



**АО «Казына Капитал
Менеджмент»**

Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая отчетность

за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2021 года

Содержание

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



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

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
Казахстан, А25D6Т5, Алматы,
пр. Достык, 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Руководству и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2021 года и соответствующих консолидированных промежуточных сокращенных 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 консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации (далее «консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной консолидированной промежуточной сокращенной 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 «Казына Капитал Менеджмент»

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Страница 2

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2021 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Магомедова М.М.
Директор по аудиту



ТОО «КПМГ Аудит»

Алматы, Республика Казахстан

6 августа 2021 года

АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем
 совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года	Не аудировано за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	4	902,497	1,082,542
Прибыль/ (убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	18(б)	4,109,842	(20,968,758)
Чистый доход/ (расход) от операций с финансовыми производными инструментами		54,139	(576,462)
Дивидендные доходы		41,910	140,223
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	5	549,912	1,918,693
Чистый доход/ (убыток) от операций с инвестиционными финансовыми активами		3,918	(314,605)
Прочие операционные расходы		(48,442)	(370)
Операционные доходы/ (расходы)		5,613,776	(18,718,737)
Восстановление убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов		149,355	63,141
Расходы на персонал		(316,747)	(276,563)
Общие и административные расходы		(306,265)	(286,814)
Прибыль/ (убыток) до налогообложения		5,140,119	(19,218,973)
Расход по подоходному налогу	6	(371,038)	(352,548)
Прибыль/ (убыток) за период		4,769,081	(19,571,521)
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были 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		(11,013)	(70,613)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		(12,233)	149,893
Прочий совокупный (убыток)/ доход за период, за вычетом подоходного налога		(23,246)	79,280
Всего совокупного дохода/ (убытка) за период		4,745,835	(19,492,241)

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность на страницах с 5 по 39 утверждена руководством 6 августа 2021 года и от имени руководства ее подписали:

 Гульнара Маканалина Заместитель Председателя Правления		 Раухан Куттыбаева Главный бухгалтер
--	---	---

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-39, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении
 по состоянию на 30 июня 2021 года

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано 30 июня 2021 года	31 декабря 2020 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	7,638,573	16,586,480
Суммы к получению от кредитных институтов	8	13,842,545	30,609,539
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9	162,389,224	139,001,229
- Инвестиции в совместные предприятия		46,999,149	46,929,140
- Инвестиции в ассоциированные предприятия		41,659,153	31,164,044
- Прочие финансовые активы		73,730,922	60,908,045
Инвестиционные финансовые активы	10	27,885,734	4,162,053
Отложенный налоговый актив		2,427,948	2,353,147
Текущий налоговый актив		1,610,495	1,295,775
Инвестиционная собственность		135,381	-
Основные средства и нематериальные активы		58,833	26,672
Прочие активы		124,063	30,582
Всего активов		216,112,796	194,065,477
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	40,152,744	40,150,736
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		12,090,895	12,145,034
Прочие обязательства		407,663	439,644
Всего обязательств		52,651,302	52,735,414
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	13	106,709,423	87,440,000
Неоплаченный капитал	13	(1,537,853)	-
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		(4,570)	18,676
Нераспределенная прибыль		58,294,494	53,871,387
Всего собственного капитала		163,461,494	141,330,063
Всего обязательств и собственного капитала		216,112,796	194,065,477

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-39, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Не аудировано за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	620,315	960,268
Дивиденды полученные	41,910	112,349
Расходы на персонал выплаченные	(430,188)	(285,414)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(462,352)	(342,650)
Прочие выплаты	280	-
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(14,976,065)	(5,398,130)
Приобретения инвестиционных финансовых активов	(15,029,700)	-
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	2,132,728	9,220,280
Суммы к получению от кредитных институтов	17,311,850	9,607,491
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(10,791,222)	13,874,194
Подоходный налог уплаченный	(650,598)	(258,781)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности	(11,441,820)	13,615,413
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление денежных средств в результате присоединения (Примечание 15)	2,305,464	-
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(1,198)	(999)
Чистый поток денежных средств от/ (использованных в) инвестиционной деятельности	2,304,266	(999)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные	-	(1,095,397)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	-	(1,095,397)
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(9,137,554)	12,519,017
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	189,647	1,185,450
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	16,586,480	946,080
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 7)	7,638,573	14,650,547

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-39, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Неоплаченный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2021 года	87,440,000	-	18,676	53,871,387	141,330,063
Всего совокупного дохода					
Прибыль за период, не аудировано	-	-	-	4,769,081	4,769,081
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога, не аудировано	-	-	(11,013)	-	(11,013)
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка, не аудировано	-	-	(12,233)	-	(12,233)
Итого прочего совокупного дохода, не аудировано	-	-	(23,246)	-	(23,246)
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	-	(23,246)	4,769,081	4,745,835
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала					
Выпуск акций, связанный с приобретением бизнеса, не аудировано (Примечание 15)	19,269,423	(1,537,853)	-	(345,974)	17,385,596
Всего операций с собственниками, не аудировано	19,269,423	(1,537,853)	-	(345,974)	17,385,596
Остаток на 30 июня 2021 года, не аудировано	106,709,423	(1,537,853)	(4,570)	58,294,494	163,461,494

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-39, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2020 года	87,440,000	(238,272)	52,461,399	139,663,127
Всего совокупного дохода				
Убыток за период, не аудировано	-	-	(19,571,521)	(19,571,521)
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога, не аудировано	-	(70,613)	-	(70,613)
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка, не аудировано	-	149,893	-	149,893
Итого прочего совокупного дохода, не аудировано	-	79,280	-	79,280
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	79,280	(19,571,521)	(19,492,241)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Дивиденды объявленные и выплаченные, не аудировано	-	-	(1,095,397)	(1,095,397)
Всего операций с собственниками, не аудировано	-	-	(1,095,397)	(1,095,397)
Остаток на 30 июня 2020 года, не аудировано	87,440,000	(158,992)	31,794,481	119,075,489

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-39, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее, «Компания») и его дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») 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 Республики Казахстан от 25 мая 2013 года 100% акций Компании были переданы от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» АО «Национальному управляющему холдингу «Байтерек» (далее – «Холдинг»). 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. Нур-Султан, район Есиль, проспект Мангилик Ел, здание 55А.

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			Не аудировано 30 июня 2021 г.	31 декабря 2020 г.
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*** KCM Sustainable Development Fund C.V. (дочернее предприятие Kazyna Seriktes B.V.) ****	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
АО «QazTech Ventures» *****	Казахстан	Поддержка сопровождение бизнес-инкубаторов, развитие венчурного финансирования, и управление стрессовыми активами	100.00	-

* АО «Baiterek Venture Fund» было создано в соответствии с Решением Совета директоров 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.). Реструктуризация инвестиций проведена для целей оптимизации налоговой нагрузки 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 0.1%.

По состоянию на 30 июня 2021 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 2020, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерним предприятием Компании, с долей владения 95%.

***** 31 мая 2021 года Правлением АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» было принято решение (протокол №28/21) о передаче 100% простых акций АО «QazTech Ventures» Группе.

(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане и СНГ

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. Обесценение казахстанского тенге, неустойчивость цены нефти на мировых рынках и пандемия коронавирусной инфекции также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Представленная консолидированная промежуточная сокращенная 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 МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»

Прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года и за год, закончившийся на указанную дату («последняя годовая финансовая отчетность»). 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 годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2020 года. Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

(б) База для определения стоимости

Консолидированная промежуточная сокращенная 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, и инвестиционных финансовых активов, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании и ее консолидированных дочерних предприятий является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности. Все данные консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование оценок и суждений

При подготовке данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение учетной политики Группы и величину представленных в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных 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.

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 консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2021 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- определение справедливой стоимости активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечания 9 и 18.

3 Основные положения учетной политики

При составлении данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Группа использовала основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке последней годовой консолидированной финансовой отчетности.

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2021 года, они не оказали значительного влияния на промежуточную сокращенную финансовую отчетность Группы.

4 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г. тыс. тенге
Суммы к получению от кредитных институтов	444,579	644,408
Инвестиционные финансовые активы	281,132	430,457
Денежные средства и их эквиваленты	176,786	7,677
	902,497	1,082,542

5 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г. тыс. тенге
Нереализованная прибыль от курсовых разниц	550,726	1,928,651
Реализованный убыток от курсовых разниц	(814)	(9,958)
	549,912	1,918,693

6 Расход по подоходному налогу

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	416,547	545,752
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(45,509)	(193,204)
Итого расхода по подоходному налогу	371,038	352,548

Ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (31 декабря 2020 года: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г. тыс. тенге	%	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г. тыс. тенге	%
Прибыль/ (убыток) до налогообложения	5,140,119	100	(19,218,973)	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу (Необлагаемая прибыль)/ невычитаемый убыток от переоценки активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,028,024	20	(3,843,795)	20
Необлагаемые налогом доходы от ценных бумаг	(675,368)	(13)	4,373,105	(23)
Необлагаемый доход от восстановления резерва	(57,010)	(1)	(23,569)	-
Прочие невычитаемые расходы/ (необлагаемые доходы)	(29,871)	(1)	(15,772)	-
	105,263	2	(137,421)	1
	371,038	7	352,548	(2)

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, с корректировкой на налоговый эффект определенных объектов, признанных в полной сумме в данном промежуточном периоде. Таким образом, эффективная налоговая ставка в консолидированной промежуточной финансовой отчетности может отличаться от выполненной руководством оценки эффективной налоговой ставки для годовой консолидированной финансовой отчетности.

7 Денежные средства и их эквиваленты

	Не аудировано 30 июня 2021 г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
Денежные средства на текущих банковских счетах и краткосрочные депозиты в банках		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	2,513,365	13,940,176
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	3,116,587	2,587,996
- без рейтинга	163,170	58,308
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов в банках	5,793,122	16,586,480
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком менее трех месяцев – без присвоения кредитного рейтинга	1,845,451	-
Итого денежных средств и их эквивалентов	7,638,573	16,586,480

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов. Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются просроченными.

По состоянию на 30 июня 2021 года Группа заключила договоры «обратного РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. Предметом данных договоров являлись купонные облигации Министерства финансов Республики Казахстан и АО «Казахстанский фонд устойчивости» со справедливой стоимостью в размере 1,798,072 тысяч тенге, не аудировано (31 декабря 2020 года: отсутствует).

По состоянию на 30 июня 2021 года (не аудировано) все денежные средства и их эквиваленты были определены в Стадию 1 (на 31 декабря 2020 года: в Стадию 1).

8 Суммы к получению от кредитных институтов

	Не аудировано 30 июня 2021г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	13,863,517	30,744,576
- с кредитным рейтингом D	14,095,446	9,718,661
Всего суммы к получению от кредитных институтов	27,958,963	40,463,237
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(14,116,418)	(9,853,698)
Суммы к получению от кредитных институтов, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	13,842,545	30,609,539

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов.

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г.	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г.
Сальдо на начало отчетного периода	9,853,698	8,930,222
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(141,042)	(63,655)
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы в результате приобретения	4,241,185	-
Курсовая разница	162,577	501,028
Сальдо на конец отчетного периода	14,116,418	9,367,595

По состоянию на 30 июня 2021 года Группа рассматривает средства, причитающиеся от АО «Казинвестбанк» на сумму 5,149,610 тысяч тенге (не аудировано), от АО «Delta Bank» на сумму 8,945,836 тысяч тенге (не аудировано) кредитно-обесцененными, классифицированными в Стадию 3, не аудировано (на 31 декабря 2020 года: на сумму 5,090,756 тысяч тенге и 4,627,905 тысяч тенге, соответственно). В отношении данных остатков Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок на общую сумму 14,095,446 тысяч тенге, не аудировано (31 декабря 2020 года: 9,718,661 тысяч тенге).

За исключением вышеперечисленных остатков, по остальным суммам к получению от кредитных институтов, Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (Стадия 1).

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

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

	Не аудировано 30 июня 2021 г. тыс. тенге	Доля владения, %	31 декабря 2020 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,150,121	50.0	40,150,121	50.0
ТОО «Baikonyr Solar»	4,175,997	49.0	4,142,000	49.0
VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P.	1,705,955	49.0	1,664,348	49.0
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	744,405	49.0	750,000	49.0
ТОО «Best Meat»	222,671	49.0	222,671	49.0
	46,999,149		46,929,140	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	17,088,571	49.9	12,765,537	49.9
Kazakhstan Growth Fund L.P.	6,187,938	49.5	7,410,835	49.5
ТОО «EMC Agro»	3,882,000	24.47	3,882,000	24.47
ADM KCRF L.P.	3,651,197	49.5	3,604,038	49.5
ТОО «КТК Service»	3,600,000	49.0	-	-
ЧК KazrostEngineering Ltd	3,289,928	32.0	1,177,882	32.0
ТОО «КазМясо»	1,777,329	49.0	1,777,329	49.0
ТОО «Z-Invest (Зэт-Инвест)»	1,650,000	49.0	-	-
ТОО «Темирбетон-1»	358,744	22.0	382,666	22.0
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	173,446	45.3	163,757	45.3
	41,659,153		31,164,044	

	Не аудировано 30 июня 2021 г. тыс. тенге	Доля владения, %	31 декабря 2020 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Прочие финансовые активы (долевые)				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	34,080,886	95.2	23,784,515	95.2
AITAS LUX S.A.R.L	6,988,563	7.1	6,889,713	7.1
500 Startups V, L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	2,304,505	7.5	-	-
АО «ЦАЭК»	2,053,450	1.5	2,053,450	1.5
Quest Ventures Asia Fund II L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	1,805,919	34.0	-	-
ТОО «BRBAPK»	1,018,761	8.3	1,000,000	8.3
DBK Equity Fund	868,611	3.0	591,572	3.0
Falah Growth Fund L.P.	352,469	10.0	346,719	10.0
ТОО «ТТС Астана-2007 К»	240,000	7.2	240,000	7.2
Wellington Partners Ventures III Fund L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	184,392	5.1	-	-
ТОО «BV Management»	159,883	100.0	158,592	100.0
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	107,803	1.3	39,204	1.3
ТОО «Almex-Baiterek Fund»	9,877	7.0	10,607	7
Flagship Ventures Fund 2004 L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	7,272	6.6	-	-
Wolfenson Capital Partners L.P.	-	-	1,429,084	9.9
MRIF CASP C.V.	-	-	587,741	9.1
	50,182,391		37,131,197	
Прочие финансовые активы (долговые)				
АОМ Metal B.V.	3,507,902		3,119,229	
ТОО «МерАсНС»	3,343,288		3,256,349	
ТОО «Нефтяной дом «Астана Ойл»	3,333,490		3,693,653	
ТОО «Казполиграф»	2,888,131		2,664,825	
ТОО «ОралМунайПром»	2,596,580		2,635,469	
ТОО «KAZ GREEN ENERGY»	2,204,109		2,367,154	
ТОО «Караганда Кус»	1,602,341		1,516,374	
Аква Фактория	1,052,705		1,080,054	
ТОО «Агротин»	900,747		1,013,131	
ТОО «Темирбетон-1»	681,191		734,637	
ТОО «Алекс Астана»	675,620		735,156	
ТОО «КазМясо»	478,563		469,525	
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	283,864		491,292	
	23,548,531		23,776,848	
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	162,389,224		139,001,229	

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года активы, оцениваемые по справедливой стоимости, увеличились на 4,302,088 тысяч тенге (не аудировано) в связи с приобретением АО «QazTech Ventures» (Примечание 15).

По состоянию на 30 июня 2021 года доля участия Группы в ОО «Quest Ventures Fund II Asia» (далее – «Фонд») составила 34.0% процентов (не аудировано). В соответствии с соглашением о партнерстве управление фондом осуществляется Генеральным Партнером без вмешательства партнеров с ограниченной ответственностью.

Группа, являясь ограниченным партнером не может участвовать в принятии каких-либо решений или влиять на деятельность Фонда. В соответствии с Соглашением, представитель Группы может участвовать в инвестиционном комитете только в качестве наблюдателя. Также Группа не имеет право единолично принимать решения о переназначении Генерального Партнера, данное решение может быть принято только с общего согласия 50% партнеров с ограниченной ответственностью. В соответствии с вышеизложенным, согласно требованиям МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», Группа считает, что не оказывает значительного влияния на деятельность Фонда по состоянию на 30 июня 2021 года и учитывает инвестиции в Фонд в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

10 Инвестиционные финансовые активы

	Не аудировано 30 июня 2021 г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15,002,273	2,183,439
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	12,547,446	1,978,614
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	336,015	-
Итого инвестиционные финансовые активы	27,885,734	4,162,053
	Не аудировано 30 июня 2021 г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства		
Министерства финансов Республики Казахстан	6,482,199	-
Всего государственных облигаций	6,482,199	-
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	8,520,074	-
Всего корпоративных облигаций	8,520,074	-
- Корпоративные облигации банков		
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	2,183,439
Всего корпоративных облигаций банков	-	2,183,439
Всего инвестиционных долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15,002,273	2,183,439
Валовая балансовая стоимость (справочно)	15,006,522	2,178,491
	Не аудировано 30 июня 2021 г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Ноты Национального Банка Республики Казахстан		
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	10,325,532	-
Всего Ноты	10,325,532	-
РОСИ-активы		
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (РОСИ-активы)	2,221,914	1,978,614
Всего РОСИ-активы	2,221,914	1,978,614
Всего инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	12,547,446	1,978,614

	Не аудировано 30 июня 2021 г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибыли или убытке		
-Корпоративные облигации	336,015	-
Всего инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибыли или убытке	336,015	-

По состоянию на 30 июня 2021 года все инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, были определены в Стадию 1, не аудировано (на 31 декабря 2020 года: в Стадию 1). По состоянию на 30 июня 2021 года, не аудировано, и 31 декабря 2020 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.

11 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 30 июня 2021 года выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,152,744 тысячи тенге, не аудировано (31 декабря 2020 года: 40,150,736 тысяч тенге) представлены некотируемыми облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Общий срок обращения облигаций составляет 15 лет.

12 Условные обязательства инвестиционного характера

Группа приобретает в свой портфель обязательства через дочернюю компанию Seriktes Kazyna B.V. Группа диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования.

Остаточные договорные суммы с учетом оплаченных обязательств представлены в таблице ниже:

	Не аудировано 30 июня 2021 г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Falah Growth Fund LP	16,991,947	16,725,947
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	14,566,538	14,328,920
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	11,822,351	24,170,029
KCM Sustainable Development Fund I	5,667,241	5,824,324
Da Vinci	4,278,900	
VTB Capital Innovation Fund L.P.	2,672,551	2,628,955
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	2,140,711	-
500 Startups V, L.P.	2,139,000	-
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	478,074	470,275
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	391,840	385,448
Kazakhstan Growth Fund	279,518	274,958
DBK Equity Fund C.V.	115,696	523,364
Wolfenson Capital Partners LP	-	1,914,404
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	-	1,811,147
Aureos Central Asia Fund LLC	-	92,914
	61,544,367	69,150,685

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 2021 года (не аудировано) и 31 декабря 2020 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

13 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

По состоянию на 30 июня 2021 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,001 обыкновенных акций (не аудировано) (31 декабря 2020 года: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,001 обыкновенных акций (31 декабря 2020 года: 55,000,000), из которых 1 акция была частично оплачена (Примечание 15).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года 1 обыкновенная акция стоимостью 19,269,423 тысячи тенге (не аудировано) была выпущена в связи с приобретением акций дочерних предприятий (Примечание 15).

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.

14 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане.

Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До того момента, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты.

Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность может быть существенным.

15 Приобретение АО «QazTech Ventures»

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года было принято решение о размещении акции Компании в количестве 1 штуки по цене 19,269,423 тысячи тенге (не аудировано) в пользу Холдинга, в счет оплаты приобретаемых Компанией 100% акций АО «QazTech Ventures» и 97.7% акций ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund».

30 июня 2021 года Группа получила контроль над АО «QazTech Ventures». Акционерный капитал Группы после осуществления сделки по размещению акций Компании увеличился на 19,269,423 тысячи тенге (не аудировано). Чистые активы АО «QazTech Ventures» при передаче составляли 17,385,596 тысяч тенге (не аудировано). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года Группа признала разницу между номинальной стоимостью выпущенных акций и чистой балансовой стоимостью приобретенных активов АО «QazTech Ventures» в размере 1,883,827 тысяч тенге (не аудировано) напрямую в капитале в составе неоплаченного капитала в размере 1,537,853 тысяч тенге (не аудировано) и резерва нераспределенной прибыли в размере 345,974 тысяч тенге (не аудировано).

По состоянию на 30 июня 2021 года сделка по передаче активов ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» Группе не была завершена.

Приведенная ниже таблица показывает балансовые стоимости чистых активов, приобретенных Группой:

тыс. тенге	Не аудировано Балансовая стоимость по состоянию на 30 июня 2021 года
Долгосрочные активы	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период (Примечание 9)	4,302,088
Инвестиционные ценные бумаги	327,611
Основные средства	22,922
Инвестиционная собственность	135,381
Нематериальные активы	12,615
Отложенные налоговые активы	29,290
Итого долгосрочных активов	4,829,907
Краткосрочные активы	
Денежные средства и их эквиваленты	2,305,464
Текущий налоговый актив	3,826
Прочие краткосрочные активы	111,070
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	10,325,532
Итого краткосрочных активов	12,745,892
	17,575,799
Краткосрочные обязательства	
Прочие обязательства	190,203
Итого краткосрочных обязательств	190,203
Итого чистых активов	17,385,596

16 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 «Затраты на персонал», за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 и 2020 годов, может быть представлен следующим образом:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г. тыс. тенге
Краткосрочные выплаты сотрудникам	<u>94,083</u>	<u>78,660</u>

Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Совета директоров и Правления.

(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 2021 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 30 июня 2021 года, составили (не аудировано):

	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	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2021 года (не аудировано)									
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	1,845,451	-	1,845,451
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период									
- Инвестиции в совместные предприятия		46,999,149		-		-	-	-	46,999,149
- Инвестиции в ассоциированные предприятия		-		41,659,153		-	-	-	41,659,153
- Прочие финансовые активы		283,864		1,159,754		3,507,902	12.0	-	4,951,520
Инвестиционные финансовые активы		-		-		-	25,327,805	5.3	25,327,805
Отложенный налоговый актив		-		-		-	2,427,948	-	2,427,948
Текущий налоговый актив		-		-		-	1,610,495	-	1,610,495
Прочие финансовые активы		-		-		5,025	68,234	-	73,259
Обязательства									
Производные финансовые инструменты		-		-		(12,090,895)	-	-	(12,090,895)
Выпущенные долговые ценные бумаги		-		-		-	(40,152,744)	0.01	(40,152,744)
Прочие обязательства		-		-		(140,202)	(41,943)	-	(182,145)

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номи- нальная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	Номи- нальная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	Номи- нальная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	Номи- нальная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года (не аудировано)									
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	33,956	-	33,956
Процентные расходы	-	-	-	-	-	-	(2,008)	-	(2,008)
Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	82,354	-	5,707,878	-	388,672	-	-	-	6,178,904
Чистый доход от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	-	-	54,139	-	-	-	54,139
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	(5,305)	-	(5,305)
Общие и административные расходы	-	-	-	-	(56,977)	-	(541)	-	(57,518)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	(371,038)	-	(371,038)

По состоянию на 31 декабря 2020 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года (не аудировано), составили:

	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	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года									
Активы									
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период									
- Инвестиции в совместные предприятия		46,929,140	-	-	-	-	-	-	46,929,140
- Инвестиции в ассоциированные предприятия		-	-	31,164,044	-	-	-	-	31,164,044
- Прочие финансовые активы		491,292	10.0	469,526	10.0	3,119,229	12.0	-	4,080,047
Отложенный налоговый актив		-	-	-	-	-	2,353,147	-	2,353,147
Текущий налоговый актив		-	-	-	-	-	1,295,775	-	1,295,775
Обязательства									
Производные финансовые инструменты		-	-	-	-	(12,145,034)	-	-	(12,145,034)
Выпущенные долговые ценные бумаги		-	-	-	-	-	40,150,736	0.01	40,150,736
Прочие финансовые обязательства		-	-	-	-	(130,683)	-	-	(130,683)

Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года. По остаткам по операциям со связанными сторонами нет обеспечения.

	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	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года (не аудировано)									
Процентные доходы	-	-	-	-	21,356	-	168,409	-	189,765
Чистый убыток от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1,264,156)	-	(6,999,450)	-	-	-	-	-	(8,263,606)
Чистый убыток от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	-	-	(576,462)	-	-	-	(576,462)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	(83,669)	-	765,693	-	682,024
Общие и административные расходы	-	-	-	-	(57,136)	-	-	-	(57,136)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	(352,548)	-	(352,548)

17 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль

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 2021 года не было значительных изменений в отношении риска изменения процентных ставок, валютного риска, кредитного риска и риска ликвидности по сравнению с 31 декабря 2020 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 2021 года Группе доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 1 квартал 2021 года.

На прибыль и убыток, а также капитал Группы оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее инвестиций. Например, увеличение на 10% цен на акции увеличили бы прибыль или убыток и капитал на 13,884,069 тысяч тенге (не аудировано) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года: 9,951,966 тысяч тенге, не аудировано). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

Также на прибыль и убыток, а также капитал Группы, оказывают влияние изменения справедливой стоимости ее долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Например, увеличение ставки дисконтирования на 1% уменьшили бы прибыль или убыток и капитал на 584,208 тысяч тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года: 548,828 тысяч тенге, не аудировано).

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.

18 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.

В 2015 году Группа заключила договор валютного свопа с Банком развития Казахстана, со сроком погашения в 2022 году, по которому Группа должна поставить 50,000 тысяч долларов США в обмен на 9,382,500 тысяч тенге. Группа получила предоплату по вознаграждению, рассчитанному по ставке 8.7% в год, которая составила 816,278 тысяч тенге. Решением Совета директоров №8/20 от 15 июля 2020 года была заключена сделка по пролонгации договора валютного свопа с Банком развития Казахстана на срок не более 24 месяцев. По состоянию на 30 июня 2021 года справедливая стоимость данного свопа составляет 12,090,895 тысяч тенге, не аудировано (31 декабря 2020 года: 12,145,034 тысяч тенге).

Для определения справедливой стоимости свопа руководство использовало 10.56% для денежного потока в тенге (2020 год: 10.82% для денежного потока в тенге) и 1.5% для денежного потока в долларах США (2020 год: 1.67% для денежного потока в долларах США), на основании информации по наблюдаемым рыночным данным. Справедливая стоимость свопа отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Если разница между ставками в тенге и долларах США увеличится на 1%, справедливая стоимость производного финансового инструмента станет ниже на 91,313 тысяч тенге (увеличение обязательства).

Для более сложных инструментов, таких как инвестиции в фонды прямых инвестиций, Группа использует годовую аудированную финансовую отчетность и квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки. Для определения справедливой стоимости инвестиций в фонды прямых инвестиций по состоянию на 30 июня 2021 года и 31 декабря 2020 года, Группа задействует независимую оценку, 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 2021 года (не аудировано):

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизиро- ванной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
30 июня 2021 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые инструменты	23,884,546	-	15,002,273	-	38,886,819	38,886,819
Долевые ценные бумаги	50,182,391	-	-	-	50,182,391	50,182,391
	74,066,937	-	15,002,273	-	89,069,210	89,069,210
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	7,638,573	-	-	7,638,573	7,638,573
Задолженность кредитных институтов	-	13,842,545	-	-	13,842,545	13,842,545
Долговые ценные бумаги	-	12,547,446	-	-	12,547,446	12,995,536
Прочие финансовые активы	-	5,025	-	-	5,025	5,025
	-	34,033,589	-	-	34,033,589	34,481,679
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
Валютно-процентный своп	12,090,895	-	-	-	12,090,895	12,090,895
	12,090,895	-	-	-	12,090,895	12,090,895
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	40,152,744	40,152,744	40,152,744
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	184,731	184,731	184,731
	-	-	-	40,337,475	40,337,475	40,337,475

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 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 2020 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые инструменты	23,776,848	-	2,183,439	-	25,960,287	25,960,287
Долевые ценные бумаги	37,131,197	-	-	-	37,131,197	37,131,197
	60,908,045	-	2,183,439	-	63,091,484	63,091,484
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	16,586,480	-	-	16,586,480	16,586,480
Задолженность кредитных институтов	-	30,609,539	-	-	30,609,539	30,609,539
Долговые ценные бумаги	-	1,978,614	-	-	1,978,614	2,580,122
Прочие финансовые активы	-	18,757	-	-	18,757	18,757
	-	49,193,390	-	-	49,193,390	49,794,898
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
Валютно-процентный своп	12,145,034	-	-	-	12,145,034	12,145,034
	12,145,034	-	-	-	12,145,034	12,145,034
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	40,150,736	40,150,736	40,150,736
Прочие обязательства	-	-	-	210,072	210,072	210,072
	-	-	-	40,360,808	40,360,808	40,360,808

(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 2021 года (не аудировано), в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированной промежуточном сокращенном 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	-	-	46,999,149	46,999,149
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	41,659,153	41,659,153
-Долевые финансовые инструменты	-	-	50,182,391	50,182,391
-Долговые финансовые инструменты	-	-	23,548,531	23,548,531
-Производные обязательства	-	(12,090,895)	-	(12,090,895)
Инвестиционные финансовые активы				
-Долговые инструменты	15,002,273	12,883,461	-	27,885,734
	15,002,273	792,566	162,389,224	178,184,063

В таблице далее приведет анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2020 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в 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	-	-	46,929,140	46,929,140
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	31,164,044	31,164,044
-Долевые инструменты	-	-	37,131,197	37,131,197
-Долговые инструменты	-	-	23,776,848	23,776,848
-Производные обязательства	-	(12,145,034)	-	(12,145,034)
Инвестиционные финансовые активы				
-Долговые инструменты	2,183,439	-	-	2,183,439
	2,183,439	(12,145,034)	139,001,229	129,039,634

В следующей таблице представлена выверка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Совместные предприятия	Ассоциированные предприятия	Прочие финансовые активы
Остаток на начало периода	46,929,140	31,164,044	60,908,045
Приобретение QTV, не аудировано	-	-	4,302,088
Чистая прибыль, отражаемая в составе прибыли или убытка, не аудировано	70,009	5,707,879	(1,668,046)
Приобретения, не аудировано	-	5,250,000	13,194,573
Выбытия, не аудировано	-	(462,770)	(3,005,738)
Остаток на конец периода, не аудировано	46,999,149	41,659,153	73,730,922

В следующей таблице представлена выверка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Совместные предприятия	Ассоциированные предприятия	Прочие финансовые активы
Остаток на начало периода	47,465,606	33,476,165	52,631,934
Чистая прибыль, отражаемая в составе прибыли или убытка, не аудировано	(1,308,594)	(6,982,399)	(12,677,765)
Приобретения, не аудировано	-	-	10,663,101
Выбытия, не аудировано	-	(1,872,055)	(3,392,916)
Остаток на конец периода, не аудировано	46,157,012	24,621,711	47,224,354

Инвестиции Группы в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды, а также неконтролирующие доли в прочих компаниях. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (преимущественно Казахстана и России). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды по состоянию на 30 июня 2021 года и на 31 декабря 2020 года Группа привлекла независимого оценщика.

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 периода для оценки наиболее существенных инвестиций, включая портфельные инвестиции фондов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2021 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.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Не аудировано		Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Не аудировано
	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки			Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Энергетика	22,513,090	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,125,655
	2,204,109	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(75,579)
	106,177	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,309
	27,847	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,392
Альтернативная энергетика	8,954,615	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	447,731
	4,175,997	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	208,800
	166,088	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	8,304
Транспорт и логистика	40,150,121	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	2,007,506
	10,764,254	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	538,213
	3,956,938	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	197,847
	3,600,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	180,000
	3,577,724	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	178,886
	3,289,928	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	164,496
	2,759,842	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	137,992
	1,922,102	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	96,105
	675,620	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(17,792)
	80,946	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	4,047

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Не аудировано	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Не аудировано
	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге				Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Недвижимость	3,343,288	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(77,397)
	240,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	12,000
Обрабатывающая промышленность	4,268,415	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	213,421
	3,333,490	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(37,841)
	2,888,131	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(96,953)
	2,596,580	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(46,835)
	744,405	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	37,220
	681,191	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(10,647)
	358,744	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	17,937
	283,864	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(592)
	199,450	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	9,973
	939,378	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	46,969
Природные ресурсы	1,650,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	82,500
	1,096,094	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,805
	793,950	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	39,697
	173,445	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	8,672
	105,061	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	5,253

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Не аудировано		Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Не аудировано Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки			
Сельское хозяйство	7,275,368	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	363,768
	3,882,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	194,100
	2,000,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	100,000
	1,602,341	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(10,456)
	1,052,705	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(40,368)
	1,018,761	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	50,938
	900,747	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(12,719)
	661,676	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	33,084
	478,562	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(20,091)
	305,955	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	15,298
51,075	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,554	
IT-сфера	4,302,088	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	215,104
Телекоммуникационные услуги	46,601	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,330
Индустрия развлечений	507,260	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	25,363
	398,229	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	19,911
	362,816	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	18,141
Прочие	3,507,902	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+1%	(136,938)
	1,414,254	-	-	+/- 5%	70,713
Итого	162,389,224				

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных инвестиций, включая портфельные инвестиции фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2020 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.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
	22,513,090	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,125,655
	26,411	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,321
	38,281	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,914
Энергетика	471,544	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	23,577
	7,853,681	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	392,684
	124,287	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	6,214
Альтернативная энергетика	4,142,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	207,100
	40,150,121	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,007,506
	4,454,394	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	222,720
Транспорт и логистика	3,522,235	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	176,112

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Транспорт и логистика	3,407,435	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	170,372
	1,890,507	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	94,525
	1,177,882	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	58,894
	735,156	Доходный подход	Ставка дисконтирования	+1%	(14,032)
	108,513	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	5,426
Недвижимость	3,256,349	Доходный подход	Ставка дисконтирования	+1%	(94,154)
	240,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	12,000
Обрабатывающая промышленность	3,693,653	Доходный подход	Ставка дисконтирования	+/- 5%	(130,696)
	3,359,088	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	167,954
	2,664,825	Доходный подход	Ставка дисконтирования	+1%	(99,408)
	2,635,469	Доходный подход	Ставка дисконтирования	+1%	(55,842)
	2,367,153	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	118,358
	1,241,292	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	62,065
	1,117,303	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	55,865
	196,197	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	9,810
Природные ресурсы	909,627	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	45,481
	1,293,428	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	64,671
Медицинская диагностика	1,077,651	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	53,883
	572,405	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	28,620
	163,757	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	8,188

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Сельское хозяйство	7,172,461	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	358,623
	3,882,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	194,100
	2,469,526	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	123,476
	1,566,615	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	78,331
	1,080,054	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	54,003
	1,000,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	50,000
	1,013,131	Доходный подход	Ставка дисконтирования	+1%	(15,654)
	650,569	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	32,528
	300,965	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	15,048
Электротехническая промышленность	527,381	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	26,369
Телекоммуникационные услуги	40,416	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,012
Финансовые услуги	10,495	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	525
	1,403,642	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	70,182
Индустрия развлечений	1,698,056	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	84,903
	695,773	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	34,789
Прочие	86,411	-	-	-	174,726
Итого	139,001,229				

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2021 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

Не аудировано тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7,638,573	7,638,573	7,638,573
Суммы к получению от кредитных институтов	13,842,545	13,842,545	13,842,545
Инвестиционные финансовые активы	12,995,536	12,995,536	12,547,446
Прочие финансовые активы	5,025	5,025	5,025
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,152,744)	(40,152,744)	(40,152,744)
Прочие финансовые обязательства	184,731	184,731	184,731

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2020 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	16,586,480	16,586,480	16,586,480
Суммы к получению от кредитных институтов	30,609,539	30,609,539	30,609,539
Инвестиционные финансовые активы	2,580,122	2,580,122	1,978,614
Прочие финансовые активы	18,757	18,757	18,757
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	(40,150,736)	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	(210,072)	(210,072)	(210,072)

19 События после отчетной даты

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года было принято решение о размещении акции Компании в количестве 1 штуки по цене 19,269,423 тысячи тенге (не аудировано) в пользу Холдинга, в счет оплаты приобретаемых Компанией 100% акций АО «QazTech Ventures» и 97.7% акций ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund».

2 июля 2021 года Группа получила контроль над ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund». Неоплаченный капитал в размере 1,537,853 тысяч тенге (не аудировано) был погашен путем передачи Группе 97.7% доли ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund».