



**АО «Qazaqstan Investment
Corporation» (ранее АО «Казына
Капитал Менеджмент»)**

Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая
информация

за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2023 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 информации 10-38



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектелген 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

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Акционеру Акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении Акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2023 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.



Акционерное общество «Qazaqstan Investment Corporation»

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 2023 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



4 августа 2023 года

АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем
 совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	4	5,068,233	2,485,938
Процентные расходы	4	(560,655)	(579,645)
Чистый процентный доход		4,507,578	1,906,293
Прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	16(б)	12,691,399	(887,427)
Дивидендные доходы		61,782	439,427
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой		(226,268)	862,328
Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто		30,390	(459,408)
Операционные доходы		17,064,881	1,861,213
(Формирование)/восстановление убытков от обесценения в отношении финансовых активов		(388,351)	39,006
Расходы на персонал		(700,713)	(632,536)
Общие и административные расходы		(605,363)	(501,352)
Прибыль до налогообложения		15,370,454	766,331
Расход по подоходному налогу	5	(1,545,339)	(390,707)
Прибыль за период		13,825,115	375,624
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, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		6,351	(155,173)
Прочий совокупный доход/(убыток) за период, за вычетом подоходного налога		6,351	(155,173)
Всего совокупного дохода за период		13,831,466	220,451

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация на страницах с 5 по 38 утверждена руководством 4 августа 2023 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 10-38, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении
по состоянию на 30 июня 2023 года*

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано 30 июня 2023 года	31 декабря 2022 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	95,489,408	50,809,859
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7	174,298,920	170,927,679
- Инвестиции в совместные предприятия		57,588,546	55,362,132
- Инвестиции в ассоциированные предприятия		33,055,132	31,046,848
- Прочие финансовые активы		83,655,242	84,518,699
Займы, выданные клиентам	8	5,084,100	5,368,663
Инвестиционные финансовые активы	9	4,417,959	3,216,557
Текущий налоговый актив		719,397	-
Основные средства и нематериальные активы		190,575	229,283
Прочие активы		117,580	180,119
Всего активов		280,317,939	230,732,160
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	10	50,492,961	49,932,305
Государственные субсидии		1,523,503	2,344,860
Текущее налоговое обязательство		2,459,901	871,869
Отложенные налоговые обязательства		95,347	309,699
Прочие обязательства		2,252,791	835,738
Всего обязательств		56,824,503	54,294,471
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	11	147,761,730	112,761,730
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		(134,798)	(141,149)
Нераспределенная прибыль		75,866,504	63,817,108
Всего собственного капитала		223,493,436	176,437,689
Всего обязательств и собственного капитала		280,317,939	230,732,160

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-38, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года*

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года Пересчитано*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	4,454,715	2,083,394
Дивиденды полученные	61,782	439,427
Расходы на персонал выплаченные	(871,297)	(632,536)
Прочие общие и административные выплаты	(970,410)	(922,522)
Прочие поступления	57,233	42,010
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8,607,466	(100,060)
Займы выданные	280,246	1,999,333
Суммы к получению от кредитных институтов	-	256,094
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Прочие обязательства	67,540	421,170
Чистый поток денежных средств, полученных от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	11,687,275	3,586,310
Подоходный налог уплаченный	(895,351)	(166,095)
Чистый поток денежных средств, полученных от операционной деятельности	10,791,924	3,420,215
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения инвестиционных финансовых активов	(970,701)	(4,000,000)
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	27,591	10,001,090
Выручка от реализации инвестиционного имущества	-	223,700
Чистый поток денежных средств, (использованных в)/ полученных от инвестиционной деятельности	(943,110)	6,224,790
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные (Примечание 11)	-	(1,089,814)
Эмиссия обыкновенных акций (Примечание 11)	35,000,000	5,000,000
Чистый поток денежных средств, полученных от финансовой деятельности	35,000,000	3,910,186
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов	44,848,814	13,555,191
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	(169,265)	(13,670)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	50,809,859	26,909,335
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 6)	95,489,408	40,450,856

*Некоторые суммы, приведенные в данном столбце, не согласуются с суммами в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, поскольку отражают произведенные реклассификации, подробная информация о которых приводится в Примечании 2 (д).

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-38, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года

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

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-38, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2022 года	107,761,730	(923)	54,242,387	162,003,194
Всего совокупного дохода				
Прибыль за период, не аудировано	-	-	375,624	375,624
Прочий совокупный убыток				
<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	-	(155,173)	-	(155,173)
Итого прочего совокупного убытка, не аудировано	-	(155,173)	-	(155,173)
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	(155,173)	375,624	220,451
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Дивиденды объявленные, не аудировано	-	-	(1,089,814)	(1,089,814)
Выпуск акций, не аудировано	5,000,000	-	-	5,000,000
Всего операций с собственниками, не аудировано	5,000,000	-	(1,089,814)	3,910,186
Остаток на 30 июня 2022 года, не аудировано	112,761,730	(156,096)	53,528,197	166,133,831

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-38, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее 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.

10 января 2023 года АО «Казына Капитал Менеджмент» произвело смену наименования на АО «Qazaqstan Investment Corporation» по решению единственного акционера (протокол Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» №57/22 от 28.12.2022 года).

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:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			Не аудировано 30 июня 2023 года	31 декабря 2022 года
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 в соответствии с 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.). 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%.

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

По состоянию на 30 июня 2023 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 2022, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерним предприятием Компании, с долей владения 95% (не аудировано).

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 финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане

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 и неустойчивость цены нефти на мировых рынках также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Наблюдающаяся в последнее время нестабильная геополитическая обстановка вокруг России и Украины дополнительно увеличила уровень экономической неопределенности в Казахстане.

В феврале 2022 года в связи с военным конфликтом между Российской Федерацией и Украиной ряд стран ввел санкции в отношении Российской Федерации. Влияние конфликта сказывается не только на экономической активности двух стран, но и на глобальной экономике. В результате введения санкций во многих странах мира возросли цены на сырьевые и продовольственные товары, нарушены установленные связи между поставками ресурсов, наблюдается инфляционное воздействие на цены, аналитики также прогнозируют экономические последствия для мировой промышленности.

Представленная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация 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 информация подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года и за год, закончившийся на указанную дату («последняя годовая финансовая отчетность»). В состав данной информации 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 2022 года.

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «стандартами МСФО»).

(б) База для определения стоимости

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация 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

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 информации. Все данные консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование оценок и суждений

При подготовке данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение учетной политики Группы и величину представленных в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации 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 консолидированной финансовой отчетности, за исключением суждений и допущений, описанных в Примечаниях 7, 8 и 16(б).

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 информации за период, закончившийся 30 июня 2023 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- определение справедливой стоимости активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечания 7 и 16.

(д) Реклассификация

Во время подготовки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года Руководство произвело реклассификацию, оказавшую влияние на соответствующие статьи консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года.

Руководство пересмотрело представление депозитов, размещенных в финансовых институтах, со сроком погашения более 3-х месяцев, из депозитов (суммы к получению от кредитных институтов) в денежные средства и их эквиваленты. Несмотря на то, что данные депозиты первоначально размещались со сроком погашения более 3-х месяцев, по ним отсутствуют ограничения на снятие и нет потери процентного дохода при досрочном изъятии или размещении дополнительных сумм, за исключением снятия сумм неснижаемого остатка, которые незначительны относительно баланса Группы и баланса депозита. Таким образом, Руководство использует такие депозиты как депозиты до востребования, регулярно снимая и размещая дополнительные суммы в соответствии с потребностями операционной деятельности. Следовательно, такие депозиты, по существу, представляют собой депозиты до востребования и должны классифицироваться как денежные средства и их эквиваленты. В результате, сумма в размере 5,417,308 тыс. тенге была реклассифицирована из депозитов (суммы к получению от кредитных институтов) в денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2021 года.

После изменения представления движение денежных средств от операционной деятельности, отраженное в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившийся 30 июня 2022 года, увеличилось на сумму 2,278,466 тыс. тенге.

тыс. тенге <i>Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств</i>	<i>За шесть месяцев, закончившийся 30 июня 2022 года</i>		
	<i>Согласно предыдущей отчётности</i>	<i>Сумма реклассифи- кации</i>	<i>Скорректи- рованная сумма</i>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Суммы к получению от кредитных институтов	(2,022,372)	2,278,466	256,094
Чистый поток денежных средств, полученных от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	1,307,844	2,278,466	3,586,310
Чистый поток денежных средств, полученных от операционной деятельности	1,141,749	2,278,466	3,420,215
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов	11,276,725	2,278,466	13,555,191
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	21,492,027	5,417,308	26,909,335
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	32,755,082	7,695,774	40,450,856

3 Основные положения учетной политики

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

Новые стандарты, разъяснения и поправки, примененные с 1 января 2023 года

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2023 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»;
- Раскрытие учетной политики (поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям по применению МСФО №2);
- Определение бухгалтерских оценок (поправки к МСФО (IAS) 8);
- Отложенный налог с активов и обязательств, возникающих в результате одной операции (поправки к МСФО (IAS) 12).

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 23 мая 2023 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

- Международная налоговая реформа – Общие правила Pillar 2 (поправки к МСФО (IAS) 12).

Данные усовершенствования и поправки не оказали значительного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию Группы.

Новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд стандартов, поправок к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, вступят в силу в будущих отчетных периодах и не применены Группой досрочно:

- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8), вступают в силу 1 января 2024 года;
- Долгосрочные обязательства с ковенантами (поправки к МСФО (IAS) 1), вступают в силу с 1 января 2024 года;
- Обязательства при продаже с обратной арендой (поправки к МСФО (IFRS) 16), вступают в силу с 1 января 2024 года.

Ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию Группы.

4 Чистый процентный доход

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Вознаграждения по операциям «обратное РЕПО» с ценными бумагами, включенным в состав денежных средств и их эквивалентов	3,425,948	1,254,122
Денежные средства и их эквиваленты	911,615	384,277
Вознаграждения по займам	388,659	190,298
Инвестиционные финансовые активы	342,011	657,241
	5,068,233	2,485,938
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(560,655)	(579,645)
	(560,655)	(579,645)
Итого чистый процентный доход	4,507,578	1,906,293

5 Расход по подоходному налогу

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года
Расход по текущему подоходному налогу	1,767,000	553,919
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(221,661)	(163,212)
Итого расхода по подоходному налогу	1,545,339	390,707

Ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (30 июня 2022 года: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года		Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	15,370,454	100	766,331	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	3,074,091	20	153,266	20
(Необлагаемая прибыль)/невычитаемый убыток от переоценки активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1,827,636)	(12)	468,800	61
Необлагаемые налогом доходы от ценных бумаг	(24,975)	-	(62,528)	(8)
Прочие невычитаемые расходы/ (необлагаемые доходы)	245,473	2	(168,831)	(22)
Невычитаемый убыток от обесценения долговых финансовых активов	78,386	1	-	-
	1,545,339	11	390,707	51

Расход по налогу на прибыль признается в сумме, определенной путем умножения показателя прибыли 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 сокращенной финансовой информации может отличаться от выполненной руководством оценки эффективной налоговой ставки для годовой консолидированной финансовой отчетности.

6 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	Не аудировано	
	30 июня 2023 года	31 декабря 2022 года
Денежные средства на текущих банковских счетах и краткосрочные депозиты в банках		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	60,091,437	4,979,506
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	7,990,724	6,374,922
- без рейтинга	37,486	59,032
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов в банках	68,119,647	11,413,460
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	-	1,003,896
Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, приобретенное на КФБ	27,393,250	38,428,737
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(23,489)	(36,234)
Итого денежных средств и их эквивалентов	95,489,408	50,809,859

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 2023 года и на 31 декабря 2022 года, денежные средства и их эквиваленты без рейтинга в основном представлены средствами, размещенными в АО «Ситибанк Казахстан».

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 и долговых ценных бумаг АО «Казахстанский фонд устойчивости» со справедливой стоимостью 27,369,380 тыс. тенге (не аудировано) (2022: обеспечение в виде выпущенных государственных ценных бумаг, долговых ценных бумаг АО «Казахстанский фонд устойчивости» и ценных бумаг международных финансовых организаций со справедливой стоимостью 38,428,737 тыс. тенге).

По состоянию на 30 июня 2023 года Группа имеет одного контрагента (31 декабря 2022 года: не имеет) на долю которого приходится более 10% капитала. Совокупный объем остатка у указанного контрагента по состоянию на 30 июня 2023 года составляет 40,101,613 тыс. тенге (не аудировано).

По состоянию на 30 июня 2023 года (не аудировано) все денежные средства и их эквиваленты были определены в Стадию 1 (на 31 декабря 2022 года: в Стадию 1).

Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

В следующей таблице приведена сверка остатков оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на начало и конец периода по денежным средствам и их эквивалентам. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года переводов между стадиями, не было.

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года
	Сальдо на начало отчетного периода	36,234
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(12,745)	(12,188)
Сальдо на конец отчетного периода	23,489	-

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

	Не аудировано 30 июня 2023 года тыс. тенге	Доля владения, %	31 декабря 2022 года тыс. тенге	Доля владения, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,264,077	50.0	40,252,118	50.0
ТОО «Baikonyr Solar»	4,672,969	49.0	4,361,323	49.0
ТОО «КТК Service»	4,556,390	49.0	4,653,045	49.0
ЧК Unicorn Feed	2,797,836	34.73	-	-
ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	2,282,485	26.6	2,224,571	26.6
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	1,233,756	49.0	1,680,668	49.0
ТОО «Arnau Agro»	1,061,250	49.0	1,100,598	49.0
Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund	434,450	49.5	807,403	49.5
ТОО «Best Meat»	285,333	49.0	282,406	49.0
	57,588,546		55,362,132	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
СІТІС-KAZYNA Investment L.P.	15,744,637	49.9	14,449,989	49.9
ТОО «EMC Agro»	4,571,398	24.47	4,312,933	24.47
Kazakhstan Growth Fund L.P.	3,524,307	49.5	3,979,009	49.5
ЧК KazrostEngineering Ltd	3,461,769	32.0	3,066,109	32.0
ADM KCRF L.P.	2,712,595	49.5	2,499,300	49.5
ТОО «КазМясо»	2,273,707	49.0	2,284,919	49.0
ТОО «Темирбетон-1»	638,172	22.0	338,755	22.0
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	128,547	45.3	115,834	45.3
	33,055,132		31,046,848	
Прочие финансовые активы (долевые)				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	45,457,079	95.2	39,297,529	95.2
AITAS LUX S.A.R.L.	6,417,855	3.91	9,523,203	7.14
500 Startups V, L.P.	5,421,091	7.1	5,584,415	7.1
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	3,965,151	30.7	3,943,823	30.7
ТОО «Прима Кус»	3,273,205	12.7	-	-
ТОО «BRBAPK»	905,318	8.3	841,667	8.3
DBK Equity Fund	635,845	3.0	632,253	3.0
ТОО «BV Management»	274,918	100	283,405	100
Wellington Partners Ventures III Fund L.P.	182,513	5.1	174,079	5.1
ТОО «ТТС Астана-2007 К»	163,379	7.2	156,256	7.2
Da Vinci Emerging Technologies GP Limited	157,432	13.0	-	-
Частная компания BGlobal Ventures Ltd.	96,112	100	-	-
ТОО «Mining Chemical Company»	77,404	7.0	82,653	7.0
Flagship Ventures Fund 2004 L.P.	308	6.6	16,427	6.6
АО «ЦАЭК»	-		3,119,611	1.45
	67,027,610		63,655,321	
Прочие долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	16,627,632		20,863,378	
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	174,298,920		170,927,679	

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 16.

AITAS LUX S.A.R.L

Основной деятельностью AITAS LUX S.A.R.L является производство и переработка мяса бройлеров. В рамках инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии которым Группа имеет право продать свои акции через шесть лет с даты приобретения с премией не менее 12% годовых сверх первоначальной стоимости. В июне 2023 года AITAS LUX S.A.R.L осуществила выкуп 327 акций Группы на сумму 3,548,610 тыс. тенге в рамках соглашений об обратном выкупе. В результате сделки, доля Группы снизилась с 7.14% до 3.91%.

ТОО «Прима Кус»

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, Группа осуществила вклад в уставный капитал ТОО «Прима Кус» в размере 3,000,000 тыс. тенге, таким образом приобрела долю в размере 12.7%. ТОО «Прима Кус» – птицекомплекс замкнутого цикла по производству и переработке мяса бройлера.

Группа профинансировала данное приобретение в рамках государственной программы «Дорожная карта занятости 2020–2021». Справедливая стоимость данного актива в размере 2,287,308 тыс. тенге определялась с использованием рыночной ставки 17.2% годовых. При первоначальном признании данного актива Группа признала убыток в размере 712,692 тыс. тенге в составе прочих операционных расходов.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, Группа признала доход от использования государственных субсидий в размере 712,692 тыс. тенге в результате долевого финансирования в соответствии с условиями государственной программы.

В июле 2023 года Группа реализовала долю в размере 12.7% за 3,103,350 тыс. тенге. согласно договору купли-продажи доли участия.

ЧК Unicorn Feed

В течение 2021 года Группа выдала заем номинальной стоимостью 4,700,000 тыс. тенге и процентной ставкой 12% годовых в рамках государственной программы «Дорожная карта занятости 2020–2021». Группа определила, что денежные потоки по данному займу представляют собой не только выплаты основного долга и начисленного вознаграждения на невыплаченный основной долг. Таким образом, данный заем не соответствует критерию SPPI и оцениваются Группой по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, Группа произвела реструктуризацию данного займа посредством уменьшения номинальной стоимости до 1,900,000 тыс. тенге и приобретения доли в уставном капитале в размере 34.73% на общую сумму 2,800,000 тыс. тенге.

Проект Unicorn Feed – Строительство комбикормового завода мощностью до 100 000 тонн в год в Акмолинской области.

АО «ЦАЭК»

Основной деятельностью АО «ЦАЭК» является производство, передача, распределение и реализация электрической и тепловой энергии в городах Павлодар, Петропавловск, Астана и в Акмолинской области. В рамках инвестиционного договора был предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии которым Группа имеет право продать свои акции через четыре года с даты приобретения с премией в размере 10% годовых сверх первоначальной стоимости мажоритарному акционеру объекта инвестирования – АО «ЦАТЭК». В марте 2018 года между Группой и АО «ЦАТЭК» было подписано дополнительное соглашение, в рамках которого определено, что право требования Группы к АО «ЦАТЭК» по обратному выкупу акций АО «ЦАЭК» возникает после 31 марта 2022 года.

20 января 2023 года согласно договору купли-продажи акций АО «ЦАТЭК» выкупила у Группы долю в размере 1.45% за 3,146,173 тыс. тенге.

8 Займы, выданные клиентам

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2023 года			31 декабря 2022 года
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Всего	12-месячные ожидаемые кредитные убытки
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,769,071	1,886,089	5,655,160	5,539,436
Оценочный резерв под убытки	(99,195)	(471,865)	(571,060)	(170,773)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,669,876	1,414,224	5,084,100	5,368,663

По состоянию на 30 июня 2023 года и на 31 декабря 2022 года Группа не имела непогашенных остатков по займам, выданным клиентам, которые превышали 10% собственного капитала.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, Группа не выдавала новые займы. В течение 2022 года Группа выдала займы клиентам в размере 4,627,258 тыс. тенге со ставками вознаграждения от 8% до 12% годовых и сроком погашения в 2024–2030 гг.

При первоначальном признании данные займы были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займам с использованием рыночной ставки дисконтирования 13.31% – 21.74% годовых. Группа признала убыток в виде дисконта при первоначальном признании на сумму 786,771 тыс. тенге.

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки, включают следующее (не аудировано):

- PD 12мес, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составил 0.5% – 24.4%, уровень PD lifeTime, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 29.9% – 67.3%;
- уровень LGD Стадий 1 и 2 составил от 57% до 63%.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на оценочный резерв под убытки по займам, выданным клиентам.

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Всего
Величина оценочного резерва под убытки по состоянию на начало периода	170,773	-	170,773
Перевод в Стадию 2	(75,458)	75,458	-
Чистое изменение	3,880	396,407	400,287
Величина оценочного резерва под убытки по состоянию на конец периода	99,195	471,865	571,060

Величина и изменение оценочного резерва под убытки по займам, выданным клиентам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, была несущественной.

9 Инвестиционные финансовые активы

тыс. тенге	Не аудировано	
	30 июня 2023 года	31 декабря 2022 года
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	3,589,007	2,398,404
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	432,958	417,200
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	395,994	400,953
Итого инвестиционные финансовые активы	4,417,959	3,216,557

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были представлены корпоративными облигациями.

По состоянию на 30 июня 2023 года и на 31 декабря 2022 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, не аудировано (на 31 декабря 2022 года: в Стадию 1).

тыс. тенге	Не аудировано	
	30 июня 2023 года	31 декабря 2022 года
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Облигации Евразийского банка развития с кредитным рейтингом ВВВ- (Стадия 1)	985,037	-
РОСИ-активы		
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (РОСИ-активы)	2,603,970	2,398,404
Всего РОСИ-активы	2,603,970	2,398,404
Всего инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,589,007	2,398,404

10 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 30 июня 2023 года выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,152,744 тыс. тенге (не аудировано) представлены некотируемыми облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых (31 декабря 2022 года: 40,150,736 тыс. тенге). 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 31 июня 2023 года составила 10,340,217 тыс. тенге, не аудировано (31 декабря 2022 года: 9,781,569 тыс. тенге).

11 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

По состоянию на 30 июня 2023 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций, не аудировано (31 декабря 2022 года: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,585,003 обыкновенных акций, не аудировано (31 декабря 2022 года: 53,550,003), из которых 35,000 обыкновенных акций общей стоимостью 35,000,000 тыс. тенге, не аудировано, Группа разместила в течение периода, закончившегося 30 июня 2023 года в соответствии с решением Совета Директоров (протокол №02/23 от 23 февраля 2023 года).

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 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 75,866,504 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2022 года: 63,817,108 тыс. тенге).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, были объявлены дивиденды в размере 1,775,719 тыс. тенге (не аудировано), что составило 33.16 тенге на одну акцию (в 2022 году: были объявлены и выплачены дивиденды в размере 1,089,814 тыс. тенге, что составило 20.35 тенге на одну акцию). Объявленные дивиденды по состоянию на 30 июня 2023 года не оплачены и отражены в составе прочих обязательств.

(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 2023 года	31 декабря 2022 года
Балансовая стоимость простых акций	4.17	3.29

Расчет балансовой стоимости простой акции на 30 июня 2023 года производится как сумма консолидированного капитала, уменьшенного на сумму нематериальных активов, которые Группа не сможет реализовать третьим сторонам, в сумме 223,380,896 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2022 года: 176,305,805 тыс. тенге), деленного на количество простых акций в обращении 53,585,003 (31 декабря 2022 года: 53,550,003 акций).

12 Условные обязательства инвестиционного характера

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

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2023 года	31 декабря 2022 года
Сумма согласно договору		
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	10,572,233	10,875,407
Da Vinci Emerging Technologies GP Limited	4,118,078	4,464,382
KAGF	3,055,056	3,240,755
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	905,020	925,300
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	706,803	722,642
VTB Capital Innovation Fund L.P.	452,510	465,770
Falah Growth Fund LP	452,510	462,650
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	414,386	423,671
Kazakhstan Growth Fund	187,157	191,351
DBK Equity Fund C.V.	179,855	114,771
500 Startups V, L.P.	-	462,650
	21,043,608	22,349,349

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 2023 года (не аудировано) и 31 декабря 2022 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

13 Условные обязательства

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 информации в соответствии со стандартами 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, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулируемыми органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию может быть существенным.

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 «Затраты на персонал», за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 и 2022 годов, может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года
Члены СД	22,715	14,912
Члены Правления	77,474	107,769
Итого	100,189	122,681

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.

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года*

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 30 июня 2023 года остатки по счетам и средние номинальные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, 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
	Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		
	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2023 года											
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	40,101,613	15.25	27,393,250	16	67,494,863
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период											
- Инвестиции в совместные предприятия	-	-	57,588,546	-	-	-	-	-	-	-	57,588,546
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	33,055,132	-	-	-	-	-	33,055,132
- Прочие финансовые активы	-	-	1,951,005	12	978,619	9	371,030	-	-	-	3,300,654
Займы, выданные клиентам	-	-	423,047	12	-	-	-	-	-	-	423,047
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	395,994	6.5	395,994
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	-	-	-	719,397	-	719,397
Обязательства											
Выпущенные долговые ценные бумаги	(10,340,217)	7.1	-	-	-	-	-	-	(40,152,744)	0.01	(50,492,961)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,523,503)	-	(1,523,503)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	(95,347)	-	(95,347)
Прочие обязательства	(1,775,719)	-	-	-	-	-	(18,248)	-	-	-	(1,793,967)

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года*

	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	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге
Консолидированный промежуточный сокращенный 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)	7.1	-	-	-	-	-	-	(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)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,019,752)	-	(1,019,752)

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года*

По состоянию на 31 декабря 2022 года остатки по счетам и средние номинальные ставки вознаграждения, а также прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года (не аудировано), составили:

	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	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 2022 года											
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	-	-	1,003,896	15.8	1,003,896
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период											
- Инвестиции в совместные предприятия	-	-	55,362,132	-	-	-	-	-	-	-	55,362,132
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	31,046,848	-	-	-	-	-	31,046,848
- Прочие финансовые активы	-	-	-	-	925,358	9	3,282	-	-	-	928,640
Займы, выданные клиентам	-	-	383,532	12	-	-	-	-	-	-	383,532
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	400,953	6.5	400,953
Обязательства											
Выпущенные долговые ценные бумаги	(9,781,569)	7.1	-	-	-	-	-	-	(40,150,736)	-	(49,932,305)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,344,860)	-	(2,344,860)
Текущее налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	-	-	(871,869)	-	(871,869)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	(309,699)	-	(309,699)
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	(18,248)	-	-	-	(18,248)

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года*

	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	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года (не аудировано)											
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	38,766	-	1,595,634	15.8	1,634,400
Процентные расходы	(577,597)	7.1	-	-	-	-	-	-	(2,048)	0.01	(579,645)
Чистый убыток от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(345,657)	-	(1,369,210)	-	-	-	(117,402)	-	(39,810)	-	(1,872,079)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	-	-	37,960	-	37,960
Общие и административные расходы	-	-	-	-	-	-	(110,293)	-	-	-	(110,293)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	-	-	(390,707)	-	(390,707)

15 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 2023 года не было значительных изменений в отношении риска изменения процентных ставок, валютного риска, кредитного риска и риска ликвидности по сравнению с 31 декабря 2022 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 2023 года Группе доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 1 квартал 2023 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.

16 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.

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 2023 года и 31 декабря 2022 года, Группа 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 2023 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 амортизиро- ванной стоимости	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 2023 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые инструменты	17,060,590	-	395,994	-	17,456,584	17,456,584
Долевые ценные бумаги	157,671,288	-	-	-	157,671,288	157,671,288
	174,731,878	-	395,994	-	175,127,872	175,127,872
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	95,489,408	-	-	95,489,408	95,489,408
Долговые ценные бумаги	-	3,589,007	-	-	3,589,007	3,487,890
Займы, выданные клиентам	-	5,084,100	-	-	5,084,100	5,368,663
Прочие финансовые активы	-	94,300	-	-	94,300	94,300
	-	104,256,815	-	-	104,256,815	104,440,261
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	50,492,961	50,492,961	48,514,502
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	2,143,703	2,143,703	2,143,703
	-	-	-	52,636,664	52,636,664	50,658,205

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 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 2022 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые инструменты	21,280,578	-	400,953	-	21,681,531	21,681,531
Долевые инструменты	150,064,301	-	-	-	150,064,301	150,064,301
	171,344,879	-	400,953	-	171,745,832	171,745,832
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	50,809,859	-	-	50,809,859	50,809,859
Долговые ценные бумаги	-	2,398,404	-	-	2,398,404	2,757,124
Займы, выданные клиентам	-	5,368,663	-	-	5,368,663	5,368,663
Прочие финансовые активы	-	158,936	-	-	158,936	158,936
	-	58,735,862	-	-	58,735,862	59,094,582
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	49,932,305	49,932,305	48,987,569
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	545,273	545,273	545,273
	-	-	-	50,477,578	50,477,578	49,532,842

(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. 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 2023 года (не аудировано), в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированной промежуточном сокращённом 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	-	-	57,588,546	57,588,546
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	33,055,132	33,055,132
-Долевые финансовые инструменты	-	-	67,027,610	67,027,610
-Долговые финансовые инструменты	-	-	16,627,632	16,627,632
Инвестиционные финансовые активы	-	-		
-Долговые инструменты	395,994	-	432,958	828,952
	395,994	-	174,731,878	175,127,872

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 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	-	-	55,362,132	55,362,132
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	31,046,848	31,046,848
-Долевые инструменты	-	-	63,655,321	63,655,321
-Долговые инструменты	-	-	20,863,378	20,863,378
Инвестиционные финансовые активы				
-Долговые инструменты	400,953	-	417,200	818,153
	400,953	-	171,344,879	171,745,832

В следующей таблице представлена выверка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Совместные предприятия	Ассоциированные предприятия	Прочие финансовые активы	Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Остаток на начало периода	55,362,132	31,046,848	84,518,699	417,200
Чистая прибыль, отражаемая в составе прибыли или убытка, не аудировано	(688,626)	2,186,667	11,193,358	43,349
Переводы, не аудировано	2,800,000	-	(2,800,000)	-
Прочие операционные расходы, не аудировано	-	-	(712,692)	-
Приобретения, не аудировано	115,040	44,554	3,865,618	-
Выбытия, не аудировано	-	(222,937)	(12,409,741)	(27,591)
Остаток на конец периода, не аудировано	57,588,546	33,055,132	83,655,242	432,958

В следующей таблице представлена выверка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Совместные предприятия	Ассоцииро- ванные предприятия	Прочие финансовые активы	Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Остаток на начало периода	52,486,753	31,494,552	81,548,677	386,789
Чистый убыток, отражаемый в составе прибыли или убытка, не аудировано	(345,657)	(1,369,210)	827,440	47,062
Приобретения, не аудировано	205,232	-	1,489,648	-
Выбытия, не аудировано	-	-	(1,594,820)	-
Остаток на конец периода, не аудировано	52,346,328	30,125,342	82,270,945	433,851

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.

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 2023 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	Не аудировано Средний показатель по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
	Транспорт и логистика	75,738,907	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	11.16%-63.51%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Энергетика	23,019,674	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Маржа за кредитный риск	1.3%	В случае увеличения ставки дисконта оценочная справедливая стоимость инвестиции уменьшится
	Сельское хозяйство	19,380,127	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	22.7%-26%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	12,303,293	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	49%-87%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Венчурное финансирование	9,569,063	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	-	В случае увеличения стоимости чистых активов справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Производство	9,197,115	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	15%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Образование	2,536,028	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	15.8%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Медицинская диагностика	1,073,599	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	17%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
Некотируемые долевые инструменты	Индустрия развлечений	892,589	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	20.5%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Прочие	3,960,893				
Долговые инструменты		16,627,632	Дисконтированные денежные потоки по договору	Маржа за кредитный риск	2.1% – 12.6%	В случае увеличения кредитного риска справедливая стоимость инвестиций снизится
Итого		174,298,920				

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 2022 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.

<u>Вид инструмента</u>	<u>Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность</u>	<u>Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге</u>	<u>Метод оценки</u>	<u>Существенные ненаблюдаемые данные</u>	<u>Не аудировано Средний показатель по группе</u>	<u>Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных</u>
	Транспорт и логистика	69,242,525	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	10.97%-40.1%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Энергетика	24,501,300	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Маржа за кредитный риск	3.64%-4%	В случае увеличения ставки дисконта оценочная справедливая стоимость инвестиции уменьшится
	Сельское хозяйство	20,127,279	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	20.3%-27%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	12,512,944	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	28.5%-83.06%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Венчурное финансирование	9,528,238	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	-	В случае увеличения стоимости чистых активов справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Образование	2,224,571	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	15.8%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Производство	6,714,376	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	18%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Индустрия развлечений	1,662,199	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	22.7%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
Некотируемые долевые инструменты	Медицинская диагностика	611,607	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	18%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Прочие	2,939,262				
Долговые инструменты		20,863,378	Дисконтированные денежные потоки по договору	Маржа за кредитный риск	0.8% – 10.3%	В случае увеличения кредитного риска справедливая стоимость инвестиций снизится
Итого		170,927,679				

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 2023 года и 31 декабря 2022 года:

тыс. тенге	Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 30 июня 2023 года		Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2022 года	
	Благоприятное	Неблагоприятное	Благоприятное	Неблагоприятное
Некотируемые долевые инструменты				
Транспорт и логистика	2,522,520	(2,173,442)	5,577,002	(3,080,529)
Энергетика	350,496	(340,300)	421,742	(408,267)
Сельское хозяйство	1,022,916	(1,047,067)	592,784	(134,771)
Альтернативная энергетика	782,650	(668,421)	718,964	(626,739)
Производство	209,720	(184,563)	225,735	(191,392)
Венчурное финансирование	463,453	(441,384)	476,412	(476,412)
Индустрия развлечений	44,629	(42,504)	114,287	(104,176)
Образование	256,963	(256,963)	223,707	(191,942)
Медицинская диагностика	47,253	(45,003)	4,628	(4,413)
Долговые инструменты	293,127	(265,923)	56,591	(193,721)
Итого	5,993,727	(5,465,570)	8,411,852	(5,412,362)

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 инвестиций, оцениваемых через прибыль и убытков отрасли венчурное финансирование;
- уменьшение и увеличение чистых активов на 5%.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

Не аудировано тыс. тенге	Итого справедливой стоимости		Итого балансовая стоимость
	Уровень 2		
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	95,489,408	95,489,408	95,489,408
Займы, выданные клиентам	5,368,663	5,368,663	5,084,100
Инвестиционные финансовые активы	3,487,890	3,487,890	3,589,007
Прочие финансовые активы	94,300	94,300	94,300
Выпущенные долговые ценные бумаги	(48,514,502)	(48,514,502)	(50,492,961)
Прочие финансовые обязательства	(2,143,703)	(2,143,703)	(2,143,703)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 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	50,809,859	50,809,859	50,809,859
Займы, выданные клиентам	5,368,663	5,368,663	5,368,663
Инвестиционные финансовые активы	2,757,124	2,757,124	2,398,404
Прочие финансовые активы	158,936	158,936	158,936
Выпущенные долговые ценные бумаги	(48,987,569)	(48,987,569)	(49,932,305)
Прочие финансовые обязательства	(545,273)	(545,273)	(545,273)

17 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.