



**Акционерное общество «Qazaqstan
Investment Corporation»**

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

Содержание

Отчет независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной отдельной промежуточной финансовой информации	
Сокращенный отдельный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Сокращенный отдельный промежуточный отчет о финансовом положении	6
Сокращенный отдельный промежуточный отчет о движении денежных средств	7
Сокращенный отдельный промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале	8-9
Примечания к сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности	10-34



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

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

Отчет независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной отдельной промежуточной финансовой информации

Акционеру акционерного общества «Qazaqstan Investment Corporation»

Вступление

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

Объем обзорной проверки

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

Вывод

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

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

тыс. тенге	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня (не аудировано)	
		2024 года	2023 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	4	3,116,101	3,164,066
Процентные расходы	4	(571,361)	(558,648)
Чистый процентный доход		2,544,740	2,605,418
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	15(6)	5,508,523	12,160,318
Дивидендные доходы		219,578	61,782
Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой		334,509	(199,505)
Чистый убыток от операций с инвестиционными финансовыми активами		(23,811)	-
Прочие чистые операционные доходы, нетто		6,336	119,708
Операционные доходы		8,589,875	14,747,721
(Формирование)/восстановление убытков от обесценения в отношении финансовых активов		(14,756)	8,974
Расходы на персонал		(679,660)	(700,713)
Общие и административные расходы		(491,009)	(278,288)
Прибыль до налогообложения		7,404,450	13,777,694
Расход по подоходному налогу	5	(166,342)	(42,150)
Прибыль за период		7,238,108	13,735,544
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		6,807	6,351
Прочий совокупный доход за период, за вычетом подоходного налога		6,807	6,351
Всего совокупного дохода за период		7,244,915	13,741,895

Сокращенная отдельная промежуточная финансовая отчетность на страницах с 5 по 34 утверждена руководством 23 октября 2024 года и от имени руководства ее подписали:


Тимур Бегулиев
Заместитель Председателя Правления




Раухан Куттыбаева
Главный бухгалтер

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

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

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано 30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	27,347,396	33,383,972
Инвестиции в дочерние организации	7	175,981,451	162,972,356
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7	9,768,742	10,461,092
- Инвестиции в совместные предприятия		60,081	42,461
- Прочие финансовые активы		9,708,661	10,418,631
Займы, выданные клиентам	8	11,288,162	10,679,384
Инвестиционные финансовые активы	9	9,065,085	8,696,596
Текущий налоговый актив		1,031,366	762,530
Основные средства и нематериальные активы		176,117	208,599
Прочие активы		17,827	24,180
Всего активов		234,676,146	227,188,709
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	10	10,576,597	10,005,236
Обязательство по дивидендам	11	2,676,035	-
Государственные субсидии		612,712	612,712
Прочие обязательства		237,646	456,200
Отложенные налоговые обязательства	5	144,436	254,721
Всего обязательств		14,247,426	11,328,869
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	11	147,761,730	147,761,730
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		(93,282)	(100,089)
Нераспределенная прибыль		72,760,272	68,198,199
Всего собственного капитала		220,428,720	215,859,840
Всего обязательств и собственного капитала		234,676,146	227,188,709

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

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2024 года	2023 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	2,002,333	2,351,223
Дивиденды полученные	219,578	61,782
Расходы на персонал выплаченные	(639,707)	(597,699)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(663,727)	(553,135)
Прочие поступления	9,315	9,033
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(6,808,222)	(15,968,714)
Прочие обязательства	-	67,541
Чистая величина денежных средств использованная в операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(5,880,430)	(14,629,969)
Подоходный налог уплаченный	(423,039)	(102,675)
Чистая величина денежных средств использованная в операционной деятельности	(6,303,469)	(14,732,644)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения инвестиционных финансовых активов	-	(970,700)
Погашение инвестиционных финансовых активов	848	27,590
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(45,469)	-
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(44,621)	(943,110)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Эмиссия обыкновенных акций	-	35,000,000
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	-	35,000,000
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(6,348,090)	19,324,246
Денежные средства и их эквиваленты на начало года (Примечание 6)	33,383,972	29,174,825
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	311,514	(188,015)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 6)	27,347,396	48,311,056

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2024 года	147,761,730	(100,089)	68,198,199	215,859,840
Всего совокупного дохода				
Прибыль за период, не аудировано	-	-	7,238,108	7,238,108
Прочий совокупный доход, не аудировано				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	-	6,807	-	6,807
Всего прочего совокупного дохода, не аудировано	-	6,807	-	6,807
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	6,807	7,238,108	7,244,915
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дивиденды объявленные, не аудировано (Примечание 11)	-	-	(2,676,035)	(2,676,035)
Всего операций с собственниками, не аудировано	-	-	(2,676,035)	(2,676,035)
Остаток на 30 июня 2024 года, не аудировано	147,761,730	(93,282)	72,760,272	220,428,720

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2023 года	112,761,730	(141,149)	66,413,376	179,033,957
Всего совокупного дохода				
Прибыль за период, не аудировано	-	-	13,735,544	13,735,544
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	13,735,544	13,741,895
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Дивиденды объявленные, не аудировано (Примечание 11)	-	-	(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)	78,373,201	226,000,133

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

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

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

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

Основными дочерними предприятиями являются:

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

* АО «Baiterek Venture Fund» было создано решением Совета директоров Общества 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 Общества в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V., являющуюся 100% дочерней организацией Общества, зарегистрированной на территории Нидерландов. Переданы активы 10 ФПИ (Falah Growth Fund L.P., Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий, Macquarie Russia & CIS Infrastructure Fund L.P., Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V., Kazakhstan Growth Fund L.P., DBK Equity Fund C.V., Wolfensohn Capital Partners L.P., CITIC Kazyna Investment Fund I L.P. и Islamic Infrastructure Fund L.P.). Реорганизация инвестиций проведена с целью повышения финансовой эффективности Общества.

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

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

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Общества преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Общества 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 вкуче с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Неустойчивость цены нефти на мировых рынках и продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Представленная сокращенная отдельная промежуточная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Общества. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

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

(б) База для определения стоимости

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

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

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

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

(г) Использование оценок и суждений

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

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

(д) Допущения и неопределенность оценок

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

- определение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечания 7 и 15.
- обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ожидаемых кредитных убытков, в том числе включение прогнозной информации.

3 Существенные положения учетной политики

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

Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в силу

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

4 Чистый процентный доход

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2024 года	2023 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки		
Денежные средства и их эквиваленты	1,927,998	2,238,158
Вознаграждения по займам	608,779	595,394
Инвестиционные финансовые активы	579,324	330,514
	3,116,101	3,164,066
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(571,361)	(558,648)
Итого процентные расходы	(571,361)	(558,648)
Итого чистый процентный доход	2,544,740	2,605,418

5 Расход по подоходному налогу

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

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2024 года	2023 года
Расход по текущему подоходному налогу	276,627	263,811
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(110,285)	(221,661)
Всего расхода по подоходному налогу	166,342	42,150

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

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

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

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

тыс. тенге	30 июня 2024 год		
	Аудировано На начало отчетного периода	Не аудировано Восстанов- лено/(отне- сено) в составе прибыли или убытка	Не аудировано На конец отчетного периода
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(336,548)	166,592	(169,956)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	32,546	(32,067)	479
Основные средства	(1,430)	4,479	3,049
Прочие обязательства	50,711	(28,719)	21,992
Чистые отложенные налоговые обязательства	(254,721)	110,285	(144,436)

тыс. тенге	30 июня 2023 год		
	Аудировано На начало отчетного периода	Не аудировано Восстанов- лено/(отне- сено) в составе прибыли или убытка	Не аудировано На конец отчетного периода
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(468,141)	244,500	(223,641)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	8,655	8,655
Основные средства	(9,878)	12,078	2,200
Прочие активы	-	-	-
Прочие обязательства	49,188	(43,571)	5,617
Чистые отложенные налоговые обязательства	(428,831)	221,662	(207,169)

6 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>		
<i>Текущие счета в прочих банках</i>		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	4,548,782	11,602,115
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	121	57,872
- без рейтинга	3,779	9,375
Итого денежных средств на текущих банковских счетах	4,552,682	11,669,362
<i>Краткосрочные депозиты в прочих банках</i>		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	6,531,415	6,131,197
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	201	-
Итого краткосрочных депозитов в банках	6,531,616	6,131,197
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитах в банках	11,084,298	17,800,559
Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, приобретенные на Казахстанской Фондовой Бирже, не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	16,266,361	15,591,245
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,263)	(7,832)
Итого денежные средства и их эквиваленты	27,347,396	33,383,972

Операции «обратного репо» проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг. Упомянутые выше сделки были совершены в течение 7 дней. Операции «обратного репо» имеют обеспечение в виде выпущенных государственных ценных бумаг, долговых ценных бумаг АО «Казахстанский фонд устойчивости», РГУ «НБ РК», Министерства Финансов РК, АО «Фонд развития промышленности» и АО «Банк Развития Казахстана, со справедливой стоимостью 16,290,316 тыс. тенге (2023 год: 15,591,245 тыс. тенге).

Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

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

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2024 года	2023 года
Сальдо на начало отчетного периода	7,832	19,196
Чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(4,569)	(9,409)
Сальдо на конец отчетного периода	3,263	9,787

7 Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	30 июня 2024 года тыс. тенге не аудировано	Доля владения, %	31 декабря 2023 года тыс. тенге	Доля владения, %
Инвестиции в дочерние организации				
АО Baiterek Venture Fund	72,561,735	100.0	71,774,817	100.0
Kazyna Seriktes B.V.	102,800,843	100.0	90,796,341	100.0
ТОО «BV Management»	525,311	100.0	333,696	100.0
Частная компания BGlobal Ventures Ltd.	93,562	100.0	67,502	100.0
	175,981,451		162,972,356	
Инвестиции в совместные предприятия				
Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund	60,081	49.5	42,461	49.5
	60,081		42,461	
Прочие финансовые активы (долевые)				
500 Startups V, L.P.	4,671,756	7.1	5,418,718	7.1
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	4,204,891	30.7	4,179,705	30.7
Wellington Partners Ventures III Fund L.P.	692,521	5.1	668,532	5.1
Da Vinci Emerging Technologies GP Limited	135,618	14.78	151,368	15.0
Flagship Ventures Fund 2004 L.P.	3,875	6.6	308	6.6
	9,708,661		10,418,631	

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

8 Займы, выданные клиентам

тыс. тенге	Не аудировано	
	30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	11,288,162	10,679,384
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	11,288,162	10,679,384

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

Займы, выданные клиентам, состоят из займа, выданного в 2021 году дочерней организации с номинальной стоимостью 12,800,000 тыс. тенге и номинальной ставкой вознаграждения 8.10% годовых, которая предназначена для дальнейшего финансирования проектов в рамках государственной программы «Дорожная карта занятости 2020-2021». Справедливая стоимость на дату первоначального признания данного займа определялась с использованием рыночной ставки 11.76% годовых. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа при первоначальном признании в размере 2,637,725 тыс. тенге была направлена на уменьшение обязательства по государственным субсидиям (Примечание 15).

9 Инвестиционные финансовые активы

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	8,564,684	8,192,773
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	48,464	73,072
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	451,937	430,751
Итого инвестиционные финансовые активы	9,065,085	8,696,596

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
<i>с кредитным рейтингом от BB- до BB+</i>		
АО «Home Credit Bank»	2,159,593	2,150,155
<i>с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+</i>		
МИНФИН РК	2,322,079	2,217,821
Евразийский Банк Развития	1,046,084	1,009,685
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(19,495)	-
Всего	5,508,261	5,377,661
РОСИ-активы		
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (РОСИ-активы)	3,056,423	2,815,112
Всего РОСИ-активы	3,056,423	2,815,112
Всего инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	8,564,684	8,192,773

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

По состоянию на 30 июня 2024 года и 31 декабря 2023 года инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были представлены корпоративными облигациями со сроком погашения до 2032 года и номинальной ставкой 0.01%. По состоянию на 30 июня 2024 года и на 31 декабря 2023 года инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход представлены Государственными казначейскими обязательствами Министерства финансов Республики Казахстан и были определены в Стадию 1 со сроком погашения до 2045 года и купонной ставкой 6.5%.

10 Выпущенные долговые ценные бумаги

В целях финансирования проектов агропромышленного комплекса в рамках Дорожной карты занятости на 2020 - 2021 годы, решением очного заседания Совета директоров Общества 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 Обществом на Казахстанской фондовой бирже была осуществлена сделка по купле-продаже облигации Общества в рамках первого транша на сумму 12,800,000 тыс. тенге со сроком обращения 10 лет и фиксированной ставкой вознаграждения 7.1% годовых. Эффективная ставка по данным обязательствам составила 11.76% годовых. Балансовая стоимость обязательств по выпущенным облигациям по состоянию на 30 июня 2024 года составила 10,576,597 тыс. тенге, не аудировано (31 декабря 2023 года: 10,005,236 тыс. тенге).

11 Акционерный капитал

(а) Выпущенный капитал

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

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

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Общества на распределение резервов Общества ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в сокращенной отдельной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Общества, или если размер собственного капитала Общества станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 72,760,272 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2023 года: 68,198,199 тыс. тенге).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, были объявлены дивиденды в размере 2,676,035 тыс. тенге (не аудировано), но не выплаченные на 30 июня 2024 года, что составило 49.94 тенге на одну акцию (в 2023 году: объявлены и выплачены дивиденды в размере 1,775,719 тыс. тенге, что составило 33.14 тенге на одну акцию). Дивиденды, в размере 2,676,035 тыс. тенге, отражены по строке «Обязательства по дивидендам» в сокращенном отдельном промежуточном отчете о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 года.

(в) Балансовая стоимость простых акций

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

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
	Балансовая стоимость простых акций	4.11

Расчет балансовой стоимости простой акции на 30 июня 2024 года производится как сумма капитала, уменьшенного на сумму нематериальных активов, которые Общество не сможет реализовать третьим сторонам, в сумме 220,306,324 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2023 года: 215,714,041 тыс. тенге), деленного на количество простых акций в обращении 53,585,003 (не аудировано) (31 декабря 2023 года: 53,585,003 акций).

12 Управление рисками финансовых инструментов

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

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

Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по инструментам в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений ставки вознаграждения или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают у Общества в связи с инвестициями Общества в долевые инструменты, включая акции фондов прямых инвестиций, оценка которых основана на оценке компаний, стоящих за такими фондами прямых инвестиций.

Общество 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 устойчивых рынков и поэтому они считаются неликвидными.

Общество 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 Общество получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций. По состоянию на 30 июня 2024 года Обществу доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 1 квартал 2024 года.

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

13 Условные обязательства инвестиционного характера

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

тыс. тенге	Не аудировано 30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года
Сумма согласно договору		
Da Vinci Emerging Technologies GP Limited	4,195,982	4,045,573
Kazyna Seriktes B.V.	2,066,726	3,518,465
QUEST VENTURES ASIA FUND II, L.P.	507,033	617,173
Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund	377,882	2,978,055
	7,147,623	11,159,266

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Обществу 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 Общества соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 30 июня 2024 года (не аудировано) и 31 декабря 2023 года у Общества не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

14 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

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

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

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

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

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

(в) Операции с прочими связанными сторонами**Операции с предприятиями, связанными с Правительством**

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

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

	Материнская компания		Дочерние организации		Инвестиции в совместные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	
Сокращенный отдельный промежуточный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2024 года (не аудировано)											
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	4,548,518	-	16,266,361	10.4	20,814,880
Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	175,981,451	-	-	-	-	-	-	-	175,981,451
Займы, выданные клиентам	-	-	11,288,162	8.1	-	-	-	-	-	-	11,288,162
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период											

Материнская компания	Дочерние организации		Инвестиции в совместные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого	
	Номинальная средняя ставка вознаграждения, тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%		
- Инвестиции в совместные предприятия	-	-	-	-	60,081	-	-	-	-	60,081
- Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	-	2,109,468	-	-	2,109,468
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	2,774,016	4.3	2,774,016
Обязательства										
Выпущенные долговые ценные бумаги	(10,576,597)	7.1	-	-	-	-	-	-	-	(10,576,597)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	-	(612,712)	-	(612,712)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	(23,687)	-	-	(23,687)
Дивиденды к уплате	(2,676,035)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,676,035)

	Материнская компания		Дочерние организации		Инвестиции в совместные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения,		Номинальная средняя ставка вознаграждения,		Номинальная средняя ставка вознаграждения,		Номинальная средняя ставка вознаграждения,		Номинальная средняя ставка вознаграждения,		
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	
Сокращенный отдельный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года (не аудировано)											
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	-	-	-	-	-	-	816,061	-	524,813	-	1,340,874
Процентные расходы	(571,361)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(571,361)
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	6,387,441	-	(54,195)	-	-	-	-	-	6,333,246
Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	-	-	100,236	-	100,236
Общие и административные расходы	-	-	-	-	-	-	(141,173)	-	-	-	(141,173)
Прочие чистые операционные доходы	-	-	-	-	-	-	1,969	-	-	-	1,969

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

	Материнская компания		Дочерние организации		Инвестиции в совместные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения, тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	
Отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года											
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	11,593,599	-	15,591,245	15.17	27,184,844
Инвестиции в дочерние организации, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	162,972,356	-	-	-	-	-	-	-	162,972,356
Займы, выданные клиентам	-	-	10,679,384	-	-	-	-	-	-	-	10,679,384
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Инвестиции в совместные предприятия	-	-	-	-	42,461	-	-	-	-	-	42,461
- Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	2,648,571	4.3	2,648,571

	Материнская компания		Дочерние организации		Инвестиции в совместные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка возна-граждения, тыс. тенге	%	Номинальная средняя ставка возна-граждения, тыс. тенге	%	Номинальная средняя ставка возна-граждения, тыс. тенге	%	Номинальная средняя ставка возна-граждения, тыс. тенге	%	Номинальная средняя ставка возна-граждения, тыс. тенге	%	
Обязательства											
Выпущенные долговые ценные бумаги	(10,005,236)	7.1	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,005,236)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	-	-	(612,712)	-	(612,712)
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	(14,741)	-	-	-	(14,741)
Сокращенный отдельный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года (не аудировано)											
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	-	-	-	-	-	-	650,215	-	972,584	-	1,622,799
Процентные расходы	(558,648)	7.11	-	-	-	-	-	-	-	-	(558,648)
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	13,375,178	-	(487,993)	-	-	-	-	-	12,896,185
Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,794)	-	(8,794)
Общие и административные расходы	-	-	-	-	-	-	(98,901)	-	-	-	(98,901)

15 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Общество определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Общества 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.

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

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

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

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

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
30 июня 2024 года (не аудировано)						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Инвестиции в дочерние организации	175,981,451	-	-	-	175,981,451	175,981,451
Долговые инструменты	48,464	-	451,937	-	500,401	500,401
Долевые инструменты	9,768,742	-	-	-	9,768,742	9,768,742
	185,798,657	-	451,937	-	186,250,594	186,250,594
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	27,347,396	-	-	27,347,396	27,371,350
Долговые ценные бумаги	-	8,564,684	-	-	8,564,684	8,535,295
Займы, выданные клиентам	-	11,288,162	-	-	11,288,162	9,960,956
Прочие финансовые активы	-	1,335	-	-	1,335	1,335
	-	47,201,577	-	-	47,201,577	45,868,936
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	10,576,597	10,576,597	8,586,398
Прочие обязательства	-	-	-	74,445	74,445	74,445
	-	-	-	10,651,042	10,651,042	8,660,843

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

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
31 декабря 2023 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Инвестиции в дочерние организации	162,972,356	-	-	-	162,972,356	162,972,356
Долговые инструменты	73,072	-	430,751	-	503,823	503,823
Долевые инструменты	10,461,092	-	-	-	10,461,092	10,461,092
	173,506,520	-	430,751	-	173,937,271	173,937,271
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	33,383,972	-	-	33,383,972	33,383,972
Долговые ценные бумаги	-	8,192,773	-	-	8,192,773	8,408,979
Займы, выданные клиентам	-	10,679,384	-	-	10,679,384	9,577,054
Прочие финансовые активы	-	23	-	-	23	23
	-	52,256,152	-	-	52,256,152	51,370,028
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	10,005,236	10,005,236	9,846,196
Прочие обязательства	-	-	-	230,461	230,461	230,461
	-	-	-	10,235,697	10,235,697	10,076,657

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Общество 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.

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

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

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

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Инвестиции в дочерние организации	-	-	175,981,451	175,981,451
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
-Инвестиции в совместные предприятия	-	-	60,081	60,081
-Долевые инструменты	-	-	9,708,661	9,708,661
Долговые инструменты	451,937	-	48,464	500,401
	<u>451,937</u>	<u>-</u>	<u>185,798,657</u>	<u>186,250,594</u>

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

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Инвестиции в дочерние организации	-	-	162,972,356	162,972,356
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:				
-Инвестиции в совместные предприятия	-	-	42,461	42,461
-Долевые инструменты	-	-	10,418,631	10,418,631
Долговые инструменты	430,751	-	73,072	503,823
	430,751	-	173,506,520	173,937,271

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

тыс. тенге	Инвестиции в дочерние организации	Совместные предприятия	Прочие финансовые активы (долевые)	Долговые инструменты	Всего активов, оцениваемых по справедливой стоимости
Остаток на начало периода	162,972,356	42,461	10,418,631	73,072	173,506,520
Чистый доход от операций с активами, отражаемый в составе прибыли или убытка, не аудировано	6,387,441	(54,195)	(824,723)	2,435	5,510,958
Вложения, не аудировано	6,621,654	71,815	127,774	-	6,821,243
Выбытия, не аудировано	-	-	(13,021)	(27,043)	(40,064)
Остаток на конец периода, не аудировано	175,981,451	60,081	9,708,661	48,464	185,798,657

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

тыс. тенге	Инвестиции в дочерние организации	Совместные предприя- тия	Прочие финансовые активы (долевые)	Долговые инструменты	Всего активов, оцениваемых по справедли- вой стоимости
Остаток на начало периода	135,137,215	807,402	9,718,745	417,200	146,080,562
Чистый доход от операций с активами, отражаемый в составе прибыли или убытка, не аудировано	13,375,178	(487,993)	(726,867)	43,348	12,203,666
Вложения, не аудировано	15,119,055	115,041	734,618	-	15,968,714
Выбытия, не аудировано	-	-	-	(27,590)	(27,590)
Остаток на конец периода, не аудировано	163,631,448	434,450	9,726,496	432,958	174,225,352

Инвестиции Общества в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстане). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды Общество привлекло независимого оценщика за период, закончившийся 30 июня 2024 года и 30 июня 2023 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Общества 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 жизненно цикла компании.

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

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2024 года (не аудировано), наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Общество 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 Общества тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Диапазон значений по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
	Транспорт и логистика	77,817,503	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки, пут опцион и скорректированная стоимость чистых активов	Рентабельность EBITDA	10.32%-27.20%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Сельское хозяйство	18,176,396	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	16.69%-22.53%	В случае увеличения ставки дисконта оценочная справедливая стоимость инвестиции уменьшится
	Производство	16,451,707	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	18.85%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	14,778,755	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	80.63%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Венчурное финансирование	9,573,044	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	-	В случае увеличения стоимости чистых активов справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Энергетика	8,067,328	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	26.00%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Медицинская диагностика	2,363,938	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA; Рост выручки	-	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Образование	2,186,648	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	40.27%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
Некотируемые долевые инструменты	Индустрия развлечений	1,608,209	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	-	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Прочие	3,090,765				
	Прочие чистые активы дочерних предприятий	14,023,369				
Долговые инструменты	Долговые	17,612,531	Дисконтированные денежные потоки по договору	Маржа за кредитный риск	0.5%-14.68%	В случае увеличения кредитного риска справедливая стоимость инвестиций снизится
Итого		185,750,193				

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Общество 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 Общества тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Не аудировано Диапазон значений по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
	Транспорт и логистика	78,683,847	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки, пут опцион и скорректированная стоимость чистых активов	Рентабельность EBITDA	14.59%-24.12%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Сельское хозяйство	17,635,896	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	10.08%-22.24%	В случае увеличения ставки дисконта оценочная справедливая стоимость инвестиции уменьшится
	Производство	15,510,119	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	17.64%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	13,609,874	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	66.38%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Венчурное финансирование	10,267,263	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	-	В случае увеличения стоимости чистых активов справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Энергетика	8,691,865	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	21.00%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Медицинская диагностика	2,356,387	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA; Рост выручки	-	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Образование	2,937,641	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	50.28%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
Некотируемые долевые инструменты	Индустрия развлечений	1,989,006	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	14.15%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Прочие Прочие чистые активы дочерних предприятий	1,458,436 161,385				
Долговые инструменты	Долговые	20,131,729	Дисконтированные денежные потоки по договору	Маржа за кредитный риск	1.05%-9.60%	В случае увеличения кредитного риска справедливая стоимость инвестиций снизится
Итого		173,433,448				

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

тыс. тенге	Влияние на		Влияние на	
	справедливую стоимость по		справедливую стоимость по	
	состоянию на 30 июня 2024 года		состоянию на 31 декабря 2023 года	
	Благоприятное	Неблагоприятное	Благоприятное	Неблагоприятное
Некотируемые долевые инструменты				
Транспорт и логистика	1,831,704	(1,602,628)	7,928,006	(6,355,286)
Энергетика	1,539,114	(1,238,981)	1,350,922	(1,152,270)
Сельское хозяйство	1,367,623	(1,150,414)	1,178,779	(1,035,579)
Альтернативная энергетика	1,463,011	(1,284,694)	999,341	(852,894)
Производство	655,423	(603,998)	1,788,570	(1,735,874)
Венчурное финансирование	464,138	(464,138)	513,363	(513,363)
Индустрия развлечений	80,410	(80,410)	99,450	(99,450)
Образование	247,420	(209,639)	269,330	(232,421)
Медицинская диагностика	26,217	(26,076)	4,567	(4,389)
Долговые инструменты	351,670	(338,911)	417,846	(401,943)
Итого	8,026,730	(6,999,889)	14,550,174	(12,383,469)

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

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

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

Не аудировано тыс. тенге	Уровень 2	Итого	Итого
		справедливой стоимости	балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	27,371,350	27,371,350	27,347,396
Займы, выданные клиентам	9,960,956	9,960,956	11,288,162
Инвестиционные финансовые активы	8,535,295	8,535,295	8,564,684
Прочие финансовые активы	1,335	1,335	1,335
Выпущенные долговые ценные бумаги	(8,586,398)	(8,586,398)	(10,576,597)
Прочие финансовые обязательства	(74,445)	(74,445)	(74,445)

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

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	33,383,972	33,383,972	33,383,972
Займы, выданные клиентам	9,577,054	9,577,054	10,679,384
Инвестиционные финансовые активы	8,408,979	8,408,979	8,192,773
Прочие финансовые активы	23	23	23
Выпущенные долговые ценные бумаги	(10,005,236)	(10,005,236)	(10,005,236)
Прочие финансовые обязательства	(230,741)	(230,741)	(230,741)

16 Сегменты

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

17 События после отчетной даты

После отчетной даты, управление Общества выплатили дивиденды материнской компании.

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