



**Акционерное общество «Qazaqstan
Investment Corporation»**

Сокращенная консолидированная промежуточная
финансовая информация
за 6 месяцев, закончившихся
30 июня 2024 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации	
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении	6
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	7
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале	8-9
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности	10-39



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі шектеулі серіктестік
Қазақстан, А25D6Т5, Алматы,
Достық д-лы, 180,
+7 (727) 298-08-98

Товарищество с ограниченной ответственностью «КПМГ Аудит»
Казахстан, А25D6Т5, Алматы,
пр. Достык, 180

Отчет независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Акционеру акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2024 года и сокращенных консолидированных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации (далее «сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.



АО «Qazaqstan Investment Corporation»

Отчет независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Страница 2

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2024 года не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Лытов С. Л.
Директор по аудиту
ТОО «КПМГ Аудит»
Алматы, Республика Казахстан

3 августа 2024 года

Акционерное общество «Qazaqstan Investment Corporation»
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года

тыс. тенге	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня (не аудировано)	
		2024 года	2023 года*
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	4	5,810,735	5,068,233
Процентные расходы	4	(573,368)	(560,655)
Чистый процентный доход		5,237,367	4,507,578
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	15 (б)	4,308,969	12,691,399
Дивидендные доходы		-	61,782
Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой		633,258	(226,268)
Расходы при первоначальном признании прочих займов, выданных по ставке ниже рыночной	8	(237,111)	-
Чистый убыток от операций с инвестиционными финансовыми активами		(23,811)	-
Доходы от использования государственных субсидий		115,004	108,664
Прочие чистые операционные доходы/(расходы), нетто		25,770	(78,274)
Операционные доходы		10,059,446	17,064,881
Убытки от обесценения в отношении финансовых активов		(334,372)	(388,351)
Расходы на персонал		(766,034)	(700,713)
Общие и административные расходы		(1,103,070)	(605,363)
Прибыль до налогообложения		7,855,970	15,370,454
Расход по подоходному налогу	5	(1,080,480)	(1,545,339)
Прибыль за период		6,775,490	13,825,115
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		6,807	6,351
Прочий совокупный доход за период, за вычетом подоходного налога		6,807	6,351
Всего совокупного дохода за период		6,782,297	13,831,466

* Информацию относительно изменения сравнительных данных см. в Примечании 2(е).

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность на страницах с 5 по 39 утверждена руководством 2 августа 2024 года и от имени руководства ее подписали:

Тимур Бегулиев
Заместитель Председателя Правления



Раухан Куттыбаева
Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

*Акционерное общество «Qazaqstan Investment Corporation»
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении
по состоянию на 30 июня 2024 года*

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано 30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	68,450,603	68,953,306
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7	171,726,824	173,272,063
- Инвестиции в совместные предприятия		63,522,872	64,545,153
- Инвестиции в ассоциированные предприятия		33,516,736	31,907,356
- Прочие финансовые активы		74,687,216	76,819,554
Займы, выданные клиентам	8	23,991,439	15,991,978
Инвестиционные финансовые активы	9	9,065,085	8,696,596
Текущий налоговый актив		678,950	121,908
Основные средства и нематериальные активы		209,239	246,278
Прочие активы		28,191	29,810
Всего активов		274,150,331	267,311,939
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	10	50,729,341	50,155,972
Обязательство по дивидендам	11	2,676,035	-
Государственные субсидии		1,270,591	1,888,569
Прочие обязательства		1,073,798	1,153,904
Отложенные налоговые обязательства	5	768,646	587,836
Всего обязательств		56,518,411	53,786,281
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	11	147,761,730	147,761,730
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		(93,282)	(100,089)
Нераспределенная прибыль		69,963,472	65,864,017
Всего собственного капитала		217,631,920	213,525,658
Всего обязательств и собственного капитала		274,150,331	267,311,939

*Акционерное общество «Qazaqstan Investment Corporation»
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года*

тыс. тенге	Не аудировано	
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2024 года	2023 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	4,071,513	4,454,715
Дивиденды полученные	-	61,782
Расходы на персонал выплаченные	(825,911)	(871,297)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(1,256,875)	(970,410)
Прочие поступления	60,247	57,233
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	5,854,208	8,607,466
Займы выданные	(7,926,537)	280,246
Прочие обязательства	248,147	67,540
Чистая величина денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	224,792	11,687,275
Подоходный налог уплаченный	(1,302,784)	(895,351)
Чистая величина денежных средств (использованный в)/от операционной деятельности	(1,077,992)	10,791,924
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения инвестиционных финансовых активов	-	(970,701)
Погашение инвестиционных финансовых активов	848	27,591
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(45,469)	-
Чистый поток денежных средств использованный в инвестиционной деятельности	(44,621)	(943,110)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Эмиссия обыкновенных акций	-	35,000,000
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	-	35,000,000
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(1,122,613)	44,848,814
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	68,953,306	50,809,859
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	619,910	(169,265)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 6)	68,450,603	95,489,408

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2024 года	147,761,730	(100,089)	65,864,017	213,525,658
Всего совокупного дохода				
Прибыль за период, не аудировано	-	-	6,775,490	6,775,490
Прочий совокупный доход, не аудировано				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	-	6,807	-	6,807
Всего прочего совокупного дохода, не аудировано	-	6,807	-	6,807
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	6,807	6,775,490	6,782,297
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дивиденды объявленные, не аудировано (Примечание 11)	-	-	(2,676,035)	(2,676,035)
Всего операций с собственниками, не аудировано	-	-	(2,676,035)	(2,676,035)
Остаток на 30 июня 2024 года, не аудировано	147,761,730	(93,282)	69,963,472	217,631,920

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2023 года	112,761,730	(141,149)	63,817,108	176,437,689
Всего совокупного дохода				
Прибыль за период, не аудировано	-	-	13,825,115	13,825,115
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка, не аудировано	-	6,351	-	6,351
Итого прочего совокупного дохода, не аудировано	-	6,351	-	6,351
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	6,351	13,825,115	13,831,466
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Дивиденды объявленные, не аудировано	-	-	(1,775,719)	(1,775,719)
Выпуск акций, не аудировано	35,000,000	-	-	35,000,000
Всего операций с собственниками, не аудировано	35,000,000	-	(1,775,719)	33,224,281
Остаток на 30 июня 2023 года, не аудировано	147,761,730	(134,798)	75,866,504	223,493,436

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

Представленная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее – АО «Казына Капитал Менеджмент») (далее – «Компания») и финансовую отчетность его дочерних предприятий (далее - совместно именуемые «Группа»).

АО «Казына Капитал Менеджмент» было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан, как акционерное общество 7 марта 2007 года. В соответствии с Постановлением №516 Комитета по государственному имуществу и Приказом № 630 Министерства финансов от 25 мая 2013 года все акции были переданы от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Конечным основным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан.

Основной деятельностью Группы является создание и участие в инвестиционных фондах и инвестирование в финансовые инструменты.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, проспект Мангилик Ел, здание 55А.

Основными дочерними предприятиями являются:

<u>Наименование</u>	<u>Страна учреждения</u>	<u>Основная деятельность</u>	<u>Не аудировано 30 июня 2024 года</u>	<u>31 декабря 2023 года</u>
АО «Baiterek Venture Fund»*	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
ТОО «BV Management»**	Казахстан	Управление инвестиционным портфелем	100.00	100.00
Kazyna Seriktes B.V.***	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
KCM Sustainable Development Fund C.V. (дочернее предприятие Kazyna Seriktes B.V.)****	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
ЧК «BGlobal Ventures Ltd.»*****	Казахстан	Организация и проведение обучающих и иных мероприятий в сферах технологического предпринимательства и развития технологий	100.00	100.00

* АО «Baiterek Venture Fund» было создано решением Совета директоров Группы от 23 марта 2014 года.

** В ноябре 2018 года произведен выкуп 100% доли ТОО «BV Management» у дочерней компании АО «Baiterek Venture Fund».

*** В июне 2018 года была проведена реструктуризация фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних компаний MRIF CASP C.V. и Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A. Были проведены необходимые мероприятия по передаче активов Группы в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V., являющуюся 100% дочерней организацией Группы, зарегистрированной на территории Нидерландов. Переданы активы 10 ФПИ (Falah Growth Fund L.P., Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий, Macquarie Russia & CIS Infrastructure Fund L.P., Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V., Kazakhstan Growth Fund L.P., DBK Equity Fund C.V., Wolfensohn Capital Partners L.P., CITIC Kazyna Investment Fund I L.P. и Islamic Infrastructure Fund L.P.). Реорганизация инвестиций проведена с целью повышения финансовой эффективности Группы.

**** 12 апреля 2019 года было подписано соглашение о создании Фонда прямых инвестиций KCM Sustainable Development Fund C.V. (дочернее предприятие Группы). Kazyna Seriktes B.V. является лимитированным партнером с долей владения 99.9%, тогда как ТОО «BV Management» является генеральным партнером с долей владения 0.01%.

***** 15 декабря 2022 года Советом директоров Компании было принято решение о создании дочерней компании ЧК «BGlobal Ventures Ltd.».

По состоянию на 30 июня 2024 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 10 Компания определила, что Kazakhstan Infrastructure Fund C.V, с долей владения 95% не является дочерним предприятием, поскольку Компания не контролирует Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. По состоянию на 31 декабря 2023, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерним предприятием Компании, с долей владения 95%.

Дочерние компании ТОО «BV Management» и ЧК «BGlobal Ventures Ltd.» не консолидируются Группой, так как они (по отдельности и в совокупности) являются незначительными для финансового положения, финансовых результатов деятельности и потоков денежных средств Группы, независимо от того, консолидируются ли они или учитываются по справедливой стоимости.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Неустойчивость цены нефти на мировых рынках и продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности. Представленная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность», и должна рассматриваться вместе с последней годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2023 года и за год, закончившийся на указанную дату. Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО («МСФО»). Однако в состав данной отчетности были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Группы и результатах ее деятельности, произошедших после последней годовой консолидированной финансовой отчетности.

(б) База для определения стоимости

Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Функциональной валютой является валюта экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий является тенге. Если показатели основной экономической среды являются смешанными, то руководство использует свои профессиональные суждения для определения функциональной валюты, которая точно отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств и событий, влияющих на ее деятельность. Значительная часть инвестиций и операций Компании и ее дочерних предприятий выражена в тенге.

Оплата за приобретение и выкуп акций инвесторами также осуществляется в тенге. Соответственно, руководство определило, что функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий является тенге. Все данные сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование оценок и суждений

При подготовке данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности руководство использовало профессиональные суждения и расчетные оценки в отношении будущих событий, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Наиболее важные суждения, сформированные руководством при применении учетной политики Группы, и основные источники неопределенности в отношении расчетных оценок аналогичны описанным в последней годовой финансовой отчетности

Оценка справедливой стоимости

Группа установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. В рамках этой системы действует группа специалистов по оценке, которые в целом отвечают за надзор за проведением всех существенных оценок справедливой стоимости, включая оценки Уровня 3, и отчитываются непосредственно перед финансовым директором предприятия.

Группа специалистов по оценке на регулярной основе проверяет существенные ненаблюдаемые исходные данные и корректировки оценок. Если для оценки справедливой стоимости применяется информация, получаемая от третьих лиц, например, котировки от брокера или агентств по определению цены, то группа специалистов по оценке анализирует полученные от третьих лиц доказательства и проверяет оценку на соответствие требованиям МСФО, включая определение уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому данная оценка должна быть отнесена.

По существенным вопросам, связанным с оценкой, группа специалистов по оценке отчитывается перед аудиторским комитетом Группы.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями в иерархии оценок справедливой стоимости на конец отчетного периода, в течение которого были осуществлены изменения.

(д) Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2024 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- определение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечания 7 и 14.
- обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ожидаемых кредитных убытков, в том числе включение прогнозной информации.

(е) Представление сравнительных данных

В ходе подготовки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на и за период, закончившийся 30 июня 2024 года, Группа произвела реклассификацию, оказавшую влияние на соответствующие статьи сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период, закончившийся на 30 июня 2023 года.

Руководство пересмотрело «Прочие чистые операционные доходы/(расходы), нетто» сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Данная статья включает в себя: доходы по государственным субсидиям, расход при первоначальном признании прочих займов, выданных по ставке ниже рыночной, и сами прочие операционные расходы.

В результате сумма в размере 30,390 тыс. тенге была реклассифицирована на две вышеуказанные статьи сокращенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период, закончившийся на 30 июня 2023 года. После изменения представления прочие операционные доходы уменьшилась на сумму 108,665 тыс. тенге. Данная реклассификация не имела влияния на операционные доходы Группы за период, закончившийся 30 июня 2023 года. Группа считает, что такое представление является наиболее подходящим для пользователей сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

В следующей таблице показано влияние таких изменений на соответствующие показатели:

	<u>До изменений</u>	<u>Влияние изменений</u>	<u>После изменений</u>
тыс. тенге			
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период, закончившийся 30 июня 2023 года			
Доходы от использования государственных субсидий	-	108,664	108,664
Прочие чистые операционные доходы/(расходы), нетто	30,390	(108,664)	(78,274)
Итого	30,390	-	30,390

3 Существенные положения учетной политики

Учетная политика, применяемая в данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, совпадает с той, которая применялась при подготовке последней годовой финансовой отчетности. Политика в отношении признания и оценки налога на прибыль в промежуточный период описывается в Примечании 5.

Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2024 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

4 Чистый процентный доход

	Не аудировано	
	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня	
	<u>2024 года</u>	<u>2023 года</u>
тыс. тенге		
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки		
Денежные средства и их эквиваленты	3,986,876	4,337,563
Вознаграждения по займам	1,244,535	388,659
Инвестиционные финансовые активы	579,324	342,011
	5,810,735	5,068,233
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(573,368)	(560,655)
Итого процентные расходы	(573,368)	(560,655)
Итого чистый процентный доход	5,237,367	4,507,578

5 Расход по подоходному налогу

Расход по налогу на прибыль признается в сумме, определенной путем умножения показателя прибыли (убытка) до налогообложения за промежуточный отчетный период на ставку, равную наилучшей оценке руководством средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль за весь финансовый год. Таким образом, эффективная налоговая ставка в промежуточной финансовой отчетности может отличаться от выполненной руководством оценки эффективной налоговой ставки для годовой финансовой отчетности.

тыс. тенге	Не аудировано	
	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня	
	2024 года	2023 года
Расход по текущему подоходному налогу	899,670	1,767,000
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	180,810	(221,661)
Всего расхода по подоходному налогу	1,080,480	1,545,339

Ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (30 июня 2023 года: 20%).

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых обязательств по состоянию на 30 июня 2024 года и 30 июня 2023 года.

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 30 июня 2024 года и 30 июня 2023 года, может быть представлено следующим образом.

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2024 год		
	На начало отчетного периода	Восстанов- лено/(отне- сено) в составе прибыли или убытка	На конец отчетного периода
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(699,926)	(13,128)	(713,054)
Кредиты, выданные клиентам	72,437	(90,029)	(17,592)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	32,546	(32,067)	479
Основные средства	(52,815)	4,662	(48,153)
Прочие активы	13,497	-	13,497
Прочие обязательства	46,425	(50,248)	(3,823)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(587,836)	(180,810)	(768,646)
	30 июня 2023 год		
	На начало отчетного периода	Восстанов- лено/(отне- сено) в составе прибыли или убытка	На конец отчетного периода
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(305,115)	244,500	(60,926)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	8,655	8,655
Основные средства	(61,265)	12,078	(49,187)
Прочие активы	13,892	-	13,892
Прочие обязательства	42,789	(50,881)	(8,092)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(309,699)	221,662	(95,347)

6 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>		
<i>Текущие счета в прочих банках</i>		
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	10,391,847	17,406,318
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	14,532,968	5,813,378
- без рейтинга	124,214	52,258
Итого денежных средств на текущих банковских счетах	25,049,029	23,271,954
<i>Краткосрочные депозиты в прочих банках</i>		
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	6,531,414	7,639,464
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	492,223	-
Итого краткосрочных депозитов в банках	7,023,637	7,639,464
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитах в банках	32,072,666	30,911,418
Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, приобретенные на Казахстанской Фондовой Бирже, не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	36,399,590	38,073,443
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(21,653)	(31,555)
Итого денежные средства и их эквиваленты	68,450,603	68,953,306

Операции «обратного репо» проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг. Упомянутые выше сделки были совершены в течение 7 дней. Операции «обратного репо» имеют обеспечение в виде выпущенных государственных ценных бумаг, долговых ценных бумаг АО «Казахстанский фонд устойчивости», Министерства Финансов РК, АО «Фонд развития промышленности» и АО «Банк Развития Казахстана, со справедливой стоимостью 36,423,545 тыс. тенге (2023 год: 38,073,443 тыс. тенге).

Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

В следующей таблице приведена сверка остатков оценочного резерва под убытки на начало и конец периода по денежным средствам и их эквивалентам. Все суммы денежных средств и их эквивалентов отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска для целей определения оценочного резерва под убытки.

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2024 года	2023 года
Сальдо на начало отчетного периода	31,555	32,234
Чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(9,902)	(12,745)
Сальдо на конец отчетного периода	21,653	23,489

7 Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

	Не аудировано 30 июня 2024 года тыс. тенге	Доля владения, %	31 декабря 2023 года тыс. тенге	Доля владения, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,288,157	50.0	40,276,183	50.0
ТОО «Baikonyr Solar»	6,538,899	49.0	6,052,722	49.0
ТОО «КТК Service»	3,339,587	49.0	4,817,617	49.0
Unicorn Feed ЧК (опцион)	2,925,637	34.7	2,293,410	34.7
ТОО Медицинский центр Iclinic Atyrau	2,212,000	47.0	2,212,000	47.0
ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	2,051,031	26.6	2,786,273	26.6
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	1,893,954	49.0	1,804,301	49.0
ТОО Казахстанский завод горячего цинкования опционное соглашение	1,215,000	49.0	1,215,000	49.0
ТОО «Atnau Agro»	1,025,300	49.0	1,076,583	49.0
ТОО «Каспи Мунай Капитал»	1,000,000	39.0	1,000,000	39.0
ТОО Казахстанские трубопроводные системы	650,000	34.0	650,000	34.0
ТОО «Best Meat»	323,226	49.0	318,603	49.0
Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund	60,081	49.5	42,461	49.5
	63,522,872		64,545,153	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	15,561,681	49.9	13,496,480	49.9
ТОО «EMC Agro»	6,138,407	24.47	5,867,542	24.47
ТОО «Alit Holding»	3,300,000	49.0	3,300,000	49.0
ТОО «КазМясо»	2,575,658	49.0	2,538,820	49.0
ADM KCRF L.P.	2,263,200	49.5	2,694,941	49.5
Kazakhstan Growth Fund L.P.	2,037,606	49.5	2,046,417	49.5
ТОО «Темирбетон-1»	767,017	22.0	715,770	22.0
ЧК KazrostEngineering Ltd	721,229	32.0	1,102,999	32.0
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	151,938	45.3	144,387	45.3
	33,516,736		31,907,356	
	30 июня 2024 года тыс. тенге	Доля владения, %	31 декабря 2023 года тыс. тенге	Доля владения, %
Прочие финансовые активы (долевые)				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	36,824,659	95.2	37,237,089	95.2
AITAS LUX S.A.R.L	6,521,700	3.91	6,312,319	3.91
500 Startups V, L.P.	4,671,755	7.1	5,418,718	7.1
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	4,204,892	30.7	4,179,705	30.7
DBK Equity Fund	2,102,391	3.0	1,141,655	3.0
ТОО «BRBAPK»	1,071,941	8.3	993,234	8.3
Wellington Partners Ventures III Fund L.P.	692,521	5.1	668,532	5.1
ТОО «BV Management»	525,311	100	333,696	100
ТОО «ТТС Астана-2007 К»	226,462	17.2	183,699	17.2
Da Vinci Emerging Technologies GP Limited	135,618	14.78	151,368	15.0
Частная компания BGlobal Ventures Ltd.	93,562	100	67,502	100
Flagship Ventures Fund 2004 L.P.	3,875	6.6	308	6.6
	57,074,687		56,687,825	
Прочие долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	17,612,529		20,131,729	
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	171,726,824		173,272,063	

Оценка справедливой стоимости данных активов была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки. Описание методов оценки и существенных ненаблюдаемых исходных данных, которые были применены при оценке, справедливой стоимости данных активов представлено в Примечании 15(б).

Долговые финансовые инструменты

Прочие долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представлены займами, выданными клиентам, с номинальными ставками от 8% до 12.06% годовых. Группа определила, что денежные потоки по данным долговым финансовым инструментам представляют собой не только выплаты основного долга и начисленного вознаграждения на невыплаченный основной долг. Таким образом, данные финансовые инструменты не соответствуют критерию SPPI и оцениваются Группой по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость долговых финансовых инструментов определялась с использованием рыночных ставок от 14.03% до 27.72% годовых (в 2023 году: от 14.01% до 26.67% годовых).

Концепция развития обрабатывающей промышленности (КРОП)

КРОП Республики Казахстан на 2023–2029 годы разработана в целях исполнения, поставленных задач Национального плана развития Республики Казахстан до 2025 года. Так, для решения задачи по созданию специализированных факторов и рыночных условий в секторах промышленности предусмотрено расширение инструментария мер государственного стимулирования производителей обрабатывающей промышленности, в том числе пакетные решения в рамках соглашения о повышении конкурентоспособности.

Практическая реализация задачи по расширению возможностей для роста и развития малого и среднего бизнеса будет осуществляться посредством мер, направленных на повышение доступности к финансированию бизнеса через расширение и повышение адресности программ и мер государственного стимулирования. Для цели реализации данной Концепции, была утверждена Партнерами новая инвестиционная политика и соглашение о Партнерстве, где Партнер с ограниченной ответственностью должен осуществить совокупную сумму в размере 20,000,000 тыс. тенге и доля обязательства по осуществлению взноса Партнером с ограниченной ответственностью равна 100%.

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 декабря 2023 года для реализации программы КРОП уставной капитал Группы был увеличен на 35,000,000 тыс. тенге.

В течение 2023 года Группа инвестировала в долю ТОО «Alit Holding» и ТОО «КаспиМунайКапитал» по данной программе, справедливая стоимость которых была раскрыта выше.

8 Займы, выданные клиентам

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	19,342,720	16,716,223
Оценочный резерв под убытки	(874,573)	(724,245)
Всего	18,468,147	15,991,978
РОСИ-активы		
Займ ТОО «Green Capital Kazakhstan», (РОСИ-активы)	5,523,292	-
Всего РОСИ-активы	5,523,292	-
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	23,991,439	15,991,978

По состоянию на 30 июня 2024 года Группа не имела непогашенных остатков по займам, выданным клиентам, которые превышали 10% собственного капитала (31 декабря 2023 год: не имела непогашенных остатков по займам, выданным клиентам, которые превышали 10% собственного капитала).

По состоянию на 30 июня 2024 года займы выданные клиентам в сумме 17,124,712 тыс. тенге относятся к стадии 1 кредитного риска, в сумму 1,343,435 тыс. тенге относятся к стадии 2 кредитного риска и займы в сумме 5,523,292 тыс. тенге относятся к инструментам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании.

По состоянию на 31 декабря 2023 года займы выданные клиентам в сумме 14,823,847 тыс. тенге относятся к стадии 1 кредитного риска, в сумме 1,168,131 тыс. тенге относятся к стадии 2 кредитного риска.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Группа выдала займы клиентам в размере 8,315,526 тыс. тенге (в течение 2023 года: 12,937,000 тыс. тенге) со ставками вознаграждения от 10.75% до 16.00% годовых и сроком погашения в 2024–2030 годах (в течение 2023 года: от 8% до 12.06% годовых и сроком погашения в 2024–2030 годах).

При первоначальном признании данные займы были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займам с использованием рыночной ставки дисконтирования 14.24% – 16.95% годовых (2023 год: 12.95% – 16.15% годовых). Группа признала убыток в виде дисконта при первоначальном признании в размере 237,111 тыс. тенге (за шесть месяцев 2023 года: 712,692 тыс. тенге) и дисконт в размере 502,973 тыс. тенге как использование государственной субсидии. Дисконт в размере 502,973 тыс. тенге признан по займу, выданному ТОО «Green Capital Kazakhstan», с номинальной стоимостью 4,100,000 тыс. тенге и процентной ставкой 10,75% годовых. Заем был выдан в соответствии с условиями государственной программы финансирования инвестиционных проектов агропромышленного комплекса (АПК), разработанной на основании программы «Дорожная карта занятости 2020-2021».

По состоянию на 31 декабря 2023 года займы, выданные клиентам, включали займы с номинальной стоимостью 6,375,000 тыс. тенге и процентной ставкой 8% годовых, выданных для реализации программы КРОП (Примечание 7). Данные займы при первоначальном признании были отражены по справедливой стоимости с применением рыночных ставок дисконтирования от 14.71% до 16.88%.

Группа использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания кредитов, выданных:

- безрисковые процентные ставки были определены на основе доходности долгосрочных облигаций, выпущенных Министерством Финансов Республики Казахстан;
- премия соответствующей отрасли за кредитный риск.

В качестве обеспечения по данным кредитам были представлены земельные участки, недвижимое имущество либо данные кредиты были застрахованы страховыми организациями с кредитным рейтингом от ВВ+ до В+.

ТОО «Green Capital Kazakhstan»

9 апреля 2024 года был заключен договор мезонинного займа с ТОО «Green Capital Kazakhstan» на предоставление займа на общую сумму 6,315,526 тыс тенге. Данный займ был отнесен к категории приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов и состоит из двух траншей.

Первый транш выдан на сумму 4,100,000 тыс. тенге со сроком на 84 месяца с номинальной ставкой 10.75% до вычета корпоративного подоходного налога. Данный транш был выдан по программе финансирования фондами прямых инвестиций, участником которых прямо и (или) косвенно выступает Группа, инвестиционных проектов агропромышленного комплекса (АПК), разработанной на основании Дорожной карты занятости на 2020-2021 гг.

Второй транш выдан на сумму 2,215,526 тенге со сроком на 84 месяца с номинальной ставкой 12.49% до вычета корпоративного подоходного налога. Данный транш был выдан на льготных условиях.

ТОО «ТУКА»

27 марта 2024 года согласно принятому решению на основании Протокола Заседания Правления АО BVF №03-05/03 от 31 января 2024 года был заключен договор займа с ТОО «ТУКА» на предоставление займа на общую сумму 2,000,000 тыс. тенге со сроком на 60 месяцев с номинальной ставкой 16% до вычета корпоративного подоходного налога.

На дату признания нового финансового актива по амортизированной стоимости по рыночной ставке 16.95% был признан дисконт в размере 93,726 тыс. тенге в консолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих операционных расходов Фонда за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года.

9 Инвестиционные финансовые активы

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	8,564,684	8,192,773
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	48,464	73,072
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	451,937	430,751
Итого инвестиционные финансовые активы	9,065,085	8,696,596
	30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
тыс. тенге		
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
<i>с кредитным рейтингом от BB- до BB+</i>		
АО «Home Credit Bank»	2,159,593	2,150,155
<i>с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+</i>		
МИНФИН РК	2,322,079	2,217,821
ЕАБР	1,046,084	1,009,685
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(19,495)	-
Всего	5,508,261	5,377,661
РОСИ-активы		
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (РОСИ-активы)	3,056,423	2,815,112
Всего РОСИ-активы	3,056,423	2,815,112
Всего инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	8,564,684	8,192,773

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 декабря 2023 года инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, относятся к стадии 1 кредитного риска, за исключением облигаций АО «First Heartland Jusan Bank», относящихся к инструментам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании.

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 декабря 2023 года инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были представлены корпоративными облигациями со сроком погашения до 2032 года и номинальной ставкой 0.01%.

По состоянию на 30 июня 2024 года и на 31 декабря 2023 года инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход представлены Государственными казначейскими обязательствами Министерства финансов Республики Казахстан и были определены в Стадию 1 со сроком погашения до 2045 года и купонной ставкой 6.5%.

10 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 30 июня 2024 выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,152,744 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2023 года: 40,150,736 тыс. тенге) представлены некотируемыми облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Общий срок обращения облигаций составляет 15 лет. Привлеченные денежные средства были направлены на приобретение 50% доли участия в АО «АстанаГаз КМГ» (Примечание 7).

В целях финансирования проектов агропромышленного комплекса в рамках Дорожной карты занятости на 2020 - 2021 годы, решением очного заседания Совета директоров Группы от 29 июня 2021 года (протокол № 10/21) утверждены условия выпуска облигаций двумя траншами на общую сумму 33,700,000 тыс. тенге. 27 октября 2021 года между АО «НУХ «Байтерек» и Группой на Казахстанской фондовой бирже была осуществлена сделка по купле-продаже облигации Группы в рамках первого транша на сумму 12,800,000 тыс. тенге со сроком обращения 10 лет и фиксированной ставкой вознаграждения 7.1% годовых. Эффективная ставка по данным обязательствам составила 11.76% годовых. Балансовая стоимость обязательств по выпущенным облигациям по состоянию на 30 июня 2024 года составила 10,576,597 тыс. тенге, не аудировано (31 декабря 2023 года: 10,005,236 тыс. тенге).

11 Акционерный капитал

(а) Выпущенный капитал

По состоянию на 30 июня 2024 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций, не аудировано (31 декабря 2023 года: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,585,003 обыкновенных акций, не аудировано (31 декабря 2023 года: 53,585,003), из которых 35,000 обыкновенных акций общей стоимостью 35,000,000 тыс. тенге, не аудировано.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Группы.

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Группы ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Группы, или если размер собственного капитала Группы станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 69,963,472 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2023 года: 68,198,199 тыс. тенге).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, были объявлены дивиденды в размере 2,676,035 тыс. тенге (не аудировано), что составило 49.94 тенге на одну акцию (в 2023 году: объявлены и выплачены дивиденды в размере 1,775,718 тыс. тенге, что составило 33.14 тенге на одну акцию).

(в) Балансовая стоимость простых акций

Согласно Правилам Листинга на Казахстанской Фондовой Бирже (далее «Правила»), Группа раскрывает балансовую стоимость простых акций в соответствии с Правилами:

тыс. тенге	Не аудировано	
	30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
Балансовая стоимость простых акций	4.08	3.98

Расчет балансовой стоимости простой акции на 30 июня 2024 года производится как сумма консолидированного капитала, уменьшенного на сумму нематериальных активов, которые Группа не сможет реализовать третьим сторонам, в сумме 218,742,984 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2023 года: 213,373,693 тыс. тенге), деленного на количество простых акций в обращении 53,585,003 (31 декабря 2023 года: 53,585,003 акций).

12 Управление рисками финансовых инструментов

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

На 30 июня 2024 года не было значительных изменений в отношении риска изменения процентных ставок, валютного риска, кредитного риска и риска ликвидности по сравнению с 31 декабря 2023 года.

Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по инструментам в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений ставки вознаграждения 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 инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают у Группы в связи с инвестициями Группы в долевые инструменты, включая акции фондов прямых инвестиций, оценка которых основана на оценке компаний, стоящих за такими фондами прямых инвестиций.

Группа инвестирует в такие активы для получения преимущества от их роста в долгосрочной перспективе. Все инвестиции несут риск потери капитала. Все фонды прямых инвестиций и соответствующие инвестиции в них подвергаются рискам, присущим отраслям экономики, куда делаются указанные инвестиции. Кроме этого, для указанных вложений не существует устоявшихся рынков и поэтому они считаются неликвидными.

Группа главным образом полагается на руководство фондов прямых инвестиций в вопросах снижения ценовых рисков. Руководство фондов прямых инвестиций снижает указанные риски посредством тщательного отбора и анализа хозяйственных и операционных сделок до принятия решения об инвестировании и регулярно поддерживают связь с руководством соответствующих компаний. Раз в квартал Группа получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций. По состоянию на 30 июня 2024 года Группе доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 1 квартал 2024 года.

Группа связана обязательствами и инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые не котируются на активном рынке и поэтому считаются неликвидными. В соответствии с обязательствами, которыми связана Группа, фонды прямых инвестиций могут потребовать исполнения обязательств, срок соответствующего уведомления составляет в среднем 10 дней. Размер таких требований может превысить имеющиеся в наличии денежные средства и их эквиваленты в любой момент времени.

13 Условные обязательства инвестиционного характера

Договорные суммы по условным обязательствам инвестиционного характера представлены в таблице ниже:

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
Сумма согласно договору		
Da Vinci Emerging Technologies GP Limited	4,195,982	4,045,573
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	1,423,809	1,181,686
QUEST VENTURES ASIA FUND II, L.P.	507,033	617,173
KAGF	377,882	2,978,055
Falah Growth Fund LP	330,709	454,560
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	224,415	909,120
Kazakhstan Growth Fund	58,254	102,276
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	29,539	416,263
VTB Capital Innovation Fund L.P.	-	454,560
	7,147,623	11,159,266

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Группе могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Группы соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 30 июня 2024 года (не аудировано) и 31 декабря 2023 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

14 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Группы является АО НУХ «Байтерек». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является правительство Республики Казахстан.

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за периоды, закончившиеся 30 июня 2024 и 2023 годов, может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2024 года	2023 года
Члены Правления	84,696	77,474
Члены Совета директоров	26,319	22,715
Итого	111,015	100,189

Указанные суммы включают краткосрочные денежные и неденежные вознаграждения членам Совета директоров и Правления без учета налогов.

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с предприятиями, связанными с Правительством

Группа работает с рядом предприятий, которые находятся под контролем Правительства Республики Казахстан. Группа применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 24 «Связанные стороны», позволяющее представлять упрощенные раскрытия по операциям с предприятиями, связанными с Правительством Республики Казахстан. Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний.

По состоянию на 30 июня 2024 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за период, закончившийся 30 июня 2024 года, составили (не аудировано):

Материнская компания	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения, тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	Номинальная средняя ставка вознаграждения, тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	Номинальная средняя ставка вознаграждения, тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	Номинальная средняя ставка вознаграждения, тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 года (не аудировано)

Активы

Денежные средства и их эквиваленты

-	-	-	-	-	-	4,548,518	-	36,399,590	-	40,948,108
---	---	---	---	---	---	-----------	---	------------	---	------------

Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	Материнская компания		Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	
- Инвестиции в совместные предприятия	-	-	63,522,872	-	-	-	-	-	-	-	63,522,872
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	33,516,736	-	-	-	-	-	33,516,736
- Прочие финансовые активы	-	-	-	-	605,320	-	2,109,468	-	-	-	2,714,788
Займы, выданные клиентам	-	-	167,292	-	-	-	-	-	-	-	167,292
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	2,774,016	-	2,774,016
Обязательства											
Выпущенные долговые ценные бумаги	(10,576,597)	-	-	-	-	-	-	-	(40,152,744)	-	(50,729,341)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,270,591)	-	(1,270,591)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	(23,687)	-	-	-	(23,687)

	Материнская компания		Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения,		Номинальная средняя ставка вознаграждения,		Номинальная средняя ставка вознаграждения,		Номинальная средняя ставка вознаграждения,		Номинальная средняя ставка вознаграждения,		
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)											
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	816,061	-	2,602,736	-	3,418,797
Процентные расходы	(571,361)	-	-	-	-	-	-	-	(2,007)	-	(573,368)
Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	(1,726,304)	-	4,174,288	-	(23,467)	-	-	-	2,424,517
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	-	-	100,236	-	100,236
Общие и административные расходы	-	-	-	-	-	-	(141,173)	-	-	-	(141,173)
Амортизация государственной субсидии	-	-	-	-	-	-	-	-	617,977	-	617,977
Прочие доходы	-	-	-	-	-	-	1,969	-	-	-	1,969

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 31 декабря 2023 года остатки по счетам и средние номинальные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за период, закончившийся 30 июня 2023 года, составили (не аудировано):

	Материнская компания		Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года											
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	11,593,599	-	15,591,524	15.17	27,184,844
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Инвестиции в совместные предприятия	-	-	42,461	-	-	-	-	-	-	-	42,461
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	31,907,356	-	-	-	-	-	31,907,356
- Прочие финансовые активы	-	-	-	-	593,206	-	1,141,655	-	-	-	1,734,861
Займы, выданные клиентам	-	-	332,036	-	-	-	-	-	-	-	332,036
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	2,648,572	4.3	2,648,572

	Материнская компания		Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка возна-граждения,		Номинальная средняя ставка возна-граждения,		Номинальная средняя ставка возна-граждения,		Номинальная средняя ставка возна-граждения,		Номинальная средняя ставка возна-граждения,		
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	
Обязательства											
Выпущенные долговые ценные бумаги	(10,005,236)	7.1	-	-	-	-	-	-	(40,150,736)	0.01	(50,155,972)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,888,569)	-	(1,888,569)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	(18,270)	-	-	-	(18,270)
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года (не аудировано)											
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	650,215	15.25	3,425,948	16	4,076,163
Процентные расходы	(558,647)	7.11	-	-	-	-	-	-	(2,008)	0.01	(560,655)
Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	570,029	-	2,347,843	-	(40,500)	-	-	-	2,877,372
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,794)	-	(8,794)
Общие и административные расходы	-	-	-	-	-	-	(98,901)	-	-	-	(98,901)

15 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. 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.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием прочих методов оценки. Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевых ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных финансовых инструментов, таких как процентные свопы.

Для более сложных инструментов, таких как инвестиции в фонды прямых инвестиций, Группа использует годовую аудированную финансовую отчетность и неаудированные квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки. Для определения справедливой стоимости инвестиций в фонды прямых инвестиций по состоянию на 30 июня 2024 года, Группа задействует независимую оценочную компанию, которая использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить долевые ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 2024 года (не аудировано):

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
30 июня 2024 года (не аудировано)						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые инструменты	17,660,994	-	451,937	-	18,112,931	18,112,931
Долевые инструменты	154,114,295	-	-	-	154,114,295	154,114,295
	171,775,289	-	451,937	-	172,227,226	172,227,226
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	68,450,603	-	-	68,450,603	68,474,558
Долговые ценные бумаги	-	8,564,684	-	-	8,564,684	8,535,295
Займы, выданные клиентам	-	23,991,439	-	-	23,991,439	24,178,077
Прочие финансовые активы	-	8,412	-	-	8,412	8,412
	-	101,015,138	-	-	101,015,138	101,196,342
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	50,729,341	50,729,341	50,115,901
Прочие обязательства	-	-	-	891,175	891,175	891,175
	-	-	-	54,296,551	54,296,551	51,007,076

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
31 декабря 2023 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые инструменты	20,204,801	-	430,751	-	20,635,552	20,635,552
Долевые инструменты	153,140,334	-	-	-	153,140,334	153,140,334
	173,345,135	-	430,751	-	173,775,886	173,775,886
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	68,953,306	-	-	68,953,306	68,972,580
Долговые ценные бумаги	-	8,192,773	-	-	8,192,773	8,408,979
Займы, выданные клиентам	-	15,991,978	-	-	15,991,978	15,991,978
Прочие финансовые активы	-	5,130	-	-	5,130	5,130
	-	93,143,187	-	-	93,143,187	93,378,667
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	50,155,972	50,155,972	49,996,932
Прочие обязательства	-	-	-	10,396	10,396	10,396
	-	-	-	50,166,368	50,166,368	50,007,328

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Группа имеет систему внутреннего контроля в отношении определения справедливой стоимости. Данная система включает привлечение независимой оценки сертифицированным оценщиком, который отчитывается непосредственно перед Финансовым директором и который несет ответственность за независимое подтверждение результатов продаж и инвестиционных операций, а также существенные оценки справедливой стоимости. Особый контроль включает:

- подтверждение наблюдаемого ценообразования;
- обзор и процесс утверждения новых моделей и изменений в модели;
- поквартальная классификация и модели тестирования на ретроспективных данных, в сравнении с рыночными сделками;
- обзор существенных ненаблюдаемых данных, оценка корректировок и существенных изменений в оценке справедливой стоимости инструментов Уровня 3, в сравнении с прошлым периодом.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2024 года (не аудировано), в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
-Инвестиции в совместные предприятия	-	-	63,522,872	63,522,872
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	33,516,736	33,516,736
-Долевые инструменты	-	-	57,074,687	57,074,687
-Долговые финансовые инструменты	-	-	17,612,529	17,612,529
Долговые инструменты	451,937	-	48,464	500,401
	<u>451,937</u>	<u>-</u>	<u>171,775,288</u>	<u>172,227,225</u>

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
-Инвестиции в совместные предприятия	-	-	64,545,153	64,545,153
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	31,907,356	31,907,356
-Долевые инструменты	-	-	56,687,825	56,687,825
-Долговые финансовые инструменты	-	-	20,131,729	20,131,729
Долговые инструменты	430,751	-	73,072	503,823
	430,751	-	173,345,135	173,775,886

В следующей таблице представлена выверка за период, закончившийся 30 июня 2024 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Совместные предприятия	Ассоциированные предприятия	Прочие финансовые активы (долевые)	Прочие долговые финансовые активы	Долговые инструменты	Всего активов, оцениваемых по справедливой стоимости
Остаток на начало периода	64,545,153	31,907,356	56,687,825	20,131,729	73,072	173,345,135
Чистый доход от операций с активами, отражаемый в составе прибыли или убытка, не аудировано	(1,094,096)	4,271,368	(82,643)	1,214,340	2,436	4,311,405
Приобретения, не аудировано	71,815	204,237	523,457	-	-	799,509
Выбытия, не аудировано	-	(2,866,225)	(53,952)	(3,733,540)	(27,044)	(6,680,761)
Остаток на конец периода, не аудировано	63,522,872	33,516,736	57,074,687	17,612,529	48,464	171,775,288

В следующей таблице представлена выверка за период, закончившийся 30 июня 2023 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Совместные предприятия	Ассоциированные предприятия	Прочие финансовые активы (долевые)	Прочие долговые финансовые активы	Долговые инструменты	Всего активов, оцениваемых по справедливой стоимости
Остаток на начало периода	55,362,132	31,046,848	63,655,321	20,863,378	417,200	171,344,879
Чистый доход от операций с активами, отражаемый в составе прибыли или убытка, не аудировано	(688,626)	2,186,667	8,601,894	2,591,465	43,349	12,734,749
Приобретения, не аудировано	2,915,040	44,554	3,865,618	-	-	6,825,212
Прочие операционные доходы, не аудировано	-	-	(712,691)	-	-	(712,691)
Выбытия, не аудировано	-	(222,937)	(8,382,532)	(6,827,210)	(27,591)	(15,460,270)
Остаток на конец периода, не аудировано	57,588,546	33,055,132	67,027,610	16,627,633	432,958	174,731,879

Инвестиции Группы в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстане). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды Группа привлекла независимого оценщика за период, закончившийся 30 июня 2024 года и 30 июня 2023 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Группы в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

Оценщик использует ряд методов оценки для оценки стоимости базовых портфельных инвестиций, в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке, и стадии жизненного цикла компании.

В следующей таблице представлены наиболее значительные портфельные инвестиции, находящиеся в собственности инвестиционных фондов, метод оценки, использованный для оценки данных портфельных инвестиций, и чувствительность оценки справедливой стоимости оценщика к изменениям в ключевых допущениях.

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2024 года (не аудировано), наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Вид инструмента	Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Диапазон значений по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
	Транспорт и логистика	77,817,503	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки, пут опцион и скорректированная стоимость чистых активов	Рентабельность EBITDA	10.32%-27.20%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Сельское хозяйство	18,176,396	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	16.69%-22.53%	В случае увеличения ставки дисконта оценочная справедливая стоимость инвестиции уменьшится
	Производство	16,451,707	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	18.85%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	14,778,755	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	80.63%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Венчурное финансирование	9,573,044	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	-	В случае увеличения стоимости чистых активов справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Энергетика	8,067,328	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	26.00%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Медицинская диагностика	2,363,938	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA; Рост выручки	-	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Образование	2,186,648	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	40.27%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
Некотируемые долевые инструменты	Индустрия развлечений	1,608,209	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	-	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Прочие	3,090,765				
Долговые инструменты	Долговые	17,612,531	Дисконтированные денежные потоки по договору	Маржа за кредитный риск	0.5%-14.68%	В случае увеличения кредитного риска справедливая стоимость инвестиций снизится
Итого		171,726,824				

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Вид инструмента	Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Не аудировано Диапазон значений по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
	Транспорт и логистика	78,683,847	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки, пут опцион и скорректированная стоимость чистых активов	Рентабельность EBITDA	14.59%-24.12%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Сельское хозяйство	17,635,896	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	10.08%-22.24%	В случае увеличения ставки дисконта оценочная справедливая стоимость инвестиции уменьшится
	Производство	15,510,119	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	17.64%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	13,609,874	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	66.38%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Венчурное финансирование	10,267,263	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	-	В случае увеличения стоимости чистых активов справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Энергетика	8,691,865	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	21.00%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Медицинская диагностика	2,356,387	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA; Рост выручки	-	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Образование	2,937,641	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	50.28%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
Некотируемые долевые инструменты	Индустрия развлечений	1,989,006	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	14.15%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Прочие	1,458,436				
Долговые инструменты	Долговые	20,131,729	Дисконтированные денежные потоки по договору	Маржа за кредитный риск	1.05%-9.60%	В случае увеличения кредитного риска справедливая стоимость инвестиций снизится
Итого		173,272,063				

Несмотря на тот факт, что Группа полагает, что оценки справедливой стоимости являются адекватными, использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости. Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 30 июня 2024 года и 31 декабря 2023 года:

тыс. тенге	Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 30 июня 2024 года		Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 года	
	Благоприятное	Неблагоприятное	Благоприятное	Неблагоприятное
	Некотируемые долевые инструменты			
Транспорт и логистика	1,831,704	(1,602,628)	7,928,006	(6,355,286)
Энергетика	403,366	(403,366)	1,350,922	(1,152,270)
Сельское хозяйство	1,367,623	(1,150,414)	1,178,779	(1,035,579)
Альтернативная энергетика	1,463,011	(1,284,694)	999,341	(852,894)
Производство	655,423	(603,998)	1,788,570	(1,735,874)
Венчурное финансирование	464,138	(464,138)	513,363	(513,363)
Индустрия развлечений	80,410	(80,410)	99,450	(99,450)
Образование	247,420	(209,639)	269,330	(232,421)
Медицинская диагностика	26,217	(26,076)	4,567	(4,389)
Долговые инструменты	351,670	(338,911)	417,846	(401,943)
Итого	6,890,982	(6,164,274)	14,550,174	(12,383,469)

Благоприятное и неблагоприятное влияние, возникающее при использовании возможных альтернативных предположений, рассчитываются посредством пересмотра значений модели:

- для долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: уменьшение и увеличение ставки дисконтирования на 1%;
- для долевых инструментов, оцениваемых через прибыль и убыток уменьшение и увеличение ставки дисконтирования на 1%;
- для венчурного финансирования корректировка стоимости чистых активов на 5%;
- для инвестиций, оцениваемых через прибыль и убытков отрасли производства:
 - уменьшение и увеличение средневзвешенной ставки капитала на 1%;
 - уменьшение и увеличение темпы роста выручки на 5%.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

Не аудировано тыс. тенге	Уровень 2	Итого	Итого
		справедливой стоимости	балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	68,474,558	68,474,558	68,450,603
Займы, выданные клиентам	24,178,077	24,178,077	23,991,439
Инвестиционные финансовые активы	8,535,295	8,535,295	8,564,684
Прочие финансовые активы	8,412	8,412	8,412
Выпущенные долговые ценные бумаги	(50,115,901)	(50,115,901)	(50,729,341)
Прочие финансовые обязательства	(891,175)	(891,175)	(891,175)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	68,972,580	68,972,580	68,953,306
Займы, выданные клиентам	15,991,978	15,991,978	15,991,978
Инвестиционные финансовые активы	8,408,979	8,408,979	8,192,773
Прочие финансовые активы	5,130	5,130	5,130
Выпущенные долговые ценные бумаги	(49,996,932)	(49,996,932)	(50,155,972)
Прочие финансовые обязательства	(10,396)	(10,396)	(10,396)

16 Сегменты

Деятельность Группы является в высокой степени интегрированной, и представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Активы Группы, в основном, сконцентрированы в Республике Казахстан, и Группа получает прибыль от осуществления деятельности, в основном, в Республике Казахстан. Ответственным лицом Группы по принятию операционных решений является Председатель Правления, он получает и анализирует информацию в целом по Группе.

17 События после отчетной даты

После отчетной даты, управление компании планирует выплатить дивиденды материнской компании. Эта выплата будет произведена после отчетной даты и будет осуществлена в соответствии с установленными процедурами и правилами компании.

Кроме этого, на данный момент управление компании не рассматривает или не планирует других значимых событий или транзакций, которые могли бы повлиять на финансовое положение компании или ее результаты деятельности после отчетной даты.