



**АО «Казына Капитал
Менеджмент»**

Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая отчетность

за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2022 года

Содержание

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации	
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном капитале	8-9
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	10-38



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

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

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Руководству и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2022 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.

«КПМГ Аудит» ЖШС, Қазақстан Республикасы заңнамасына сәйкес тіркелген компания, жауапкершілігі өз қатысушыларының келіпдіктерімен шектелген KPMG International Limited жекеше ағылшын компаниясының құрамына кіретін KPMG тәуелсіз фирмалары жаһандық ұйымының қатысушысы.

ТОО «КПМГ Аудит», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан, участник глобальной организации независимых фирм KPMG, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников.



АО «Казына Капитал Менеджмент»

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Страница 2

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2022 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

1 августа 2022 года

АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем
 совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	4	2,485,938	902,497
Процентные расходы	4	(579,645)	-
Чистый процентный доход		1,906,293	902,497
(Убыток)/ прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	18(б)	(887,427)	4,109,842
Дивидендные доходы		439,427	41,910
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	5	862,328	549,912
Доходы по государственной субсидии		71,174	-
Прочие операционные (расходы)/ доходы		(530,582)	(48,442)
Операционные доходы		1,861,213	5,613,776
Восстановление убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов		39,006	149,355
Расходы на персонал		(632,536)	(316,747)
Общие и административные расходы		(501,352)	(306,265)
Прибыль до налогообложения		766,331	5,140,119
Расход по подоходному налогу	6	(390,707)	(371,038)
Прибыль за период		375,624	4,769,081
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		-	(11,013)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		(155,173)	(12,233)
Прочий совокупный убыток за период, за вычетом подоходного налога		(155,173)	(23,246)
Всего совокупного дохода за период		220,451	4,745,835

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность на страницах с 5 по 38 утверждена руководством 1 августа 2022 года и от имени руководства ее подписали:


 Гульнара Мақаналина

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 отчетности.

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано 30 июня 2022 года	31 декабря 2021 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	32,755,082	21,492,027
Суммы к получению от кредитных институтов	8	7,695,774	5,417,308
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9	164,742,615	165,529,982
- Инвестиции в совместные предприятия		52,346,328	52,486,753
- Инвестиции в ассоциированные предприятия		30,125,342	31,494,552
- Прочие финансовые активы		82,270,945	81,548,677
Займы, выданные клиентам	10	3,773,193	5,867,054
Инвестиционные финансовые активы	11	7,791,546	13,528,179
Отложенный налоговый актив		14,926	-
Текущий налоговый актив		1,491,860	1,881,907
Инвестиционная собственность		-	133,539
Основные средства и нематериальные активы		103,196	126,861
Прочие активы		180,227	250,369
Всего активов		218,548,419	214,227,226
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	12	50,281,453	49,732,173
Государственные субсидии	13	1,634,208	1,423,476
Отложенные налоговые обязательства		-	148,286
Прочие обязательства		498,927	920,097
Всего обязательств		52,414,588	52,224,032
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	112,761,730	107,761,730
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		(156,096)	(923)
Нераспределенная прибыль		53,528,197	54,242,387
Всего собственного капитала		166,133,831	162,003,194
Всего обязательств и собственного капитала		218,548,419	214,227,226

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 отчетности.

тыс. тенге	Не аудировано за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	2,083,394	620,315
Дивиденды полученные	439,427	41,910
Расходы на персонал выплаченные	(632,536)	(430,188)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(922,522)	(462,352)
Прочие выплаты	42,010	280
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(100,060)	(14,976,065)
Займы выданные	1,999,333	-
Суммы к получению от кредитных институтов	(2,022,372)	17,311,850
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Прочие обязательства	421,170	-
Чистый поток денежных средств, полученных от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	1,307,844	2,105,750
Подоходный налог уплаченный	(166,095)	(650,598)
Чистый поток денежных средств, полученных от операционной деятельности	1,141,749	1,455,152
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения инвестиционных финансовых активов	(4,000,000)	(15,029,700)
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	10,001,090	2,132,728
Выручка от реализации инвестиционного имущества	223,700	-
Поступление денежных средств в результате приобретения дочерних организаций	-	2,305,464
Приобретения основных средств и нематериальных активов	-	(1,198)
Чистый поток денежных средств, полученных от/(использованных в) инвестиционной деятельности	6,224,790	(10,592,706)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные (Примечание 15)	(1,089,814)	-
Эмиссия обыкновенных акций (Примечание 15)	5,000,000	-
Чистый поток денежных средств, полученных от финансовой деятельности	3,910,186	-
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	11,276,725	(9,137,554)
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	(13,670)	189,647
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	21,492,027	16,586,480
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 7)	32,755,082	7,638,573

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 отчетности.

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 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	-	(155,173)	-	(155,173)
Итого прочего совокупного дохода, 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 отчетности.

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

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

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее, «Компания») и его дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан как акционерное общество 7 марта 2007 года. В соответствии с постановлением №516 Комитета по государственному имуществу и приказом №630 Министерства финансов Республики Казахстан от 25 мая 2013 года 100% акций Компании были переданы от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» АО «Национальному управляющему холдингу «Байтерек» (далее – «Холдинг»). Конечным основным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан.

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

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

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			Не аудировано 30 июня 2022 г.	31 декабря 2021 г.
АО «Baiterek Venture Fund»*	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
ТОО «BV Management»**	Казахстан	Управление инвестиционным портфелем	100.00	100.00
Kazyna Seriktes B.V. ***	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
АО «QazTech Ventures» *****	Казахстан	Поддержка сопровождение бизнес-инкубаторов, развитие венчурного финансирования, и управление стрессовыми активами	-	100.00
АО «Kazakhstan Project Preparation Fund» *****	Казахстан	Структурирование и сопровождение инвестиционных и инфраструктурных проектов, в том числе проектов государственно-частного партнерства	-	100.00

* АО «Baiterek Venture Fund» было создано в соответствии с Решением Совета директоров от 23 марта 2014 года.

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

*** В июне 2018 года была проведена реструктуризация фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних компаний MRIF CASP C.V. и Kazyna Investment Holding Coöperatief 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%.

***** 31 мая 2021 года Правлением АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» было принято решение (протокол №28/21) о передаче Группе 100% простых акций АО «QazTech Ventures» и 97.7% доли участия в уставном капитале ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund». В течение 2021 года неконтролирующая доля в ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» была выкуплена. Доля Компании в уставном капитале ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» по состоянию на 31 декабря 2021 года составила 100%.

28 января 2022 года Департамент «Государственной корпорации «Правительство для граждан» по г. Нур-Султан зарегистрировал преобразование ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» в акционерное общество.

30 марта 2022 года Правлением АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» было принято решение (протокол №16/22) о реорганизации АО «Kazakhstan Project Preparation Fund» и АО «QazTech Ventures» путем присоединения к Компании.

По состоянию на 30 июня 2022 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 2021, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерним предприятием Компании, с долей владения 95%.

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

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкуче с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Неустойчивость цены на нефть на мировых рынках и пандемия коронавирусной инфекции также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

В феврале 2022 года в связи с 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.

На фоне вышеуказанных геополитических событий произошло ослабление курса национальной валюты Республики Казахстан по отношению к мировым валютам.

В феврале 2022 года Национальным Банком Республики Казахстан увеличена базовая ставка и составляет 14% с коридором +/- 1%. По данным пресс-релизов Национального Банка Республики Казахстан резко меняющаяся геополитическая и внешняя экономическая обстановка в странах-торговых партнерах и беспрецедентный уровень неопределенности значительно усложняют возможности по полноценной подготовке прогнозов в отношении влияния конфликта на экономику Республики Казахстан.

Руководство находится в процессе оценки влияния вышеуказанных событий на деятельность Группы в количественном выражении.

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

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»

Прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года и за год, закончившийся на указанную дату («последняя годовая финансовая отчетность»). В состав данной отчетности были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Группы и результатах ее деятельности, произошедших после годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2021 года. Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

(б) База для определения стоимости

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и инвестиционных финансовых активов, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

(г) Использование оценок и суждений

При подготовке данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение учетной политики Группы и величину представленных в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Наиболее важные суждения, сформированные руководством при применении учетной политики Группы, и основные источники неопределенности в отношении расчетных оценок аналогичны описанным в последней годовой финансовой отчетности, за исключением суждений и допущений, описанных в Примечаниях 9 и 18(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 отчетности за период, закончившийся 30 июня 2022 года, раскрыта в следующих примечаниях:

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

(г) Изменения представления данных

Группа изменила представление денежных средств и их эквивалентов в промежуточном сокращенном отчете о движении денежных средств:

тыс. тенге	Ранее представленные данные	Влияние реклассифи- кации	После реклассифи- кации
Чистая величина денежных средств (использованных в)/ от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(10,791,222)	12,896,972	2,105,750
Чистая величина денежных средств, (использованных в)/от операционной деятельности	(11,441,820)	12,896,972	1,455,152
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности	2,304,266	(12,896,972)	(10,592,706)

3 Основные положения учетной политики

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

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2022 года, они не оказали значительного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность Группы:

- *Реформа базовой процентной ставки – фаза 2 (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16;*
- *Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19 (Поправка к МСФО (IFRS) 16);*
- *Обременительные договоры – затраты на исполнение договора (Поправки к МСФО (IAS) 37);*
- *Отложенный налог, относящийся к Активам и Обязательствам, возникающим вследствие одной Сделки (Поправки к МСФО (IAS) 12);*
- *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2018-2020 гг. – различные стандарты;*
- *Основные средства: поступления до использования по назначению (Поправки к МСФО (IAS) 16) «Основные средства»;*
- *Ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности (поправки к МСФО (IFRS) 3);*
- *Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (Поправки к МСФО (IAS) 1;*
- *Раскрытие учетной политики (Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям 2 по МСФО);*
- *Определение бухгалтерских оценок (Поправки к МСФО (IAS) 8.*

4 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г. тыс. тенге
Процентные доходы		
Вознаграждения по операциям "обратное РЕПО" с ценными бумагами, включенным в состав денежных средств и их эквивалентов	1,254,122	-
Инвестиционные финансовые активы	657,241	281,132
Денежные средства и их эквиваленты	333,612	176,786
Вознаграждения по займам	190,298	-
Суммы к получению от кредитных институтов	50,665	444,579
	2,485,938	902,497
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(579,645)	-
	(579,645)	-
	1,906,293	902,497

5 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г. тыс. тенге
Нереализованная прибыль от курсовых разниц	878,503	550,726
Реализованный убыток от курсовых разниц	(16,175)	(814)
	862,328	549,912

6 Расход по подоходному налогу

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	553,919	416,547
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(163,212)	(45,509)
Итого расхода по подоходному налогу	390,707	371,038

Ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (31 декабря 2021 года: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года и 30 июня 2021 года:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г.		Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	766,331	100	5,140,119	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	153,266	20	1,028,024	20
Невычитаемый убыток/(необлагаемая прибыль) от переоценки активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	468,800	61	(675,368)	(13)
Необлагаемые налогом доходы от ценных бумаг	(62,528)	(8)	(57,010)	(1)
Прочие (необлагаемые доходы)/ невычитаемые расходы	(168,831)	(22)	105,263	1
	390,707	51	371,038	7

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

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов в по состоянию на 30 июня 2022 года и отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2021 года.

Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Группа получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве Республики Казахстан не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Группы использовать указанные льготы в будущих периодах.

По состоянию на 30 июня 2022 года Группа не признала отложенные налоговые активы в размере 2,212,165 тысяч тенге (не аудировано) (31 декабря 2021 года: 2,212,165 тысяч тенге). По состоянию на 30 июня 2022 года и 31 декабря 2021 года, в отношении данных статей не были признаны отложенные налоговые активы в связи с тем, что получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа могла бы использовать эти налоговые льготы, не является вероятным. Срок зачета данных налоговых убытков начинает истекать в 2031 году.

7 Денежные средства и их эквиваленты

	Не аудировано 30 июня 2022 г. тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
Денежные средства на текущих банковских счетах и краткосрочные депозиты в банках		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	9,146,733	2,376,511
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	34,355	3,022,410
- с кредитным рейтингом от B- до B+	931	-
- без рейтинга	1,084,686	32,498
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов в банках	10,266,705	5,431,419
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком менее трех месяцев – без присвоения кредитного рейтинга	22,488,377	16,060,608
Итого денежных средств и их эквивалентов	32,755,082	21,492,027

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 2022 года и на 31 декабря 2021 года, денежные средства и их эквиваленты без рейтинга в основном представлены средствами, размещенными в АО «Ситибанк Казахстана».

По состоянию на 30 июня 2022 года Группа имела заключенные договоры обратного РЕПО на Казахстанской Фондовой Бирже. Предметом данных договоров являлись ценные бумаги, выпущенные Евразийским Банком Развития, Министерством Финансов Республики Казахстан и АО "Казахстанский фонд устойчивости". Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составила 22,448,377 тысяч тенге (не аудировано) и 22,496,903 тысячи тенге (не аудировано), соответственно (31 декабря 2021 года: 16,060,608 тысяч тенге и 16,072,462 тысячи тенге). на долю которых приходится более 10% собственного капитала. По состоянию на 30 июня 2022 года, прочие остатки на текущих счетах и овернайтх не превышают 10% от собственного капитала Группы.

По состоянию на 30 июня 2022 года (не аудировано) все денежные средства и их эквиваленты были определены в Стадию 1 (на 31 декабря 2021 года: в Стадию 1).

8 Суммы к получению от кредитных институтов

	Не аудировано 30 июня 2022 г. тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	4,957,233	-
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	2,742,269	5,429,496
- с кредитным рейтингом D	15,019,460	14,136,280
- без рейтинга	4,002	-
Всего суммы к получению от кредитных институтов	22,722,964	19,565,776
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(15,027,190)	(14,148,468)
Суммы к получению от кредитных институтов, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	7,695,774	5,417,308

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

Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г.	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г.
Сальдо на начало отчетного периода	14,148,468	9,853,698
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(4,999)	(141,042)
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы в результате приобретения	-	4,241,185
Курсовая разница	883,721	162,577
Сальдо на конец отчетного периода	15,027,190	14,116,418

По состоянию на 30 июня 2022 года Группа рассматривает средства, причитающиеся от АО «Казинвестбанк» на сумму 5,606,887 тысяч тенге (не аудировано), от АО «Delta Bank» на сумму 9,412,573 тысяч тенге (не аудировано) кредитно-обесцененными, классифицированными в Стадию 3, не аудировано (на 31 декабря 2021 года: на сумму 5,147,454 тысяч тенге и 8,988,826 тысяч тенге, соответственно). В отношении данных остатков Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок на общую сумму 15,019,460 тысяч тенге, не аудировано (31 декабря 2021 года: 14,136,280 тысяч тенге).

За исключением вышеперечисленных остатков, по остальным суммам к получению от кредитных институтов, Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (Стадия 1). По состоянию на 30 июня 2022 года Группа не имеет остатков в одном банке (31 декабря 2021 года: не имеет остатков), сумма которых бы превышала 10% собственного капитала.

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

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

	Не аудировано 30 июня 2022 г. тыс. тенге	Доля владения, %	2021 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,246,060	50.0	40,510,346	50.0
ТОО «Baikonyr Solar»	4,504,636	49.0	4,401,582	49.0
ТОО «КТК Service»	3,600,000	49.0	3,600,000	49.0
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	1,762,209	49.0	1,783,096	49.0
ТОО «Arnau Agro»	1,000,000	49.0	1,000,000	49.0
Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund	765,084	49.5	364,630	49.5
VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P.	273,507	49.0	620,757	49.0
ТОО «Best Meat»	194,832	49.0	206,342	49.0
	52,346,328		52,486,753	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	17,571,779	49.9	14,567,988	49.9
ТОО «EMC Agro»	3,298,915	24.47	3,017,088	24.47
ЧК KazrostEngineering Ltd	2,707,816	32.0	3,720,642	32.0
Kazakhstan Growth Fund L.P.	2,443,656	49.5	4,185,519	49.5
ADM KCRF L.P.	1,971,930	49.5	3,716,653	49.5
ТОО «КазМясо»	1,576,372	49.0	1,646,996	49.0
ТОО «Темирбетон-1»	454,721	22.0	498,625	22.0
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	100,153	45.3	141,041	45.3
	30,125,342		31,494,552	

	Не аудировано 30 июня 2022 г. тыс. тенге	Доля владения, %	2021 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Прочие финансовые активы (долевые)				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	33,624,253	95.2	32,717,971	95.2
AITAS LUX S.A.R.L	11,148,657	7.1	9,739,336	7.1
500 Startups V, L.P.	5,415,689	7.1	3,974,287	7.1
АО «ЦАЭК»	2,918,690	1.5	2,754,654	1.5
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	2,827,550	30.7	2,674,638	30.7
DBK Equity Fund	961,288	3.0	924,785	3.0
TOO «BRBAPK»	714,787	8.3	757,130	8.3
TOO «BV Management»	247,224	100.0	181,350	100.0
Wellington Partners Ventures III Fund L.P.	173,586	5.1	174,522	5.1
TOO «ТТС Астана-2007 К»	136,419	7.2	180,996	7.2
Flagship Ventures Fund 2004 L.P.	8,017	6.6	7,341	6.6
Falah Growth Fund L.P.	-	10.0	355,690	10.0
	58,176,160		54,442,700	
Прочие долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	24,094,785		27,105,977	
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	164,742,615		165,529,982	

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 18.

По состоянию на 30 июня 2022 года и 31 декабря 2021 года доля участия Группы в ООО «Quest Ventures Fund II Asia» (далее – «Фонд») составила 30.7% процентов (не аудировано). В соответствии с соглашением о партнерстве управление фондом осуществляется Генеральным Партнером без вмешательства партнеров с ограниченной ответственностью.

Группа, являясь ограниченным партнером, не может участвовать в принятии каких-либо решений или влиять на деятельность Фонда. В соответствии с Соглашением, представитель Группы может участвовать в инвестиционном комитете только в качестве наблюдателя. Также Группа не имеет право единолично принимать решения о переназначении Генерального Партнера, данное решение может быть принято только с общего согласия 50% партнеров с ограниченной ответственностью. В соответствии с вышеизложенным, согласно требованиям МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», Группа считает, что не оказывает значительного влияния на деятельность Фонда по состоянию на 30 июня 2022 года и учитывает инвестиции в Фонд в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

10 Займы, выданные клиентам

	Не аудировано 30 июня 2022 г. тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,773,193	5,867,054
	3,773,193	5,867,054

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, Группа выдала заем с номинальной ставкой вознаграждения 8% и номинальной стоимостью 2,000,000 тысяч тенге. Справедливая стоимость на дату первоначального признания данных займов определялась с использованием рыночной ставки в размере 14.81% годовых. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, Группа признала убыток в размере 430,331 тысяч тенге при первоначальном признании финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости в составе прочих операционных расходов.

По состоянию на 31 декабря 2021 года займы, выданные клиентам, включали заем с номинальной стоимостью 4,000,000 тысяч тенге и процентной ставкой 12% годовых, выданный в соответствии с условиями государственной программы «Дорожная карта занятости 2020-2021». Данный заем при первоначальном признании был отражен по справедливой стоимости с применением рыночной ставки дисконтирования 13.56%. Разница между справедливой стоимостью при первоначальном признании и номинальной стоимостью данного займа в размере 281,906 тысяч тенге была признана в годовом консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, в составе прочих операционных расходов.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, данный заем был досрочно погашен в полном объеме, вследствие чего, Группа увеличила обязательства по государственным субсидиям на сумму остатка дисконта по выданному займу на дату погашения в размере 281,906 тысяч тенге (Примечание 13).

По состоянию на 30 июня 2022 года (не аудировано) займы, выданные клиентам, были определены в Стадию 1 (на 31 декабря 2021 года: в Стадию 1).

11 Инвестиционные финансовые активы

	Не аудировано 30 июня 2022 г. тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	6,963,849	12,629,020
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	433,851	386,789
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	393,846	512,370
Итого инвестиционные финансовые активы	7,791,546	13,528,179
	Не аудировано 30 июня 2022 г. тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Ноты Национального Банка Республики Казахстан		
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	4,174,607	10,145,776
Всего Ноты	4,174,607	10,145,776
РОСІ-активы		
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (РОСІ-активы)	2,789,242	2,483,244
Всего РОСІ-активы	2,789,242	2,483,244
Всего инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6,963,849	12,629,020

По состоянию на 30 июня 2022 года, не аудировано, и 31 декабря 2021 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 2022 года и 31 декабря 2021 года инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были представлены корпоративными облигациями.

По состоянию на 30 июня 2022 года и на 31 декабря 2021 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 2021 года: в Стадию 1).

12 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 30 июня 2022 года выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,152,743 тысячи тенге, не аудировано (31 декабря 2021 года: 40,150,736 тысяч тенге) представлены некотируемыми облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Общий срок обращения облигаций составляет 15 лет.

В целях финансирования проектов агропромышленного комплекса в рамках Дорожной карты занятости на 2020-2021 годы, решением очного заседания Совета директоров АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее – Общество) от 29 июня 2021 года (протокол № 10/21) утверждены условия выпуска облигаций двумя траншами на общую сумму 33,700,000 тысяч тенге. Таким образом, 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 тысяч тенге со сроком обращения 10 лет и фиксированной номинальной ставкой вознаграждения 7.1%. Эффективная ставка по данным обязательствам составила 11.76% годовых. Балансовая стоимость обязательств по выпущенным облигациям по состоянию на 30 июня 2022 года составила 10,128,710 тысяч тенге (не аудировано) (на 31 декабря 2021 года: 9,581,437 тысяч тенге).

13 Государственные субсидии

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	1,423,476
Увеличение обязательства по государственной субсидии после досрочного погашения займа (Примечание 10)	281,906
Доход от использования государственной субсидии	(71,174)
Остаток на конец год	1,634,208

Группа отразила в качестве обязательства по государственным субсидиям сумму выгод, предоставленных посредством выпуска облигаций (Примечание 10) в целях реализации государственной программы «Дорожная карта занятости 2020-2021». Группа несет обязательство по распределению выгод перед конечным заемщиками посредством установления низкой ставки вознаграждения по займам.

14 Условные обязательства инвестиционного характера

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

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

	Не аудировано 30 июня 2022 г. тыс. тенге	2021 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Falah Growth Fund LP	18,638,801	17,142,054
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	15,199,696	14,567,378
ENIF	14,110,200	12,950,100
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	11,551,107	11,587,817
KCM Sustainable Development Fund I	6,332,194	6,453,983
Da Vinci	4,608,945	4,252,848
Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund	3,375,572	3,375,572
VTB Capital Innovation Fund L.P.	3,307,481	2,632,409
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	430,713	395,301
DBK Equity Fund C.V.	125,322	267,945
Kazakhstan Growth Fund	83,965	281,988
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	-	482,297
	77,763,996	74,389,692

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 2022 года (не аудировано) и 31 декабря 2021 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

15 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

По состоянию на 30 июня 2022 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (не аудировано) (31 декабря 2021 года: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,003 обыкновенных акций (31 декабря 2021 года: 53,550,002), из которых 1 обыкновенную акцию стоимостью 5,000,000 тысячи тенге Группа разместила в соответствии с решением Совета Директоров (протокол №01/22 от 20 января 2022 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 с 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 53,528,197 тысяч тенге (не аудировано) (31 декабря 2021 года: 54,242,387 тысяч тенге).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 1,089,814 тысячи тенге (не аудировано), что составило 20.35 тенге на одну акцию (в 2021 году: Группа не объявляла и не распределяла дивиденды за 2021 год).

(в) Балансовая стоимость простых акций

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

	Не аудировано 30 июня 2022 г. тыс. тенге	2021 г. тыс. тенге
Балансовая стоимость простых акций	3.10	3.02

Расчет балансовой стоимости простой акции на 30 июня 2022 года производится как сумма консолидированного капитала, уменьшенного на сумму нематериальных активов, которые Группа не сможет реализовать третьим сторонам, в сумме 166,108,079 тысяч тенге (не аудировано) (31 декабря 2021 года: 161,967,972 тысячи тенге), деленного на количество простых акций в обращении 53,550,003 (31 декабря 2021 года: 53,550,002 акций).

16 Условные обязательства

(а) Страхование

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

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

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

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

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

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

17 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 2022 и 2021 годов, может быть представлен следующим образом:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г. тыс. тенге
Члены СД	14,912	14,913
Члены Правления	107,769	79,170
Итого	122,681	94,083

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

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с предприятиями, связанными с Правительством

Группа работает с рядом предприятий, которые находятся под контролем Правительства Республики Казахстан. Группа применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 24 «Связанные стороны», позволяющее представлять упрощенные раскрытия по операциям с предприятиями, связанными с Правительством Республики Казахстан.

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 30 июня 2022 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 2022 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 ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная ставка вознаграждения	тыс. тенге	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2022 года (не аудировано)											
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,488,377
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период											
- <i>Инвестиции в совместные предприятия</i>	-	52,346,328	-	-	-	-	-	-	-	-	52,346,328
- <i>Инвестиции в ассоциированные предприятия</i>	-	-	-	30,125,342	-	-	-	-	-	-	30,125,342
- <i>Прочие финансовые активы</i>	-	-	-	475,064	10.00	3,443,189	12.00	-	-	-	3,918,253
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	4,568,453	9.47	4,568,453
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	-	-	-	14,926	-	14,926
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	-	-	-	1,491,860	-	1,491,860
Обязательства											
Выпущенные долговые ценные бумаги	(10,128,710)	7.10	-	-	-	-	-	-	(40,152,743)	0.01	(50,281,453)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,634,208)	-	(1,634,208)
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	(143,232)	-	-	-	-	(143,232)

АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности
 за шесть месяцев закончившихся 30 июня 2022 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	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года (не аудировано)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	38,766	-	-	-	1,634,400
Процентные расходы	(577,597)	-	-	-	-	-	-	-	1,595,634	(2,048)	(579,645)
Чистый расход 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))
Чистый доход 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)

По состоянию на 31 декабря 2021 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 2021 года (не аудировано), составили:

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная ставка вознаграждения	тыс. тенге	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года									
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	294,495	-	16,060,608	-	16,355,103
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период									
- <i>Инвестиции в совместные предприятия</i>	-	52,486,753	-	-	-	-	-	-	52,486,753
- <i>Инвестиции в ассоциированные предприятия</i>	-	-	31,494,552	-	-	-	-	-	31,494,552
- <i>Прочие финансовые активы</i>	-	-	519,156	10,000	3,560,591	12,000	-	-	4,079,747
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	10,658,146	9,47	10,658,146
- Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	-	1,881,907	-	1,881,907
Прочие активы	-	-	-	-	5,291	-	66,880	-	72,171
Обязательства									
Выпущенные долговые ценные бумаги	(9,581,437)	7,10	-	-	-	-	(40,150,736)	0,01	(49,732,173)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	(1,423,476)	-	(1,423,476)
Опложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	(148,286)	-	(148,286)
Прочие обязательства	-	-	-	-	(148,736)	-	(5,969)	-	(154,705)

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

18 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 2022 года не было значительных изменений в отношении риска изменения процентных ставок, валютного риска, кредитного риска и риска ликвидности по сравнению с 31 декабря 2021 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 устойчивых 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 2022 года Группе доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 1 квартал 2022 года.

На прибыль и убыток, а также капитал Группы оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее инвестиций. Например, увеличение на 10% цен на акции увеличили бы прибыль или убыток и капитал на 14,064,783 тысяч тенге (не аудировано) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года: 13,884,069 тысяч тенге, не аудировано). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

Также на прибыль и убыток, а также капитал Группы, оказывают влияние изменения справедливой стоимости ее долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Например, увеличение ставки дисконтирования на 1% уменьшили бы прибыль или убыток и капитал на 683,896 тысяч тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года: 584,208 тысяч тенге, не аудировано).

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

19 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

Для более сложных инструментов, таких как инвестиции в фонды прямых инвестиций, Группа использует годовую аудированную финансовую отчетность и квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки. Для определения справедливой стоимости инвестиций в фонды прямых инвестиций по состоянию на 30 июня 2022 года и 31 декабря 2021 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 долевого 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 2022 года (не аудировано):

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		
30 июня 2022 года								
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости								
Долговые инструменты	24,528,636	-	393,846	-	-	-	24,922,482	24,922,482
Долевые ценные бумаги	58,176,160	-	-	-	-	-	58,176,160	58,176,160
	82,704,796	-	393,846	-	-	-	83,098,642	83,098,642
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Денежные средства и их эквиваленты	-	32,755,082	-	-	-	-	32,755,082	32,755,082
Задолженность кредитных институтов	-	7,695,774	-	-	-	-	7,695,774	7,695,774
Долговые ценные бумаги	-	6,963,849	-	-	-	-	6,963,849	6,484,590
Займы, выданные клиентам	-	3,773,193	-	-	-	-	3,773,193	3,519,448
Прочие финансовые активы	-	166,444	-	-	-	-	166,444	166,444
	-	51,354,342	-	-	-	-	51,354,342	50,621,338
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	50,281,453	-	-	50,281,453	48,182,264
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	367,508	-	-	367,508	367,508
	-	-	-	50,648,961	-	-	50,648,961	48,549,772

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2021 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости								
Долговые ценные бумаги	27,492,766	-	512,370	-	-	-	28,005,136	28,005,136
Долевые ценные бумаги	54,442,700	-	-	-	-	-	54,442,700	54,442,700
	81,935,466	-	512,370	-	-	-	82,447,836	82,447,836
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Денежные средства и их эквиваленты	-	21,492,027	-	-	-	-	21,492,027	21,492,027
Задолженность кредитных институтов	-	5,417,308	-	-	-	-	5,417,308	5,417,308
Долговые ценные бумаги	-	12,629,020	-	-	-	-	12,629,020	13,330,414
Займы, выданные клиентам	-	5,867,054	-	-	-	-	5,867,054	5,867,054
Прочие финансовые активы	-	153,248	-	-	-	-	153,248	153,248
	-	45,558,657	-	-	-	-	45,558,657	46,260,051
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	49,732,173	-	-	49,732,173	49,473,110
Прочие обязательства	-	-	-	644,669	-	-	644,669	644,669
	-	-	-	50,376,842	-	-	50,376,842	50,117,779

(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 2022 года (не аудировано), в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированной промежуточном сокращенном отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
-Инвестиции в совместные предприятия	-	-	52,346,328	52,346,328
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	30,125,342	30,125,342
-Долевые финансовые инструменты	-	-	58,176,160	58,176,160
-Долговые финансовые инструменты	-	-	24,094,784	24,094,784
Инвестиционные финансовые активы				
-Долговые инструменты	393,846	-	433,851	827,697
	393,846	-	165,176,465	165,570,311

В таблице далее приведет анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2021 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	-	-	52,486,753	52,486,753
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	31,494,552	31,494,552
-Долевые инструменты	-	-	54,442,700	54,442,700
-Долговые инструменты	-	-	27,105,977	27,105,977
Инвестиционные финансовые активы				
-Долговые инструменты	512,370	-	386,789	899,159
	512,370	-	165,916,771	166,429,141

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	Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
	Совместные предприятия	Ассоциированные предприятия	Прочие финансовые активы	
Остаток на начало периода	52,486,753	31,494,552	81,548,677	386,789
Чистая прибыль, отражаемая 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

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

тыс. тенге	Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
	Совместные предприятия	Ассоциированные предприятия	Прочие финансовые активы	
Остаток на начало периода	46,929,140	31,164,044	60,908,045	-
Приобретение дочерних предприятий, не аудировано	-	-	4,302,088	327,611
Чистая прибыль, отражаемая в составе прибыли или убытка, не аудировано	70,009	5,707,879	(1,668,046)	59,178
Приобретения, не аудировано	-	5,250,000	13,194,573	-
Выбытия, не аудировано	-	(462,770)	(3,005,738)	-
Остаток на конец периода, не аудировано	46,999,149	41,659,153	73,730,922	386,789

Инвестиции Группы в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды, а также неконтролирующие доли в прочих компаниях. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (преимущественно Казахстана и России).

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 2022 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	Не аудировано Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Средний показатель по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
	Транспорт и логистика	65,302,131	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность ЕВПДА	18.47-29.89%	В случае увеличения рентабельности ЕВПДА, оценочная справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Энергетика	23,378,330	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Маржа за кредитный риск	5.77%	В случае увеличения ставки дисконта оценочная справедливая стоимость инвестиций уменьшится
	Сельское хозяйство	20,532,343	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность ЕВПДА	15.46%-25.63%	В случае увеличения рентабельности ЕВПДА, оценочная справедливая стоимость инвестиций увеличится
Некотируемые долевые инструменты	Альтернативная энергетика	12,600,235	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность ЕВПДА	74.55%-87.22%	В случае увеличения рентабельности ЕВПДА, оценочная справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Производство	2,707,816	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность ЕВПДА; Рост выручки	7.02%; 5%	В случае увеличения рентабельности ЕВПДА и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Медицинская диагностика	869,433	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность ЕВПДА	18.18%	В случае увеличения рентабельности ЕВПДА, оценочная справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Прочие долевые инструменты	15,257,542				
Долговые инструменты		24,094,785	Дисконтированные денежные потоки по договору	Маржа за кредитный риск	2.12%-12.61%	В случае увеличения рыночной ставки дисконтирования справедливая стоимость инвестиций снизится
Итого		164,742,615				

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 2021 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Вид инструмента	Отрасти, в которых компании осуществляют деятельность	Не аудировано		Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Средний показатель по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
		Справедливая стоимость доли	Группы				
Транспорт и логистика		64,281,434		Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	15.26%-43.64%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиций увеличится
Энергетика		23,214,294		Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Маржа за кредитный риск	5.77%	В случае увеличения ставки дисконта оценочная справедливая стоимость инвестиций уменьшится
Сельское хозяйство		18,914,312		Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	18.33%-26.50%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиций увеличится
Альтернативная энергетика		11,822,577		Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	74.55%-87.22%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиций увеличится
Производство		3,720,642		Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA; Рост выручки	6.74%; 5%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиций увеличится
Медицинская диагностика		1,883,226		Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	11.91%-24.32%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиций увеличится
Прочие		14,587,520					
Долговые инструменты		27,105,977		Дисконтированные денежные потоки по договору	Маржа за кредитный риск	1.43%-13.21%	В случае увеличения кредитного риска справедливая стоимость инвестиций снизится
Итого		165,529,982					

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 2022 года и 31 декабря 2021 года:

тыс. тенге	Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 30 июня 2022 года		Влияние на справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2021 года	
	Благоприятное	Неблагоприятное	Благоприятное	Неблагоприятное
	Некотируемые долевые инструменты			
Транспорт и логистика	1,442,300	(1,442,163)	1,595,563	(1,595,563)
Энергетика	747,997	(716,017)	661,461	(633,615)
Сельское хозяйство	1,333,338	(1,329,548)	1,309,048	(1,308,366)
Альтернативная энергетика	166,258	(166,258)	166,258	(166,258)
Производство (Рентабельность EBITDA)	437,478	(249,732)	780,814	(558,892)
Производство (рост выручки)	229,155	(229,155)	30,167	(359,350)
Медицинская диагностика	92,374	(92,213)	73,772	(73,479)
Долговые инструменты	643,194	(617,197)	740,790	(708,840)
Итого	5,092,094	(4,842,283)	5,357,873	(5,404,363)

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 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 2022 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	32,755,082	32,755,082	32,755,082
Суммы к получению от кредитных институтов	7,695,774	7,695,774	7,695,774
Инвестиционные финансовые активы	6,484,590	6,484,590	6,963,849
Займы, выданные клиентам	3,773,193	3,519,448	3,773,193
Прочие финансовые активы	166,444	166,444	166,444
Выпущенные долговые ценные бумаги	(48,182,264)	(48,182,264)	(50,281,453)
Прочие финансовые обязательства	367,508	367,508	367,508

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2021 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	21,492,027	21,492,027	21,492,027
Суммы к получению от кредитных институтов	5,417,308	5,417,308	5,417,308
Займы, выданные клиентам	5,867,054	5,867,054	5,867,054
Инвестиционные финансовые активы	13,330,414	13,330,414	12,629,020
Прочие финансовые активы	153,248	153,248	153,248
Выпущенные долговые ценные бумаги	(49,473,110)	(49,473,110)	(49,732,173)
Прочие финансовые обязательства	(644,669)	(644,669)	(644,669)