and loss statement on the investment fund assets Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC Zhaiyk Invest Development Equity REIT JSC for 2022

(in thous.  
KZT)

Name of items	2022	2021
<b>Net investment fund assets at the beginning of the period</b>	-	<b>4,059,314</b>
Receipts of client's assets	-	-
Proceeds from the placement of securities (shares) of the investment fund	-	-
Income in the form of interest on placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and (or) discount) on securities including on:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse REPO operations	-	-
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 legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	-	153,799
including:		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	106,913
other income (expenses) from revaluation	-	46,886
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	99
Proceeds from the Lease of Property	-	2,059,257
Interest income from other financial assets	-	-
Other incomes	-	32,000
<b>Total incomes</b>	-	<b>2,245,155</b>
Repurchased securities (shares) of an investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	-	1,080,000
Seizure of client's assets	-	1,287,249
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	-	197,440
including		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	96,752
other expenses from revaluation	-	100,688
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	1,193
Fee and commission expenses	-	16,112
including:	-	-
to the investment portfolio manager	-	5,400
to a broker-dealer	-	-
to a custodian and registrar	-	1,803
to other persons	-	8,909
Other expenses	-	52,432
<b>Total expenses</b>	-	<b>2,634,426</b>
Amounts not clarified (erroneously credited)		
Return of not clarified (erroneously) credited amounts		
<b>Net investment fund assets as of the end of the period</b>	-	<b>3,670,043</b>
<b>Changes in the net investment fund assets</b>	-	<b>(389,271)</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

## Private Asset Management JSC

### Car City Equity Real Estate Investment Trust JSC

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

According to the Equity REIT asset management agreement No. 08/24-09 dated 24.09.2018, Private Asset Management JSC is the management company of Car City Equity REIT JSC. On July 14, 2022, the trust management agreement was terminated.

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

**Balance sheet for investment fund assets (other clients)**  
**Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC**  
**Car City Equity REIT JSC**  
**as of December 31, 2022**

(in thous.  
KZT)

Name of items	December 31, 2022	December 31, 2021
<b>ASSETS</b>		
Cash flows and their equivalents	-	8
Refined precious metals	-	-
Bank deposits	-	44,213
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government 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 REPO transactions	-	-
Accounts Receivable	-	396,016
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Property, plant and equipment	-	6,047,918
including:		
Land parcels	-	752,844
Buildings and constructions	-	5,295,074
Real estate objects under construction and reconstruction	-	-
Other property, plant and equipment	-	-
Other assets	-	-
<b>Total Assets</b>	-	<b>6,488,155</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Redemption of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	-
Loans received	-	3,027,821
Derivative financial instruments	-	-
Accounts Payable	-	148,461
Liabilities under REPO transactions	-	-
Other Liabilities	-	-
<b>Total Liabilities</b>	-	<b>3,176,282</b>
<b>Total net investment fund assets</b>	-	<b>3,311,873</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



## Private Asset Management JSC

### Profit and loss statement on the investment fund assets Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC Car City Equity REIT JSC for 2022

(in thous. KZT)

Name of items	2022	2021
<b>Net investment fund assets at the beginning of the period</b>	-	<b>2,697,683</b>
Receipts of client's assets	-	-
Proceeds from the placement of securities (shares) of the investment fund	-	-
Income in the form of interest on placed deposits	-	92
Income in the form of remuneration (coupon and (or) discount) on securities	-	-
including on:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse REPO operations	-	-
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 legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	-	216,150
including:		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	10,985
other income (expenses) from revaluation	-	205,165
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Proceeds from the Lease of Property	-	1,162,679
Interest income from other financial assets	-	-
Other incomes	-	-
<b>Total incomes</b>	-	<b>1,378,921</b>
Repurchased securities (shares) of an investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	-	245,000
Seizure of client's assets	-	109,686
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	-	164,582
including		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	9,873
other expenses from revaluation	-	154,709
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Fee and commission expenses	-	29,247
including:		
to the investment portfolio manager	-	14,400
to a broker-dealer	-	-
to a custodian and registrar	-	3,489
to other persons	-	11,358
Other expenses	-	216,216
<b>Total expenses</b>	-	<b>764,731</b>
Amounts not clarified (erroneously credited)	-	-
Return of not clarified (erroneously) credited amounts	-	-
<b>Net investment fund assets as of the end of the period</b>	-	<b>3,311,873</b>
<b>Changes in the net investment fund assets</b>	-	<b>614,190</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

## Private Asset Management JSC

### KeruenCity Equity Real Estate Investment Trust JSC

KeruenCity Equity REIT JSC is registered in the form of Equity REIT as a legal entity by the Department of Justice of Aktobe city by the Department of Justice of Aktobe region, certificate of state registration of a legal entity dated 16.07.2018

According to the Equity REIT asset management agreement No. 09/27-09 dated 27.09.2018, Private Asset Management JSC is KeruenCity Equity REIT JSC.

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

**Balance sheet for investment fund assets (other clients)**  
**Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC**  
**KeruenCity Equity REIT JSC**  
**as of December 31, 2022**

(in thous.  
KZT)

Name of items	December 31, 2022	December 31, 2021
<b>ASSETS</b>		
Cash flows and their equivalents	43,466	10,761
Refined precious metals	-	-
Bank deposits	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government 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 REPO transactions	-	-
Accounts Receivable	-	30,694
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Property, plant and equipment	19,332,687	19,258,289
including:		
Land parcels	730,734	733,639
Buildings and constructions	16,923,053	16,896,618
Real estate objects under construction and reconstruction	-	-
Other property, plant and equipment	1,678,900	1,628,032
Other assets	-	-
<b>Total Assets</b>	<b>19,376,153</b>	<b>19,299,744</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Redemption of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	767,883
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts Payable	906,441	-
Liabilities under REPO transactions	-	-
Other Liabilities	146,219	151,253
<b>Total Liabilities</b>	<b>1,052,660</b>	<b>919,136</b>
<b>Total net investment fund assets</b>	<b>18,323,493</b>	<b>18,380,608</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



# Private Asset Management JSC

## Profit and loss statement on the investment fund assets Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC KeruenCity Equity REIT JSC for 2022

(in thous.  
KZT)

Name of items	2022	2021
<b>Net investment fund assets at the beginning of the period</b>	<b>18,380,608</b>	<b>19,390,406</b>
Receipts of client's assets	30,583	107,100
Proceeds from the placement of securities (shares) of the investment fund	-	-
Income in the form of interest on placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and (or) discount) on securities including on:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse REPO operations	5,457	3,138
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 legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	71,354	203,424
including:		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	-
other income (expenses) from revaluation	71,354	203,424
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Proceeds from the Lease of Property	4,006 377	3,037 802
Interest income from other financial assets	-	-
Other incomes	-	-
<b>Total incomes</b>	<b>4,113,771</b>	<b>3,351,464</b>
Repurchased securities (shares) of an investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	2,237,173	738,718
Seizure of client's assets	1,005,246	1,320,011
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	-	1,966,800
including		
from changes in the fair value of securities	-	47
from foreign currency revaluation	-	-
other expenses from revaluation	-	1,966,753
Expenses from the purchase and sale of foreign currency		
Fee and commission expenses	44,409	50,777
including:		
to the investment portfolio manager	18,000	20,400
to a broker-dealer	153	228
custodian and central depository	7,207	7,874
to other persons	19,049	22,275
Other expenses	884,058	284,956
<b>Total expenses</b>	<b>4,170,886</b>	<b>4,361,262</b>
Amounts not clarified (erroneously credited)		-
Return of not clarified (erroneously) credited amounts		-
<b>Net investment fund assets as of the end of the period</b>	<b>18,323,493</b>	<b>18,380,608</b>
<b>Changes in the net investment fund assets</b>	<b>(57,115)</b>	<b>(1,009,798)</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

## Private Asset Management JSC

### Mega Center Plus Equity Real Estate Investment Trust JSC

Mega Center Plus Equity REIT JSC was re-registered in the form of Equity REIT as a legal entity by the Office of Justice of the Bostandyk district by the Department of Justice of the city of Almaty, certificate of state re-registration of a legal entity dated 13.12.2017.

According to the asset management agreement of the joint-stock real estate investment fund No. 07/26-02 dated February 26, 2018, Private Asset Management JSC is the management company of Mega Center Plus Equity REIT JSC. On May 03, 2022, the trust management agreement was terminated.

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

**Balance sheet for investment fund assets (other clients)**  
**Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC**  
**Mega Center Plus Equity REIT JSC**  
**as of December 31, 2022**

(in thous.  
KZT)

Name of items	December 31, 2022	December 31, 2021
<b>ASSETS</b>		
Cash flows and their equivalents	-	32,793
Refined precious metals	-	-
Bank deposits	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government 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 REPO transactions	-	195,088
Accounts Receivable	-	572,375
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Property, plant and equipment	-	129,891,322
including:		
Land parcels	-	10,764,613
Buildings and constructions	-	119,126,709
Real estate objects under construction and reconstruction	-	-
Other property, plant and equipment	-	-
Other assets	-	-
<b>Total Assets</b>	-	<b>130,691,578</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Redemption of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	951,990
Loans received	-	5,662,843
Derivative financial instruments	-	-
Accounts Payable	-	7,215,965
Liabilities under REPO transactions	-	-
Other Liabilities	-	2,763,663
<b>Total Liabilities</b>	-	<b>16,594,461</b>
<b>Total net investment fund assets</b>	-	<b>114,097,117</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



# Private Asset Management JSC

## Profit and loss statement on the investment fund assets Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC Mega Center Plus Equity REIT JSC for 2022

(in thous.  
KZT)

Name of items	2022	2021
<b>Net investment fund assets at the beginning of the period</b>	-	<b>110,453,446</b>
Receipts of client's assets	-	-
Proceeds from the placement of securities (shares) of the investment fund	-	-
Income in the form of interest on placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and (or) discount) on securities including on:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse REPO operations	-	92,406
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 legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	-	2,737,906
including:		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	-
other income (expenses) from revaluation	-	2,737,906
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Proceeds from the Lease of Property	-	14,640,826
Interest income from other financial assets	-	-
Other incomes	-	2,858
<b>Total incomes</b>	-	<b>17,473,996</b>
Repurchased securities (shares) of an investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	-	-
Seizure of client's assets	-	9,027,891
Expenses from the purchase and sale of securities		
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies		
Expenses from revaluation	-	3,637,652
including		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	-
other expenses from revaluation	-	3,637,652
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Fee and commission expenses	-	133,200
including:		
to the investment portfolio manager	-	20,000
to a broker-dealer	-	1,341
to a custodian and registrar	-	29,925
to other persons	-	81,934
Other expenses	-	1,031,582
<b>Total expenses</b>	-	<b>13,830,325</b>
Amounts not clarified (erroneously credited)	-	-
Return of not clarified (erroneously) credited amounts	-	-
<b>Net investment fund assets as of the end of the period</b>	-	<b>114,097,117</b>
<b>Changes in the net investment fund assets</b>	-	<b>3,643,671</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

## Private Asset Management JSC

### TsUM Equity Real Estate Investment Trust

TsUM Equity REIT JSC is registered in the form of Equity REIT as a legal entity by the Department for Registration of Rights to Real Estate and Legal Entities of the branch of the non-profit joint-stock company State Corporation Government for Citizens in the Karaganda region, certificate of state registration of a legal entity dated 12.02.2020.

According to the asset management agreement of the joint-stock real estate investment fund No. w/n dated 19.03.2020, Private Asset Management JSC is the management company of TsUM Equity REIT JSC. On June 01, 2022, the trust management agreement was terminated.

State regulation of the activities of the management company - Private Asset Management JSC and the custodian - SB Sberbank JSC is performed by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

**Balance sheet for investment fund assets (other clients)**  
**Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC**  
**Investment Fund JSC Equity REIT TSUM**  
**as of December 31, 2022**

(in thous.  
KZT)

Name of items	December 31, 2022	December 31, 2021
<b>ASSETS</b>		
Cash flows and their equivalents	-	923
Refined precious metals	-	-
Bank deposits	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government 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 REPO transactions	-	165,196
Accounts Receivable	-	637,860
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Property, plant and equipment	-	5,413,745
including:		
Land parcels	-	1,065,462
Buildings and constructions	-	4,057,875
Real estate objects under construction and reconstruction	-	-
Other property, plant and equipment	-	290,408
Other assets	-	4,528
<b>Total Assets</b>	-	<b>6,222,252</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Redemption of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	250
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts Payable	-	458,861
Liabilities under REPO transactions	-	-
Other Liabilities	-	-
<b>Total Liabilities</b>	-	<b>459,111</b>
<b>Total net investment fund assets</b>	-	<b>5,763,141</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



# Private Asset Management JSC

## Profit and loss statement on the investment fund assets Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC Investment Fund JSC Equity REIT TSUM for 2022

(in thous.  
KZT)

Name of items	2022	2021
<b>Net investment fund assets at the beginning of the period</b>	-	<b>5,711,128</b>
Receipts of client's assets	-	-
Proceeds from the placement of securities (shares) of the investment fund	-	-
Income in the form of interest on placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and (or) discount) on securities including on:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse REPO operations	-	7,673
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 legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	-	262,584
including:		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	-
other income (expenses) from revaluation	-	262,584
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Proceeds from the Lease of Property	-	3,142,643
Interest income from other financial assets	-	-
Other incomes	-	-
<b>Total incomes</b>	-	<b>3,412,900</b>
Repurchased securities (shares) of an investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	-	1,252,800
Seizure of client's assets	-	1,693,610
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	-	330,296
including		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	-
other expenses from revaluation	-	330,296
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Fee and commission expenses	-	19,094
including:		
to the investment portfolio manager	-	12,000
to a broker-dealer	-	104
to a custodian and registrar	-	3,047
to other persons	-	3,943
Other expenses	-	65,087
<b>Total expenses</b>	-	<b>3,360,887</b>
Amounts not clarified (erroneously credited)		
Return of not clarified (erroneously) credited amounts		
<b>Net investment fund assets as of the end of the period</b>	-	<b>5,763,141</b>
<b>Changes in the net investment fund assets</b>	-	<b>52,013</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

## Private Asset Management JSC

### POSITIVE REAL ESTATE Equity Real Estate Investment Trust

POSITIVE REAL ESTATE REIT is registered in the form of Equity REIT as a legal entity by the Department of Justice of the Medeu district of the Department of Justice of the city of Almaty, a certificate of state registration of a legal entity dated 06.02.2013

According to the asset management agreement of the joint-stock real estate investment fund No. b / w dated December 14, 2021, Private Asset Management JSC is the management company of POSITIVE REAL ESTATE REIT.

State regulation of the activities of the management company - Private Asset Management JSC and the custodian - JSC Jusan Bank JSC is performed by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

**Balance sheet for investment fund assets (other clients)**  
**Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC**  
**POSITIVE REAL ESTATE Equity Real Estate Investment Trust**  
**as of December 31, 2022**

(in thous.  
KZT)

Name of items	December 31, 2022	December 31, 2021
<b>ASSETS</b>		
Cash flows and their equivalents	1,478	-
Refined precious metals	-	-
Bank deposits	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government 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 REPO transactions	-	-
Accounts Receivable	352,628	517,345
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Property, plant and equipment	2,419,577	2,294,536
including:		
Land parcels	1,157,694	1,008,005
Buildings and constructions	1,260,977	1,282,804
Real estate objects under construction and reconstruction	-	-
Other property, plant and equipment	906	3,727
Other assets	-	-
<b>Total Assets</b>	<b>2,773,683</b>	<b>2,811,881</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Redemption of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	-
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts Payable	22,602	35,663
Liabilities under REPO transactions	-	-
Other Liabilities	-	-
<b>Total Liabilities</b>	<b>22,602</b>	<b>35,663</b>
<b>Total net investment fund assets</b>	<b>2,751,081</b>	<b>2,776,218</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



**Profit and loss statement on the investment fund assets**  
**Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC**  
**POSITIVE REAL ESTATE Equity Real Estate Investment Trust**  
**for 2022**

(in thous.  
KZT)

<b>Name of items</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Net investment fund assets at the beginning of the period</b>	2,776,218	-
Receipts of client's assets	-	2,549,461
Proceeds from the placement of securities (shares) of the investment fund	-	-
Income in the form of interest on placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and (or) discount) on securities including on:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse REPO operations	-	-
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 legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	125,041	-
including:		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	-
other income (expenses) from revaluation	125,041	-
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Proceeds from the Lease of Property	528,720	227,005
Interest income from other financial assets	-	-
Other incomes	182,668	-
<b>Total incomes</b>	<b>836,429</b>	<b>2,776,466</b>
Repurchased securities (shares) of an investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	86,811	-
Seizure of client's assets	-	-
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	-	-
including		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	-
other expenses from revaluation	-	-
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Fee and commission expenses	10,854	248
including:		
to the investment portfolio manager	6,000	48
to a broker-dealer	-	-
custodian and central depository	4,238	200
to other persons	616	-
Other expenses	763,901	-
<b>Total expenses</b>	<b>861,566</b>	<b>248</b>
Amounts not clarified (erroneously credited)	-	-
Return of not clarified (erroneously) credited amounts	-	-
<b>Net investment fund assets as of the end of the period</b>	<b>2,751,081</b>	<b>2,776,218</b>
<b>Changes in the net investment fund assets</b>	<b>(25,137)</b>	<b>2,776,218</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

## Private Asset Management JSC

### Alba Equity Real Estate Investment Trust

Alba Equity REIT JSC is registered in the form of Equity REIT as a legal entity by the Department of Justice of the city of Almaty, certificate of state registration of a legal entity dated 24.03.2014.

According to the asset management agreement of the joint-stock real estate investment fund No. w / n dated 28.06.2021, Private Asset Management JSC is the management company of Alba Equity REIT JSC. On May 19, 2022, the trust management agreement was terminated.

State regulation of the activities of the management company - Private Asset Management JSC and the custodian Halyk Bank of Kazakhstan JSC performed by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

**Balance sheet for investment fund assets (other clients)**  
**Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC**  
**Alba Equity Real Estate Investment Trust**  
**as of December 31, 2022**

(in thous.  
KZT)

Name of items	December 31, 2022	December 31, 2021
<b>ASSETS</b>		
Cash flows and their equivalents	-	681
Refined precious metals	-	-
Bank deposits	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government 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 REPO transactions	-	-
Accounts Receivable	-	25,850
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Property, plant and equipment	-	587,953
including:		
Land parcels	-	222,161
Buildings and constructions	-	365,792
Real estate objects under construction and reconstruction	-	-
Other property, plant and equipment	-	-
Other assets	-	-
<b>Total Assets</b>	-	<b>614,484</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Redemption of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	-
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts Payable	-	2,007
Liabilities under REPO transactions	-	-
Other Liabilities	-	-
<b>Total Liabilities</b>	-	<b>2,007</b>
<b>Total net investment fund assets</b>	-	<b>612,477</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

# Private Asset Management JSC

## Profit and loss statement on the investment fund assets Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC Alba Equity Real Estate Investment Trust JSC for 2022

(in thous.  
KZT)

Name of items	2022	2021
<b>Net investment fund assets at the beginning of the period</b>	-	-
Receipts of client's assets	-	641,958
Proceeds from the placement of securities (shares) of the investment fund	-	-
Income in the form of interest on placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and (or) discount) on securities including on:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse REPO operations	-	-
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 legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	-	-
including:		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	-
other income (expenses) from revaluation	-	-
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Proceeds from the Lease of Property	-	18,734
Interest income from other financial assets	-	-
Other incomes	-	-
<b>Total incomes</b>	-	<b>660,692</b>
Repurchased securities (shares) of an investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	-	39,569
Seizure of client's assets	-	-
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	-	1,029
including		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	-
other expenses from revaluation	-	1,029
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Fee and commission expenses	-	2,912
including:		
to the investment portfolio manager	-	1,282
to a broker-dealer	-	-
to a custodian and registrar	-	483
to other persons	-	1,147
Other expenses	-	4,705
<b>Total expenses</b>	-	<b>48,215</b>
Amounts not clarified (erroneously credited)	-	-
Return of not clarified (erroneously) credited amounts	-	-
<b>Net investment fund assets as of the end of the period</b>	-	<b>612,477</b>
<b>Changes in the net investment fund assets</b>	-	<b>612,477</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



## Private Asset Management JSC

### Saikhan Equity Real Estate Investment Trust JSC

Saikhan Equity REIT JSC was registered in the form of Equity REIT as a legal entity by the Department of Justice of Almaty city, certificate of state registration of a legal entity dated 24.03.2014.

According to the asset management agreement of the joint-stock real estate investment fund No. w / n dated 28.06.2021, Private Asset Management JSC is the management company of Saikhan Equity REIT JSC. On May 19, 2022, the trust management agreement was terminated.

State regulation of the activities of the management company - Private Asset Management JSC and the custodian Halyk Bank of Kazakhstan JSC performed by the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

**Balance sheet for investment fund assets (other clients)**  
**Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC**  
**Saikhan Equity Real Estate Investment Trust JSC**  
**as of December 31, 2022**

(in thous.  
KZT)

Name of items	December 31, 2022	December 31, 2021
<b>ASSETS</b>		
Cash flows and their equivalents	-	501
Refined precious metals	-	-
Bank deposits	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government 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 REPO transactions	-	-
Accounts Receivable	-	34,049
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Property, plant and equipment	-	717,189
including:		
Land parcels	-	123,148
Buildings and constructions	-	592,750
Real estate objects under construction and reconstruction	-	-
Other property, plant and equipment	-	1,291
Other assets		
<b>Total Assets</b>	-	<b>751,739</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Redemption of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	-
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts Payable	-	2,870
Liabilities under REPO transactions	-	-
Other Liabilities	-	-
<b>Total Liabilities</b>	-	<b>2,870</b>
<b>Total net investment fund assets</b>	-	<b>748,869</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

# Private Asset Management JSC

## Profit and loss statement on the investment fund assets Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC Saikhan Equity Real Estate Investment Trust JSC for 2022

(in thous.  
KZT)

Name of items	2022	2021
<b>Net investment fund assets at the beginning of the period</b>	-	-
Receipts of client's assets	-	814,248
Proceeds from the placement of securities (shares) of the investment fund	-	-
Income in the form of interest on placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and (or) discount) on securities including on:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse REPO operations	-	-
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 legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	-	-
including:		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	-
other income (expenses) from revaluation	-	-
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Proceeds from the Lease of Property	-	54,045
Interest income from other financial assets	-	-
Other incomes	-	-
<b>Total incomes</b>	-	<b>868,293</b>
Repurchased securities (shares) of an investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	-	106,631
Seizure of client's assets	-	-
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	-	1,052
including		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	-
other expenses from revaluation	-	1,052
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	-
Fee and commission expenses	-	3,102
including:		
to the investment portfolio manager	-	1,282
to a broker-dealer	-	-
to a custodian and registrar	-	483
to other persons	-	1,337
Other expenses	-	8,639
<b>Total expenses</b>	-	<b>119,424</b>
Amounts not clarified (erroneously credited)	-	-
Return of not clarified (erroneously) credited amounts	-	-
<b>Net investment fund assets as of the end of the period</b>	-	<b>748,869</b>
<b>Changes in the net investment fund assets</b>	-	<b>748,869</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

## Private Asset Management JSC

### Mizar Mutual Speculative Investment Portfolio Trust CJSC

Mizar MSIPT CJSC was organized in 2021 based on the decision of Private Asset Management JSC dated July 27, 2021.

According to the rules of the Mizar MSIPT CJSC, the Fund's management company is Private Asset Management JSC. On May 19, 2022, based on the decision of the sole shareholder of the Mizar MSIPT CJSC, the assets were transferred according to the assets transfer acceptance w / n dated April 12, 2022.

State regulation of the activities of the management company - Private Asset Management JSC and the custodian - Eurasian Bank JSC is performed by the Agency of the Republic of Kazakhstan for the regulation and development of the financial market.

**Balance sheet for investment fund assets (other clients)**  
**Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC**  
**Mizar Mutual Speculative Investment Portfolio Trust CJSC**  
**as of December 31, 2022**

(in thous.  
KZT)

Name of items	December 31, 2022	December 31, 2021
<b>ASSETS</b>		
Cash flows and their equivalents	-	25,807
Refined precious metals	-	-
Bank deposits	-	-
Securities, including:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government 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	-	4,291,059
Requirements for reverse REPO transactions	-	-
Accounts Receivable	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Intangible assets	-	-
Property, plant and equipment	-	-
including:		
Land parcels	-	-
Buildings and constructions	-	-
Real estate objects under construction and reconstruction	-	-
Other property, plant and equipment	-	-
Other assets	-	-
<b>Total Assets</b>	-	<b>4,316,866</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Redemption of investment fund securities	-	-
Dividends payable	-	-
Loans received	-	-
Derivative financial instruments	-	-
Accounts Payable	-	1,544
Liabilities under REPO transactions	-	-
Other Liabilities	-	-
<b>Total Liabilities</b>	-	<b>1,544</b>
<b>Total net investment fund assets</b>	-	<b>4,315,322</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/



# Private Asset Management JSC

## Profit and loss statement on the investment fund assets Investment Portfolio Manager - Private Asset Management JSC Mizar Mutual Speculative Investment Portfolio Trust CJSC for 2022

(in thous. KZT)

Name of items	2022	2021
<b>Net investment fund assets at the beginning of the period</b>	-	-
Receipts of client's assets	-	4,243,477
Proceeds from the placement of securities (shares) of the investment fund	-	-
Income in the form of interest on placed deposits	-	-
Income in the form of remuneration (coupon and (or) discount) on securities including on:	-	-
government securities of the Republic of Kazakhstan	-	-
securities of international financial organizations	-	-
non-government securities of foreign issuers	-	-
securities of foreign states	-	-
non-government securities of issuers of the Republic of Kazakhstan	-	-
other securities	-	-
Income from reverse REPO operations	-	-
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 legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Income from revaluation	-	92,030
including:		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	2,811
other income (expenses) from revaluation	-	89,219
Income from the purchase and sale of foreign currency	-	30,977
Proceeds from the Lease of Property	-	-
Interest income from other financial assets	-	-
Other incomes	-	-
<b>Total incomes</b>	-	<b>4,366,484</b>
Repurchased securities (shares) of an investment fund	-	-
Expenses on paid dividends on investment fund shares	-	-
Seizure of client's assets	-	-
Expenses from the purchase and sale of securities	-	-
Expenses from investments in the capital of legal entities that are not joint-stock companies	-	-
Expenses from revaluation	-	41,394
including		
from changes in the fair value of securities	-	-
from foreign currency revaluation	-	41,394
other expenses from revaluation	-	-
Expenses from the purchase and sale of foreign currency	-	31
Fee and commission expenses	-	8,237
including:		
to the investment portfolio manager	-	5,323
to a broker-dealer	-	-
to a custodian and registrar	-	2,873
to other persons	-	41
Other expenses	-	1,500
<b>Total expenses</b>	-	<b>51,162</b>
Amounts not clarified (erroneously credited)	-	-
Return of not clarified (erroneously) credited amounts	-	-
<b>Net investment fund assets as of the end of the period</b>	-	<b>4,315,322</b>
<b>Changes in the net investment fund assets</b>	-	<b>4,315,322</b>

/Seal: Almir Consulting LLP \* For Auditor's Reports/

*/Numbered and bound  
62 pages/*

*/Signature/*

*/Seal: Republic of Kazakhstan \* Joint Stock Company  
\* Private Asset Management/*

*/Signature/*

*/Seal: Republic of Kazakhsan \* Almaty \* Limited  
Liability Partnership \* Almir Consulting/*

Двадцать третье мая две тысячи двадцать третьего года.

В. Зап.- Запороженко Викторье Михайловна

Двадцать третье мая две тысячи двадцать третьего года.

Зарегистрировано в реестре за №1473

Нотариус:



Адрес: Республика Казахстан, город Алматы, улица  
Жамбыла, дом 124, офис 1

The Twenty third of May, two thousand twenty-three.

Signature:

The Twenty third of May, two thousand twenty-three.

Registered No.:1473

Collected: 3795 tenge

Notary \_\_\_\_\_ Signature \_\_\_\_\_

Tel: +77012085153

Address: 124, Zhambyl str., office 1, Almaty, Republic of Kazakhstan

*Seal: Notary \* Bekenova Dinara Utegenovna \* license No. 0002393 dd. 24.03.2009  
issued by Committee of Registration Service and rendering legal assistance of the Ministry of  
Justice of the Republic of Kazakhstan*



Пронумеровано и прошнуровано

на

186 (шесть сотен)

страницах

Нотариус



ES6204648230523141637M71702E

Нотариаттық іс-әрекеттің бірегей нөмірі / Уникальный номер нотариального действия