

**АО «Казына Капитал  
Менеджмент»**

Консолидированная промежуточная  
сокращенная финансовая  
информация

за шесть месяцев, закончившихся  
30 июня 2015 года

## Содержание

Отчет независимых аудиторов о проведенной обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации	
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	4
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	6
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале	7-8
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	9-30



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі  
шектеулі серіктестік  
050051 Алматы, Достық д-лы 180,  
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

Товарищество с ограниченной  
ответственностью «КПМГ Аудит»  
050051 Алматы, пр. Достык 180,  
E-mail: company@kpmg.kz

## Отчет независимых аудиторов о проведенной обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

### Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного отчета о финансовом положении АО «Казына Капитал Менеджмент» по состоянию на 30 июня 2015 года и соответствующих консолидированных сокращенных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и о 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 Компании 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 по обзорной проверке 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором предприятия». 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 консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2015 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

ТОО «КПМГ

ТОО «КПМГ Аудит»

3 августа 2015 года



«КПМГ Аудит» ЖШС, Қазақстан Республикасының заңнамасы бойынша тіркелген компания және Шведтария заңнамасы бойынша тіркелген KPMG International Cooperative ("KPMG International") қуыымдастығына кіретін KPMG тоәселсіз фирмалар желісінің мүшесі.

ТОО «КПМГ Аудит», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан, член сети независимых фирм KPMG, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

**АО «Казына Капитал Менеджмент»**  
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем  
 совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года

	Примечание	Неаудировано	Неаудировано
		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. тыс. тенге	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	2,642,576	2,052,330
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		749,677	4,091,315
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми производными инструментами		185,827	(301,565)
Дивидендный доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		271,253	365,893
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		508,654	7,582,602
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		(238,630)	(38,321)
Прочие операционные доходы		17	-
<b>Операционные доходы</b>		<b>4,119,374</b>	<b>13,752,254</b>
Расходы на персонал		(172,816)	(107,962)
Прочие общие и административные расходы		(164,929)	(120,793)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>3,781,629</b>	<b>13,523,499</b>
Расход по подоходному налогу	5	(504,222)	(1,267,547)
<b>Прибыль за период</b>		<b>3,277,407</b>	<b>12,255,952</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		1,142,923	248,215
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		405,269	(51,557)
<b>Прочий совокупный доход за период, за вычетом подоходного налога</b>		<b>1,548,192</b>	<b>196,658</b>
<b>Всего совокупного дохода за период</b>		<b>4,825,599</b>	<b>12,452,610</b>

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация на страницах с 5 по 30 была утверждена руководством 3 августа 2015 года и от имени руководства ее подписали:

  
 Адмас Агибаев  
 Председатель Правления



  
 Раухан Куттыбаева  
 Главный бухгалтер

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниям на страницах 9-30, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

*АО «Казына Капитал Менеджмент»  
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении  
по состоянию на 30 июня 2015 года*

		<b>Неаудировано</b>	
	<b>Примечание</b>	<b>30 июня 2015 года тыс. тенге</b>	<b>31 декабря 2014 года тыс. тенге</b>
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	11,379,698	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	7	32,708,307	43,184,967
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	29,826,621	23,801,307
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	32,871,254	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения		1,559,925	1,654,996
Текущий налоговый актив		676,292	60,716
Основные средства и нематериальные активы		24,692	24,753
Отложенный налоговый актив		189,563	454,289
Прочие активы		57,889	12,694
<b>Всего активов</b>		<b>109,294,241</b>	<b>104,662,996</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		90,331	273,956
Прочие обязательства		52,661	63,390
<b>Всего обязательств</b>		<b>142,992</b>	<b>337,346</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал		87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(480,575)	(2,028,767)
Нераспределенная прибыль		22,191,824	18,914,417
<b>Всего капитала</b>		<b>109,151,249</b>	<b>104,325,650</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>109,294,241</b>	<b>104,662,996</b>

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-30, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

	<b>Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. тыс. тенге</b>	<b>Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. тыс. тенге</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Процентные доходы	2,817,180	2,039,479
Расходы на персонал (выплаты)	(178,843)	(119,204)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(215,280)	(118,023)
Прочий операционный доход	271,253	364,188
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(5,275,634)	(3,166,829)
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(22,732,744)	(1,509,707)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	20,822,731	7,601,575
Суммы к получению от кредитных институтов	10,402,481	(2,098,752)
Прочие активы	-	155,300
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>5,911,144</b>	<b>3,148,027</b>
Подоходный налог уплаченный	(852,191)	(152,855)
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>5,058,953</b>	<b>2,995,172</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(3,887)	-
Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов	-	50
<b>Поток денежных средств (использованных в) /от инвестиционной деятельности</b>	<b>(3,887)</b>	<b>50</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Поступления от выпуска акций	-	20,000,000
Дивиденды выплаченные	-	(731,276)
<b>Поток денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>19,268,724</b>
<b>Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>5,055,066</b>	<b>22,263,946</b>
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	36,911	36,102
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	6,287,721	457,678
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 6)</b>	<b>11,379,698</b>	<b>22,757,726</b>

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-30, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

тыс.тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
<b>Остаток на 1 января 2015 года</b>	<b>87,440,000</b>	<b>(2,028,767)</b>	<b>18,914,417</b>	<b>104,325,650</b>
<b>Итого совокупного дохода</b>				
Прибыль за год, не проверено	-	-	3,277,407	3,277,407
<b>Прочий совокупный доход</b>				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога, неаудировано	-	1,548,192	-	1,548,192
Итого прочего совокупного дохода, неаудировано	-	<b>1,548,192</b>	-	<b>1,548,192</b>
<b>Всего совокупного дохода за период, неаудировано</b>	<b>-</b>	<b>1,548,192</b>	<b>3,277,407</b>	<b>4,825,599</b>
<b>Остаток на 30 июня 2015 года, неаудировано</b>	<b>87,440,000</b>	<b>(480,575)</b>	<b>22,191,824</b>	<b>109,151,249</b>

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-30, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой информации.

тыс.тенге	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв накоплен- ных курсовых разниц	Нераспре- деленная прибыль	Всего	Доля неконтро- лирующих акционеров	Всего капитала
<b>Остаток на 1 января 2014 года</b>	<b>67,440,000</b>	<b>(207,774)</b>	<b>254,277</b>	<b>9,598,034</b>	<b>77,084,537</b>	<b>(3,980)</b>	<b>77,080,557</b>
<b>Принятие поправки к МСФО (IFRS) 10 (Примечание 2 (г))</b>			(254,277)	250,297	(3,980)	3,980	
<b>Итого совокупного дохода</b>							
Прибыль за период, неаудировано	-	-	-	12,255,952	12,255,952	-	12,255,952
<b>Прочий совокупный доход</b>							
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>							
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога, неаудировано	-	196,658	-	-	196,658	-	196,658
Итого прочего совокупного дохода, неаудировано	-	196,658	-	-	196,658	-	196,658
<b>Всего совокупного дохода за период, неаудировано</b>	<b>-</b>	<b>196,658</b>	<b>-</b>	<b>12,255,952</b>	<b>12,452,610</b>	<b>-</b>	<b>12,452,610</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>							
Выпуск акции, неаудировано	20,000,000	-	-	-	20,000,000	-	20,000,000
Дивиденды объявленные, неаудировано	-	-	-	(731,276)	(731,276)	-	(731,276)
<b>Всего операций с собственниками</b>	<b>20,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(731,276)</b>	<b>19,268,724</b>	<b>-</b>	<b>19,268,724</b>
<b>Остаток на 30 июня 2014 года, неаудировано</b>	<b>87,440,000</b>	<b>(11,116)</b>	<b>-</b>	<b>21,373,007</b>	<b>108,801,891</b>	<b>-</b>	<b>108,801,891</b>

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-30, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой информации.

## 1 Общие положения

### (а) Организационная структура и деятельность

АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее, «Компания») и его дочерние предприятия (далее, «Группа») было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан как акционерное общество 7 марта 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2012 года АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» владело 100% акций Компании. В соответствии с постановлением №516 Комитета по государственному имуществу и приказом №630 Министерства финансов от 25 мая 2013 года все акции были переданы АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Конечным основным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан.

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

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Достык, 18.

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			Неаудировано 30 июня 2015 г.	31 декабря 2014 г.
ТОО «Нуржол Энерджи»	Казахстан	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	100.00	100.00
MRIF CASP C.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Investment in Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	99.00	99.00
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	100.00	100.00
Kazyna Seriktes B.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	99.90	99.90
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечение частного капитала	80.00	80.00
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечение частного капитала	100.00	100.00
АО «Baiterek Venture Fund»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечение частного капитала	100.00	100.00

В соответствии с МСФО 10 Компания определила, что она отвечает требованиям, предъявляемым к инвестиционному предприятию, и поэтому дочерние предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением дочернего предприятия, которое занимается предоставлением услуг инвестиционного характера или деятельностью инвестиционного характера, - АО «Венчурный фонд «Байтерек». АО «Венчурный фонд «Байтерек» было создано в соответствии с Решением Совета директоров от 23 марта 2014 года, и оно также отвечает требованиям, предъявляемым к инвестиционному предприятию.

## **1 Общие положения, продолжение**

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

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана, при этом значительная часть базовых портфельных инвестиций Группы размещена в других странах СНГ, в частности в России. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана и СНГ, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Представленная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(а) Заявление о соответствии МСФО**

Прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». В состав данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Группы и результатах ее деятельности, произошедших после годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2014 года. Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для консолидированной годовой отчетности, подготовленной согласно МСФО.

### **(б) База для определения стоимости**

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Функциональной валютой Компании и некоторых ее 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 настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации. Все данные консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации округлены с точностью до целых тысяч тенге.

### **(г) Применение поправки к МСФО (IFRS) 10**

По состоянию на 1 января 2014 года Группа применила поправку к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», который вступил в силу для отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2014 года, и был использован при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Для более подробной информации по применению данной поправки, смотрите консолидированную финансовую отчетность за период, закончившийся 31 декабря 2014 года.

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

### (г) Применение поправки к МСФО (IFRS) 10, продолжение

В результате принятия поправки МСФО (IFRS) 10 были сделаны следующие корректировки:

- Резерв накопленных курсовых разниц за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в размере 254,277 тысяч тенге был переведен в нераспределенную прибыль;
- Признание доли неконтролирующих акционеров по состоянию на 31 декабря 2013 года в размере 3,980 тысяч тенге было прекращено.

Следующие корректировки были сделаны для сравнительных показателей консолидированных сокращенных отчетов о прибыли и убытке, и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года.

- Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют в прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года в размере 669,569 тысяч тенге были переведены в чистую прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка за период.

## 3 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, 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.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются перспективно.

При подготовке данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации руководство применило профессиональное суждение в тех же областях применения учетной политики Группы, что и при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

## 4 Процентные доходы

	<b>Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. тыс. тенге</b>	<b>Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. тыс. тенге</b>
Суммы к получению от кредитных институтов	1,674,391	901,054
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	932,199	1,112,539
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	35,986	38,737
	<b>2,642,576</b>	<b>2,052,330</b>

## 5 Расход по подоходному налогу

	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. тыс. тенге	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	504,222	1,267,547
<b>Итого расхода по подоходному налогу</b>	<b>504,222</b>	<b>1,267,547</b>

Ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (31 декабря 2014 год: 20%).

**Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года:**

	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. тыс. тенге	%	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. тыс. тенге	%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>3,781,629</b>	<b>100</b>	<b>13,523,499</b>	<b>100</b>
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	756,326	20	2,704,700	20
Необлагаемые налогом доходы	(269,573)	(7)	(1,444,470)	(11)
Доходы от оффшорных компаний	16,585	-	-	-
Невычитаемые расходы	884	-	7,317	-
	<b>504,222</b>	<b>13</b>	<b>1,267,547</b>	<b>9</b>

## 6 Денежные средства и их эквиваленты

	Неаудировано 30 июня 2015 г. тыс. тенге	31 декабря 2014 г. тыс. тенге
<b>Текущие счета в прочих банках</b>		
- с кредитным рейтингом от А- до А+	7,504,757	696,292
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	3,865,444	5,167,880
- с кредитным рейтингом ниже В+	9,497	423,549
	<b>11,379,698</b>	<b>6,287,721</b>

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

## 7 Суммы к получению от кредитных институтов

	Неаудировано 30 июня 2015 г. тыс. тенге	31 декабря 2014 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от А- до А+	1,600,622	2,297,249
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	10,149,750	10,835,899
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	251,862
- с кредитным рейтингом ниже В+	20,957,935	29,799,957
	<b>32,708,307</b>	<b>43,184,967</b>

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

## 8 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	Неаудировано 30 июня 2015 г. тыс. тенге	31 декабря 2014 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>Некотирующиеся акции инвестиционных фондов</b>		
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	8,336,274	5,205,079
ADM KCRF L.P.	6,766,809	6,519,239
MRIF CASP CV	3,439,523	2,930,197
Kazakhstan Growth Fund L.P.	3,189,835	2,987,748
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	2,424,195	2,224,910
АО «Группа компаний Аллюр» (Портфельная компания АО «Baiterek Venture Fund»)	1,857,902	-
Wolfenson Capital Partners L.P.	1,647,381	1,813,128
ТОО «Оху Textile» (Портфельная компания АО «Baiterek Venture Fund»)	907,522	907,500
Aureos Central Asia Fund LLC	705,172	694,736
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	371,696	347,922
АО «Кыргызско-Казахстанский инвестиционный фонд» «Nurzhol Energy» LLC	77,850	78,007
Kazyna Seriktes B.V.	37,985	25,465
Kazyna Seriktes B.V.	34,720	28,976
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	29,757	32,378
Kazakhstan Hong Kong Development Fund	-	6,022
	<b>29,826,621</b>	<b>23,801,307</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>Производные финансовые инструменты</b>		
Валютно-процентный своп	90,331	273,956
	<b>90,331</b>	<b>273,956</b>

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают финансовые инструменты, отнесенные к данной категории при первоначальном признании.

**9 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

	Неаудировано 30 июня 2015 г. тыс. тенге	31 декабря 2014 г. тыс. тенге
<b>Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью</b>		
- <b>Государственные облигации</b>		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	4,763,816	171,212
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>4,763,816</b>	<b>171,212</b>
- <b>Корпоративные облигации</b>		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	10,199,045	15,976,714
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	2,706,825	1,459,086
с кредитным рейтингом ниже B+	2,049,168	-
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>14,955,038</b>	<b>17,435,800</b>
- <b>Корпоративные облигации банков</b>		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	1,959,417	2,209,196
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	8,740,411	4,948,561
с кредитным рейтингом ниже B+	2,195,179	4,160,336
<b>Всего корпоративных облигаций банков</b>	<b>12,895,007</b>	<b>11,318,093</b>
- <b>Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков</b>		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	-	256,448
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	257,393	-
<b>Всего корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков</b>	<b>257,393</b>	<b>256,448</b>
	<b>32,871,254</b>	<b>29,181,553</b>

**10 Управление рисками финансовых инструментов**

Управление рисками лежит в основе кредитной деятельности 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.

**(a) Рыночный риск****(i) Валютный риск**

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2015 года может быть представлена следующим образом:

	Неаудировано Доллары США тыс.тенге	Неаудировано Малазийский ринггит тыс. тенге	Неаудировано Тенге тыс. тенге	Неаудировано Итого тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	101,808	-	11,277,890	11,379,698
Суммы к получению от кредитных организаций	4,468,800	-	28,239,507	32,708,307
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	26,071,039	-	6,800,215	32,871,254
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	1,559,925	-	1,559,925
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>30,641,647</b>	<b>1,559,925</b>	<b>46,317,612</b>	<b>78,519,184</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Прочие финансовые обязательства	-	-	(11,395)	(11,395)
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11,395)</b>	<b>(11,395)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>30,641,647</b>	<b>1,559,925</b>	<b>46,306,217</b>	<b>78,507,789</b>
Производный финансовый инструмент	-	(1,559,925)	1,469,594	(90,331)
<b>Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента</b>	<b>30,641,647</b>	<b>-</b>	<b>47,775,811</b>	<b>78,417,458</b>

## 10 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

### (a) Рыночный риск, продолжение

#### (i) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США тыс. тенге	Малазийский ринггит тыс. тенге	Тенге тыс. тенге	Всего тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	379,288	-	5,908,433	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	5,861,803	-	37,323,164	43,184,967
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	22,051,993	-	7,129,560	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	1,654,996	-	1,654,996
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>28,293,084</b>	<b>1,654,996</b>	<b>50,361,157</b>	<b>80,309,237</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Прочие финансовые обязательства	-	-	(26,146)	(26,146)
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26,146)</b>	<b>(26,146)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>28,293,084</b>	<b>1,654,996</b>	<b>50,335,011</b>	<b>80,283,091</b>
Производный финансовый инструмент	-	(1,654,996)	1,381,040	(273,956)
<b>Чистая позиция за вычетом производного финансового инструмента</b>	<b>28,293,084</b>	<b>-</b>	<b>51,716,051</b>	<b>80,009,135</b>

### (б) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски возникают у Группы в связи с инвестициями Группы в фонды прямых инвестиций, оценка которых основана на оценке компаний, стоящих за такими фондами прямых инвестиций. Группа инвестирует в такие финансовые 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.

На прибыль и убыток, а также капитал Группы оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее финансовых инвестиций в частные фонды акционерного капитала. Например, увеличение на 10% цен на акции в фондах увеличили прибыль или убыток и капитал на 2,381,251 тысячу тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года (31 декабря 2014 г.: 1,897,174 тысячи тенге). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

**10 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение****(в) Риск ликвидности**

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 30 июня 2015 года может быть представлен следующим образом:

тыс.тенге	Неаудировано						Неаудировано Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств
	До востре- бования и менее 1 месяца	Неаудировано От 3 до 6 месяцев	Неаудировано От 6 до 12 месяцев	Неаудировано От 1 года до 5 лет	Неаудировано Более 5 лет	Неаудировано Без срока погашения	
<b>Непроизводные финансовые активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	11,379,698	-	-	-	-	-	11,379,698
Суммы к получению от кредитных организаций	1,600,622	12,889,135	8,068,800	10,149,750	-	-	32,708,307
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	29,826,621	29,826,621
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	1,931,439	-	15,147,416	15,792,399	-	32,871,254
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	1,559,925	-	-	1,559,925
<b>Итого активов</b>	<b>12,980,320</b>	<b>14,820,574</b>	<b>8,068,800</b>	<b>26,857,091</b>	<b>15,792,399</b>	<b>29,826,621</b>	<b>108,345,805</b>
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>							
Прочие финансовые обязательства	(11,395)	-	-	-	-	-	(11,395)
<b>Производные обязательства</b>							
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	(90,331)	-	-	(90,331)
<b>Итого обязательств</b>	<b>(11,395)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(90,331)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(101,726)</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам</b>	<b>12,968,925</b>	<b>14,820,574</b>	<b>8,068,800</b>	<b>26,766,760</b>	<b>15,792,399</b>	<b>29,826,621</b>	<b>108,244,079</b>
<b>Условные обязательства инвестиционного характера</b>	<b>(47,084,172)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(47,084,172)</b>

**10 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение****(в) Риск ликвидности, продолжение**

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Суммарная величина поступления/ (выбытия) потоков денежных средств
<b>Непроизводные финансовые активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	6,287,721	-	-	-	-	-	-	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	5,295,338	5,346,160	9,843,309	12,565,385	10,134,775	-	-	43,184,967
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	23,801,307	23,801,307
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5,339,071	9	3,864,185	4,558,308	8,145,746	7,274,234	-	29,181,553
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	1,654,996	-	-	1,654,996
<b>Всего активов</b>	<b>16,922,130</b>	<b>5,346,169</b>	<b>13,707,494</b>	<b>17,123,693</b>	<b>19,935,517</b>	<b>7,274,234</b>	<b>23,801,307</b>	<b>104,110,544</b>
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>								
Прочие финансовые обязательства	(26,146)	-	-	-	-	-	-	(26,146)
<b>Производные обязательства</b>								
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	-	(273,956)	-	-	(273,956)
<b>Всего обязательств</b>	<b>(26,146)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(273,956)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(300,102)</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам</b>	<b>16,895,984</b>	<b>5,346,169</b>	<b>13,707,494</b>	<b>17,123,693</b>	<b>19,661,561</b>	<b>7,274,234</b>	<b>23,801,307</b>	<b>103,810,442</b>
Условные обязательства инвестиционного характера	(58,526,188)	-	-	-	-	-	-	(58,526,188)

## 11 Условные обязательства инвестиционного характера

Группа приобретает в свой портфель обязательства по фондам прямых инвестиций. 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:

	<b>Неаудировано 30 июня 2015 г. тыс. тенге</b>	<b>31 декабря 2014 г. тыс. тенге</b>
<b>Сумма согласно договору</b>		
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	20,400,000	20,400,000
Almex-Baiterek Fund	9,300,000	-
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	8,099,548	10,795,295
АО Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций	3,674,880	3,674,880
Kazakhstan Growth Fund	2,897,871	2,915,509
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	1,332,590	1,382,932
Wolfenson Capital Partners LP	951,988	945,498
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	226,275	223,834
Aureos Central Asia Fund LLC	201,020	90,127
Kazakhstan Hong Kong Development Fund	-	18,098,113
	<b>47,084,172</b>	<b>58,526,188</b>

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 2015 года и 31 декабря 2014 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

Помимо договорных сумм указанных выше, у не консолидируемых дочерних организации Группы имеются условные обязательства инвестиционного характера в размере 12,380,320 тысяч тенге (31 декабря 2014 г.: 12,061,080 тысяч тенге). Руководство предполагает, что данные условные обязательства будут профинансированы Группой в виде инвестиций в дочерние организации.

	<b>Неаудировано 30 июня 2015 г. тыс. тенге</b>	<b>31 декабря 2014 г. тыс. тенге</b>
<b>Сумма согласно договору</b>		
Falah Growth Fund LP	7,569,688	7,286,290
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	2,912,539	2,915,943
Macquairie Renaissance Infrastructure Fund	1,898,093	1,858,847
	<b>12,380,320</b>	<b>12,061,080</b>

## **12 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 Республики Казахстан, 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. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

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

## **13 Операции со связанными сторонами**

### **(а) Операции со связанными сторонами**

Связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 30 июня 2015 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, составили:

**13 Операции со связанными сторонами, продолжение****(а) Операции со связанными сторонами, продолжение**

	<u>Материнская компания</u>		<u>Прочие связанные стороны</u>		<u>Неаудировано Итого тыс. тенге</u>
	<u>Неаудировано тыс.тенге</u>	<u>Неаудировано</u>	<u>Неаудировано тыс.тенге</u>	<u>Неаудировано</u>	
		<u>Средняя ставка вознагра- ждения, %</u>		<u>Средняя ставка вознагра- ждения, %</u>	
<b>Консолидированный сокращенный отчет о финансовом положении</b>					
<b>АКТИВЫ</b>					
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	10,149,750	5.99	10,149,750
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	6,225,449	4.0-6.5	6,225,449
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	1,559,925	5.5	1,559,925
<b>КАПИТАЛ</b>					
<b>Консолидированный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>					
Процентный доход	-	-	415,700		415,700
Прочие общие и административные расходы	-	-	2,071		2,071

По состоянию на 31 декабря 2014 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, составили.

	<u>Материнская компания</u>		<u>Прочие связанные стороны*</u>		<u>Неаудировано Итого тыс. тенге</u>
	<u>Неаудировано тыс.тенге</u>	<u>Неаудировано</u>	<u>Неаудирован о тыс.тенге</u>	<u>Неаудировано</u>	
		<u>Средняя ставка вознагра- ждения, %</u>		<u>Средняя ставка вознагра- ждения, %</u>	
<b>Консолидированный сокращенный отчет о финансовом положении</b>					
<b>АКТИВЫ</b>					
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	10,134,775	5.99	10,134,775
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2,230,830	4.0-6.5	2,230,830
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	1,654,996	5.5	1,654,996
<b>КАПИТАЛ</b>					
Увеличение акционерного капитала*	20,000,000	-	-	-	20,000,000
<b>Консолидированный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>					
Процентный доход	-	-	74,256		74,256
Прочие общие и административные расходы	-	-	30,163		30,163

## **13 Операции со связанными сторонами, продолжение**

### **(а) Операции со связанными сторонами, продолжение**

\*В течение шести месяцев закончившихся 30 июня 2014 года Группа выпускала 500,000 акций за наличные расчет в размере 20,000,000 тысяч тенге).

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

## **14 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 обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов Группа определяет справедливую стоимость, используя методы 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 31 декабря 2014 года, Группа задействует независимую оценку, которая использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить долевого ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

## 14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 2015 года:

тыс. тенге	Неаудировано Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изме- нения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период			Неаудировано Прочие учитываемые по амортизи- рованной стоимости		
	Неаудировано Удерживае- мые до срока погашения	Неаудировано Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Неаудировано Имеющиеся в наличии для продажи	Неаудировано Итого балансовой стоимости	Неаудировано Справед- ливая стоимость	
<b>30 июня 2015 года</b>						
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>						
Долговые ценные бумаги	-	-	32,871,254	-	32,871,254	32,871,254
Долевые ценные бумаги	29,826,621	-	-	-	29,826,621	29,826,621
	<b>29,826,621</b>	<b>-</b>	<b>32,871,254</b>	<b>-</b>	<b>62,697,875</b>	<b>62,697,875</b>
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	-	11,379,698	-	-	11,379,698	11,379,698
Суммы к получению от кредитных институтов	-	32,708,307	-	-	32,708,307	32,708,307
Долговые ценные бумаги	-	-	-	-	1,559,925	1,559,925
	<b>-</b>	<b>1,559,925</b>	<b>44,088,005</b>	<b>-</b>	<b>45,647,930</b>	<b>45,647,930</b>
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>						
Валютно-процентный своп	90,331	-	-	-	90,331	90,331
	<b>90,331</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90,331</b>	<b>90,331</b>
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>						
Прочие обязательства	-	-	-	11,395	11,395	11,395
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,395</b>	<b>11,395</b>	<b>11,395</b>

**14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение****(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года.

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>							
Долговые ценные бумаги	-	-	-	29,181,553	-	29,181,553	29,181,553
Долевые ценные бумаги	23,801,307	-	-	-	-	23,801,307	23,801,307
	<b>23,801,307</b>	-	-	<b>29,181,553</b>	-	<b>52,982,860</b>	<b>52,982,860</b>
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	6,287,721	-	-	6,287,721	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	43,184,967	-	-	43,184,967	43,184,967
Долговые ценные бумаги	-	1,654,996	-	-	-	1,654,996	1,654,996
	-	<b>1,654,996</b>	<b>49,472,688</b>	-	-	<b>51,127,684</b>	<b>51,127,684</b>
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>							
Валютно-процентный своп	273,956	-	-	-	-	273,956	273,956
	<b>273,956</b>	-	-	-	-	<b>273,956</b>	<b>273,956</b>
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>							
Прочие обязательства	-	-	-	-	26,146	26,146	26,146
	-	-	-	-	<b>26,146</b>	<b>26,146</b>	<b>26,146</b>

## **14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**

### **(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, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

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

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

## 14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении.

тыс. тенге, неаудировано	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевые инструменты	-	-	29,826,621	29,826,621
- Производные обязательства	-	(90,331)	-	(90,331)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	26,071,039	6,800,215	-	32,871,254
	<u>26,071,039</u>	<u>6,709,884</u>	<u>29,826,621</u>	<u>62,607,544</u>

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевые инструменты	-	-	23,801,307	23,801,307
- Производные обязательства	-	(273,956)	-	(273,956)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	22,052,033	7,129,520	-	29,181,553
	<u>22,052,033</u>	<u>6,855,564</u>	<u>23,801,307</u>	<u>52,708,904</u>

В следующей таблице представлена выверка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Долевые инструменты</u>
Остаток на начало периода	23,801,307
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка, неаудировано	749,677
Приобретения, неаудировано	5,275,637
<b>Остаток на конец периода, неаудировано</b>	<u><b>29,826,621</b></u>

В следующей таблице представлена выверка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Долевые инструменты</u>
Остаток на начало периода	14,456,090
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка, неаудировано	4,091,315
Приобретения, неаудировано	3,153,344
<b>Остаток на конец года, неаудировано</b>	<u><b>21,700,749</b></u>

## **14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**

### **(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

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

31 декабря 2014 года и за период, закончившийся 30 июня 2015 года Группа определила справедливую стоимость вложений на основании инвестиционных отчетов и информации по сумме чистых активов, предоставляемых каждым из фондов в ежеквартальной основе.

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

Метод, которым руководствуется менеджер используется для определения справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнесов) каждого из фондов и для расчета доли Группы в каждом бизнесе.

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.

**14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение****(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение**

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 2015 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.

<b>Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность</b>	<b>Справедливая стоимость доли Группы</b>	<b>Метод оценки</b>	<b>Существенные ненаблюдаемые данные</b>	<b>Обоснованное отклонение</b>	<b>Неаудировано Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным</b>
Электрические сети	5,165,212	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	258,261
Оператор грузовых вагонов	4,126,154	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	206,308
Медицинская диагностика	2,498,233	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	124,912
Финансовые услуги	1,968,616	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	98,431
Производство упаковочных материалов	1,858,552	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	92,928
Добыча полезных ископаемых (Китай)	1,858,083	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	92,904
Автомобильное производство	1,857,902	Метод чистой приведенной стоимости	Денежные потоки EBITDA	+/-5%	103,486/91,760
Транспортные услуги (Казахстан)	1,815,499	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	90,775
Индустрия развлечений (кинотеатры)	1,651,113	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	82,556

## 14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

## (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Неаудировано Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Представительские услуги (Казахстан)	1,416,172	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	70,809
Компания по лизингу железнодорожных составов (Россия)	1,205,101	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	60,255
Производство строительных материалов (Казахстан)	980,289	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	49,014
Легкая промышленность	907,500	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	45,375
Птицеводческое хозяйство	595,325	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	29,766
Телекоммуникационные услуги	398,610	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	19,931
Оптоволоконные системы мониторинга	320,985	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	16,049
Информационные технологии	73,021	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	3,651
Прочие	1,130,254	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>29,826,621</b>				

## 14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

## (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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 2014 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.

<i>Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность</i>	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Оператор грузовых вагонов	3,803,462	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	190,173
Электрические сети	2,261,075	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	113,054
Финансовые услуги	2,086,500	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	104,325
Медицинская диагностика	1,962,382	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	98,119
Производство упаковочных материалов	1,819,860	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	90,993
Добыча полезных ископаемых (Китай)	1,800,267	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	90,013
Транспортные услуги	1,723,134	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	86,157
Индустрия развлечений (кино)	1,617,497	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	80,875
Компания по лизингу железнодорожных составов (Россия)	1,559,765	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	77,988
Представительские услуги (Казахстан)	1,362,994	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	68,150
Производство строительных материалов (Казахстан)	983,127	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	49,156
Легкая промышленность	907,500	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	45,375
Птицеводческое хозяйство	655,771	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	32,789
Телекоммуникационные услуги	382,292	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	19,115
Оптоволоконные системы мониторинга	202,857	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/-5%	10,143
Прочие	672,824	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>23,801,307</b>				

## 14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Итого справедливой стоимости</u>	<u>Итого балансовая стоимость</u>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	11,379,698	11,379,698	11,379,698
Суммы к получению от кредитных институтов	32,708,307	32,708,307	32,708,307
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,559,925	1,559,925	1,559,925
<b>Обязательства</b>			
Прочие обязательства	11,395	11,395	11,395

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Итого справедливой стоимости</u>	<u>Итого балансовая стоимость</u>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6,287,721	6,287,721	6,287,721
Суммы к получению от кредитных институтов	43,184,967	43,184,967	43,184,967
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,654,996	1,654,996	1,654,996
<b>Обязательства</b>			
Прочие обязательства	26,146	26,146	26,146