



**АО «Казына Капитал
Менеджмент»**

**Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая
информация
за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2016 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	9-34



«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 по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Руководству и Совету директоров АО «Казына Капитал
Менеджмент»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного сокращенного отчета о финансовом положении АО «Казына Капитал Менеджмент» по состоянию на 30 июня 2016 года и соответствующих консолидированных сокращенных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в 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 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 2016 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».

700 «КПМГ Аудит»
ТОО «КПМГ Аудит»

1 августа 2016 года



«КПМГ Аудит» ЖШС, Қазақстан Республикасының заңнамасы бойынша тіркелген компания және Швейцария заңнамасы бойынша тіркелген KPMG International Cooperative ("KPMG International") қауымдастығына кіретін KPMG тәуелсіз 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 2016 года

	Приме- чание	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. тыс. тенге	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	2,565,762	2,642,576
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		2,253,119	749,677
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми производными инструментами		(1,034,506)	185,827
Дивидендный доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		139,630	271,253
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой		(167,066)	508,654
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		(67,257)	(238,630)
Прочие операционные доходы		-	17
Операционные доходы		3,689,682	4,119,374
Расходы на персонал		(134,070)	(172,816)
Прочие общие и административные расходы		(161,242)	(164,929)
Прибыль до налогообложения		3,394,370	3,781,629
Расход по подоходному налогу	5	(510,745)	(504,222)
Прибыль за период		2,883,625	3,277,407
Прочий совокупный доход			
<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		1,019,837	1,142,923
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(63,025)	405,269
Прочий совокупный доход за период, за вычетом подоходного налога		956,812	1,548,192
Всего совокупного дохода за период		3,840,437	4,825,599

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация на страницах с 4 по 34 была утверждена руководством 1 августа 2016 года и от имени руководства ее подписали:


 Тимур Бегулиев
 И.о. 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 9-34, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

	Приме- чание	Неаудировано	
		30 июня 2016 года тыс. тенге	31 декабря 2015 года тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	5,169,121	995,281
Суммы к получению от кредитных институтов	7	53,112,606	40,422,220
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	67,226,839	56,986,473
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	17,897,176	42,263,749
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения		2,636,589	2,494,590
Текущий налоговый актив		1,632,473	-
Основные средства и нематериальные активы		22,360	24,425
Отложенный налоговый актив		-	42,227
Прочие активы		74,753	10,096
Всего активов		147,771,917	143,239,061
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	8,023,863	7,014,674
Кредиторская задолженность по дивидендам		1,500,000	-
Обязательства по текущему налогу		-	337,083
Обязательства по отложенному налогу		128,848	-
Прочие обязательства		120,312	228,847
Всего обязательств		9,773,023	7,580,604
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал		87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		594,960	(361,852)
Нераспределенная прибыль		49,963,934	48,580,309
Всего капитала		137,998,894	135,658,457
Всего обязательств и капитала		147,771,917	143,239,061

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-34, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. тыс. тенге	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	2,696,297	2,817,180
Полученные дивиденды	124,657	271,253
Расходы на персонал (выплаты)	(197,336)	(178,843)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(267,600)	(215,280)
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(7,906,426)	(5,275,634)
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(4,789,818)	(22,732,744)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	29,689,746	20,822,731
Суммы к получению от кредитных институтов	(12,991,147)	10,402,481
Прочие активы	6,216	-
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	6,364,589	5,911,144
Подоходный налог уплаченный	(2,101,720)	(852,191)
Поток денежных средств от операционной деятельности	4,262,869	5,058,953
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(1,299)	(3,887)
Поток денежных средств использованных в инвестиционной деятельности	(1,299)	(3,887)
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов	4,261,570	5,055,066
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	(87,730)	36,911
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	995,281	6,287,721
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 6)	5,169,121	11,379,698

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-34, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

тыс.тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		Нераспределенная прибыль	Всего
			(361,852)		
Остаток на 1 января 2016 года	87,440,000			48,580,309	135,658,457
Итого совокупного дохода	-	-	-	2,883,625	2,883,625
Прибыль за период, неаудировано	-	-	-		
Прочий совокупный доход	-	-	-		
<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	-	1,019,837		-	1,019,837
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка, неаудировано	-	(63,025)		-	(63,025)
Итого прочего совокупного дохода, неаудировано	-	956,812		-	956,812
Всего совокупного дохода за период, неаудировано	-	956,812		2,883,625	3,840,437
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в капитале	-	-		(1,500,000)	(1,500,000)
Объявленные дивиденды, неаудировано	-	-		(1,500,000)	(1,500,000)
Всего операций с собственниками	-	-		49,963,934	137,998,894
Остаток на 30 июня 2016 года, неаудировано	87,440,000	594,960			

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-34, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой информации.

тыс.тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2015 года	87,440,000	(2,028,767)	18,914,417	104,325,650
Итого совокупного дохода				
Прибыль за период, неаудировано	-	-	3,277,407	3,277,407
Прочий совокупный доход				
<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	-	1,142,923	-	1,142,923
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка, неаудировано	-	405,269	-	405,269
Итого прочего совокупного дохода, неаудировано	-	1,548,192	-	1,548,192
Всего совокупного дохода за период, неаудировано	-	1,548,192	3,277,407	4,825,599
Остаток на 30 июня 2015 года, неаудировано	87,440,000	(480,575)	22,191,824	109,151,249

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-34, 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. 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». 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 2016 г.	31 декабря 2015 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
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	90.30	90.30

*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 «Baiterek Venture Fund». АО «Baiterek Venture Fund» 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. Кроме того, недавнее существенное обесценение казахстанского тенге и снижение цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности. 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 2015 года. Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для консолидированной годовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («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, некоторых инвестиций в ее дочерние предприятия и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

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.

3 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, продолжение

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 профессиональные суждения в тех же областях применения учетной политики Группы, что и при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

4 Процентные доходы

	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. тыс. тенге	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. тыс. тенге
Суммы к получению от кредитных институтов	1,624,714	1,674,391
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	881,216	932,199
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	59,832	35,986
	2,565,762	2,642,576

5 Расход по подоходному налогу

	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. тыс. тенге	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	339,670	504,222
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	171,075	-
Итого расхода по подоходному налогу	510,745	504,222

Ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (31 декабря 2015 года: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года:

	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. тыс. тенге	%	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	3,394,370	100	3,781,629	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	678,874	20	756,326	20
Необлагаемые налогом доходы	(181,773)	(5)	(269,573)	(7)
Доходы от оффшорных компаний	-	-	16,585	-
Невычитаемые расходы	13,644	-	884	-
	510,745	15	504,222	13

6 Денежные средства и их эквиваленты

	Неаудировано 30 июня 2016 г. тыс. тенге	31 декабря 2015 г. тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от А- до А+	-	991,121
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	4,217	4,160
- без рейтинга	155,684	-
Итого текущих счетов в прочих банках	159,901	995,281
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	5,009,220	-
Итого денежных средств и их эквивалентов	5,169,121	995,281

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

По состоянию на 30 июня 2016 года, справедливая стоимость финансовых активов, переданных в залог по договорам «обратного репо», составляет 5,325,767 тыс. тенге. Финансовые активы представлены облигациями Министерства финансов и векселями Национального Банка Республики Казахстан.

7 Суммы к получению от кредитных институтов

	Неаудировано 30 июня 2016 г. тыс. тенге	31 декабря 2015 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	6,698,835	6,698,835
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	16,943,807	10,325,563
- с кредитным рейтингом от В- до В+	29,469,964	23,397,822
	53,112,606	40,422,220

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

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

	<u>Неаудировано 30 июня 2016 г. тыс. тенге</u>	<u>31 декабря 2015 г. тыс. тенге</u>
АКТИВЫ		
Некотирующиеся акции инвестиционных фондов		
«CITIC-KAZYNA Investment L.P.»	18,906,608	15,548,567
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (включая портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	14,771,684	15,114,865
«ADM KCRF L.P.»	8,078,944	6,454,466
«Kazakhstan Growth Fund L.P.»	7,026,017	5,773,613
«MRIF CASP CV»	3,681,760	3,145,647
ARP Company (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	2,948,085	-
CAEPCO JSC (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	2,185,302	2,019,071
«Wolfenson Capital Partners L.P.»	2,118,674	2,254,139
ТОО «Primejet» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	1,408,333	1,342,972
ТОО «BV Management» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	1,269,575	1,277,512
АО «Группа Компаний Аллюр» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	1,056,800	1,056,800
ТОО «Mining Chemical Company» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	900,721	900,721
ТОО «Sachiko-Olzha Products» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	888,388	236,460
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	664,657	543,898
«Aureos Central Asia Fund»	639,517	654,371
ТОО «Исламский инфраструктурный фонд»	463,756	469,379
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	80,324	78,701
ТОО «Нуржол Энерджи»	63,026	42,436
ТОО «Almex-Baiterek Fund»	46,648	47,875
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	28,020	24,980
	<u>67,226,839</u>	<u>56,986,473</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
Валютно-процентные свопы	8,023,863	7,014,674
	<u>8,023,863</u>	<u>7,014,674</u>

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 2016 г. тыс. тенге	31 декабря 2015 г. тыс. тенге
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	-	8,385,324
Всего государственных облигаций	-	8,385,324
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	11,988,465	19,567,869
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	4,278,514	2,125,181
с кредитным рейтингом от B- до B+	-	1,713,755
Всего корпоративных облигаций	16,266,979	23,406,805
- Корпоративные облигации банков		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	179,653	1,929,533
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	823,987	7,903,938
с кредитным рейтингом от B- до B+	383,479	399,219
Всего корпоративных облигаций банков	1,387,119	10,232,690
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	243,078	-
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	238,930
Всего корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков	243,078	238,930
	17,897,176	42,263,749

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.

(а) Рыночный риск

(i) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Несмотря на тот факт, что Группа хеджирует свою подверженность валютному риску, такие операции не соответствуют определению отношений хеджирования в соответствии с МСФО.

10 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(а) Рыночный риск, продолжение

(i) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2016 года может быть представлена следующим образом:

	Неаудировано Доллары США тыс.тенге	Неаудировано Малазийский ринггит тыс. тенге	Неаудировано Тенге тыс. тенге	Неаудировано Итого тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	85,451	-	5,083,670	5,169,121
Суммы к получению от кредитных организаций	37,968,825	-	15,143,781	53,112,606
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12,890,585	-	5,006,591	17,897,176
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,636,589	-	2,636,589
Всего финансовых активов	50,944,861	2,636,589	25,234,042	78,815,492
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по дивидендам	-	-	1,500,000	1,500,000
Прочие финансовые обязательства	-	-	95,542	95,542
Всего финансовых обязательств	-	-	1,595,542	1,595,542
Чистая позиция	50,944,861	2,636,589	23,638,500	77,219,950
Производные финансовые инструменты	(15,380,516)	(2,636,589)	9,993,242	(8,023,863)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	35,564,345	-	33,631,742	69,196,087

10 Управление рисками финансовых инструментов, продолжение

(а) Рыночный риск, продолжение

(i) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США	Малазийский ринггит	Тенге	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	16,676	-	978,605	995,281
Суммы к получению от кредитных институтов	22,419,666	-	18,002,554	40,422,220
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	37,631,402	-	4,632,347	42,263,749
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,494,590	-	2,494,590
Всего финансовых активов	60,067,744	2,494,590	23,613,506	86,175,840
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие финансовые обязательства	-	-	173,778	173,778
Всего финансовых обязательств	-	-	173,778	173,778
Чистая позиция	60,067,744	2,494,590	23,439,728	86,002,062
Производные финансовые инструменты	(15,374,769)	(2,494,590)	10,854,685	(7,014,674)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	44,692,975	-	34,294,413	78,987,388

(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 устоявшихся рынков и поэтому они считаются неликвидными. Группа главным образом полагается на руководство фондов прямых инвестиций в вопросах снижения ценовых рисков. Руководство фондов прямых инвестиций снижает указанные риски посредством тщательного отбора и анализа хозяйственных и операционных сделок до принятия решения об инвестировании и регулярно поддерживают связь с руководством соответствующих компаний. Раз в квартал Группа получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций.

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 бы прибыль или убыток и капитал на 5,378,147 тысяч тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года (31 декабря 2015 г.: 4,558,918 тысяч 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 2016 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	Неаудировано					Неаудировано Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств
	До востре- бования 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	
Непроизводные финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	5,169,121	-	-	-	-	5,169,121
Суммы к получению от кредитных организаций	-	30,854,750	11,835,455	4,738,541	5,683,860	53,112,606
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	67,226,839
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	16,645,494	17,897,176
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	2,636,589	2,636,589
Итого активов	5,169,121	30,854,750	11,835,455	4,738,541	24,965,943	146,042,331
Непроизводные финансовые обязательства						
Кредиторская задолженность по дивидендам	(1,500,000)	-	-	-	-	(1,500,000)
Прочие финансовые обязательства	(95,542)	-	-	-	-	(95,542)
Производные обязательства	-	-	-	-	(8,023,863)	(8,023,863)
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	-	(8,023,863)	(9,619,405)
Итого обязательств	(1,595,542)	-	-	-	-	(8,023,863)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	3,573,579	30,854,750	11,835,455	4,738,541	16,942,080	136,422,926
Условные обязательства инвестиционного характера	-	-	-	(11,716,744)	(32,825,656)	(54,294,332)

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 2015 года может быть представлен следующим образом:

	До востребования и менее					От 1 до 3 месяцев		От 3 до 6 месяцев		От 6 до 12 месяцев		От 1 года до 5 лет		Без срока погашения		Суммарная величина поступления/ (выбытия) потоков денежных средств
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
тыс. тенге																
Непроизводные финансовые активы																
Денежные средства и их эквиваленты	192,403		802,878	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	995,281
Суммы к получению от кредитных институтов	-	10,580,195	-	-	23,143,190	-	-	-	-	6,698,835	-	-	-	-	-	40,422,220
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56,986,473
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,500,288	16,763,461	-	-	-	-	42,263,749
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,494,590	-	-	-	-	-	2,494,590
Всего активов	192,403	11,383,073	802,878	-	23,143,190	-	-	-	-	34,693,713	16,763,461	16,763,461	56,986,473	143,162,313	-	143,162,313
Непроизводные финансовые обязательства																
Прочие финансовые обязательства	(173,778)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(173,778)
Производные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,014,674)	-	-	-	-	-	(7,014,674)
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,014,674)	-	-	-	-	-	(7,014,674)
Всего обязательств	(173,778)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,014,674)	-	-	-	-	-	(7,014,674)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	18,625	11,383,073	802,878	-	23,143,190	-	-	-	-	27,679,039	16,763,461	16,763,461	56,986,473	135,973,961	-	135,973,961
Условные обязательства инвестиционного характера	-	-	-	-	(14,452,000)	(41,943,637)	(3,263,609)	-	-	-	-	-	-	(59,659,246)	-	(59,659,246)

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:

	Неаудировано 30 июня 2016 г. тыс. тенге	31 декабря 2015 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
«CITIC-Kazyna Investment Fund LP»	12,462,322	12,715,960
ТОО «Almex-Baiterek Fund»	9,035,099	9,284,052
«Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.»	6,628,603	5,087,694
«Kazakhstan Growth Fund»	2,095,162	3,873,530
«Wolfenson Capital Partners LP»	1,660,367	1,685,011
«ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV»	728,462	1,776,505
«Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership»	401,351	402,951
«Aureos Central Asia Fund LLC»	127,578	143,265
	33,138,944	34,968,968

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 2016 года и 31 декабря 2015 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 21,155,388 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 24,690,278 тысяч тенге). Руководство предполагает, что данные условные обязательства будут профинансированы Группой в виде инвестиций в дочерние организации.

	Неаудировано 30 июня 2016 г. тыс. тенге	31 декабря 2015 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Falah Growth Fund LP	13,679,892	13,757,779
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	4,115,613	4,132,019
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	-	3,427,203
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	3,359,883	3,373,277
	21,155,388	24,690,278

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 2016 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 2016 года, составили:

13 Операции со связанными сторонами, продолжение

(а) Операции со связанными сторонами, продолжение

	Материнская компания		Прочие связанные стороны		
	Неаудировано тыс.тенге	Неаудировано Средняя ставка вознаграждения, %	Неаудировано тыс.тенге	Неаудировано Средняя ставка вознаграждения, %	Неаудировано Итого тыс. тенге
Консолидированный сокращенный отчет о финансовом положении					
АКТИВЫ					
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	6,698,835	5.99	6,698,835
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	422,731	6.50	422,731
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	2,636,589	5.50	2,636,589
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Производные финансовые инструменты	-	-	6,777,489	-	6,777,489
Кредиторская задолженность по дивидендам	1,500,000	-	-	-	1,500,000
Прочие обязательства	-	-	87,863	-	87,863
КАПИТАЛ					
Консолидированный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентные доходы	-	-	275,620	-	275,620
Чистый убыток от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	(785,221)	-	(785,221)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	321,652	-	321,652

13 Операции со связанными сторонами, продолжение

(а) Операции со связанными сторонами, продолжение

По состоянию на 31 декабря 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:

	Материнская компания		Прочие связанные стороны		
	Неаудировано тыс.тенге	Неаудировано Средняя ставка вознаграждения, %	Неаудировано тыс.тенге	Неаудировано Средняя ставка вознаграждения, %	Неаудировано Итого тыс. тенге
Консолидированный сокращенный отчет о финансовом положении					
АКТИВЫ					
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	6,698,835	5.99	6,698,835
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2,168,463	5.50-6.50	2,168,463
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	2,494,590	5.50	2,494,590
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Производные финансовые инструменты	-	-	5,992,269	-	5,992,269
Прочие обязательства	-	-	87,863	-	87,863
КАПИТАЛ					
Консолидированный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе					
Процентные доходы	-	-	415,700	-	415,700
Чистый убыток операций с иностранной валютой	-	-	(54,220)	-	(54,220)
Прочие общие и административные расходы	-	-	2,071	-	2,071

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.

14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

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 2015 года, Группа задействует независимую оценку, которая использует собственные модели оценки, а также модели и допущения, используемые для определения справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2016 года. 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 2016 года:

тыс. тенге	Неаудировано		Неаудировано		Неаудировано		Неаудировано		Неаудировано	
	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменяющиеся в составе прибыли или убытка за период	Неаудировано	Кредиты и дебиторская задолженность	Неаудировано	Имеющиеся в наличии для продажи	Неаудировано	Прочие	Неаудировано	учитываемые по амортизированной стоимости	Неаудировано
30 июня 2016 года									Всего	Неаудировано
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	-	17,897,176	-	-	-	-	17,897,176	17,897,176
Долговые ценные бумаги	67,226,839	-	-	-	-	-	-	-	67,226,839	67,226,839
Долевые ценные бумаги	67,226,839	-	-	17,897,176	-	-	-	-	85,124,015	85,124,015
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	5,169,121	-	-	-	-	-	5,169,121	5,169,121
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	53,112,606	-	-	-	-	-	53,112,606	52,650,934
Суммы к получению от кредитных институтов	-	2,636,589	-	-	-	-	-	-	2,636,589	2,351,021
Долговые ценные бумаги	-	2,636,589	58,281,727	-	-	-	-	-	60,918,316	60,171,076
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	8,023,863	-	-	-	-	-	-	-	8,023,863	8,023,863
Валютно-процентный своп	8,023,863	-	-	-	-	-	-	-	8,023,863	8,023,863
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	-	-	-	-	-	1,500,000	1,500,000	1,500,000
Кредиторская задолженность по дивидендам	-	-	-	-	-	-	-	95,542	95,542	95,542
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	1,595,542	1,595,542	1,595,542

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 2015 года.

Тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой относятся к прибыли или убытку		Кредиты и дебиторская задолженность для продажи		Имеющиеся в наличии в период		Прочие учитываемые по амортизированной стоимости		Всего балансовой стоимости		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2015 года											
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости												
Долговые ценные бумаги	-	-	-	-	42,263,749	-	-	-	-	42,263,749	-	42,263,749
Долевые ценные бумаги	56,986,473	-	-	-	-	-	-	-	-	56,986,473	-	56,986,473
	56,986,473	-	-	-	42,263,749	-	-	-	-	99,250,222	-	99,250,222
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости												
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	995,281	-	-	-	-	-	-	-	995,281	995,281
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	40,422,220	-	-	-	-	-	-	40,422,220	-	39,684,946
Долговые ценные бумаги	-	2,494,590	-	-	-	-	-	-	-	2,494,590	-	2,058,558
	-	2,494,590	41,417,501	-	-	-	-	-	-	43,912,091	-	42,738,785
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости												
Валютно-процентный своп	7,014,674	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,014,674	7,014,674
	7,014,674	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,014,674	7,014,674
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости												
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	173,778	-	-	-	173,778	173,778
	-	-	-	-	-	-	173,778	-	-	173,778	173,778	173,778

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.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении.

тыс. тенге, неаудировано	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевые инструменты	-	-	67,226,839	67,226,839
- Производные обязательства	-	(8,023,863)	-	(8,023,863)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	12,710,932	5,186,244	-	17,897,176
	<u>12,710,932</u>	<u>(2,837,619)</u>	<u>67,226,839</u>	<u>77,100,152</u>

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 31 декабря 2015 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
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Инвестиции в долевые инструменты	-	-	56,986,473	56,986,473
- Производные обязательства	-	(7,014,674)	-	(7,014,674)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	35,701,869	6,561,880	-	42,263,749
	<u>35,701,869</u>	<u>(452,794)</u>	<u>56,986,473</u>	<u>92,235,548</u>

В следующей таблице представлена выверка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Инвестиции в долевые инструменты
Остаток на начало периода	56,986,473
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка, неаудировано	2,253,119
Приобретения, неаудировано	7,987,247
Остаток на конец периода, неаудировано	<u>67,226,839</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	Инвестиции в долевые инструменты
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
Остаток на конец года, неаудировано	<u>29,826,621</u>

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 (преимущественно Казахстана и России).

За период, закончившийся 30 июня 2016 года и за год, закончившийся 31 декабря 2015 года Группа определила справедливую стоимость вложений на основании оценки справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Группы в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки Группа также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами. Ряд методов был использован для оценки стоимости базовых портфельных инвестиций, в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке, и стадии жизненного цикла компании.

14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(6) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

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

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2016 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость долей Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные		Обновление отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
			Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов		
Энергетика	9,702,123	Доходный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	+/- 5%	485,106
	4,979,042	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	+/- 5%	248,952
	3,234,041	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	+/- 5%	161,702
	2,185,302	Сравнительный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	+/- 5%	109,265
	89,746	Метод скорректированной стоимости чистых активов	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	+/- 5%	4,487
	53,141	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	+/- 5%	2,657
	37,651	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	+/- 5%	1,883
25,247	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	+/- 5%	1,262	
Услуги транспорта и логистики	4,658,218	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	+/- 5%	232,911
	2,988,711	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	+/- 5%	149,436
	1,775,057	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	+/- 5%	88,753
	1,666,901	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	+/- 5%	83,345
	1,543,329	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	+/- 5%	77,166
	1,408,333	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	+/- 5%	70,417
	671,022	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	+/- 5%	33,551
280,690	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	+/- 5%	14,035	
Производство	4,414,521	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	+/- 5%	220,726
	2,948,085	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	+/- 5%	147,404
	915,376	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	+/- 5%	45,769
	900,721	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	+/- 5%	45,036
	888,388	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	+/- 5%	44,419
	846,650	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	+/- 5%	42,333

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
Природные ресурсы	3,273,735				163,687
Медицинская диагностика	1,468,265	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	73,413
	1,069,322	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	53,466
Сельское хозяйство	716,057	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	35,803
	1,700,919	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	85,046
Управление имуществом и строительные материалы	448,405	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	22,420
	2,065,948	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	103,297
Легкая промышленность	176,646	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	8,832
	1,269,575	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	63,479
Финансовые услуги	181,047	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	9,052
	469,766	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,488
Производства и сбыт автомобилей	237,130	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	11,857
	1,056,800	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	52,840
Индустрия развлечений	1,330,670	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	66,534
	1,159,731	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	57,987
Телекоммуникационные услуги	106,965	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	5,348
	481,931	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	24,097
Прочие	200,132	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	10,007
	3,601,500				
Итого	67,226,839				

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 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 остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обнованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным		
					Корректировка стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	
Энергетика	10,200,300	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	510,015		
	5,216,349	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	260,817		
	2,019,071	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	100,954		
	1,349,296	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	67,465		
	156,945	Сравнительный подход	EBITDA (мультипликатор)	+/- 5%	7,847		
	53,010	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	2,651		
	37,545	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,877		
	23,680	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,184		

14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компания осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Услуги транспорта и логистики	4,417,940	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	220,897
	1,838,416	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки EBITDA	+/- 5%	91,921
	1,725,301	Сравнительный подход	(мультипликатор) Корректировка стоимости чистых активов EBITDA	+/- 5%	86,265
	1,623,576	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов EBITDA	+/- 5%	81,179
	1,398,608	Сравнительный подход	(мультипликатор) Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	69,930
	1,342,972	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	67,149
Производство	1,178,054	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	58,903
	219,829	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	10,991
	3,808,763	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	190,438
Производство	900,721	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,036
	417,104	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	20,855
	236,460	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	11,823

14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компания осуществляет деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Природные ресурсы	3,311,968	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	165,598
Медицинская диагностика	1,701,918	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	85,096
	790,043	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	39,502
Сельское хозяйство	339,490	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	16,975
	1,683,050	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	84,153
Управление имуществом и строительные материалы	373,152	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	18,658
	1,841,602	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	92,080
Легкая промышленность	23,519	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,176
	1,277,512	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	63,876
Финансовые услуги	150,169	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	7,508
	465,235	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,262
	319,072	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,954
	311,245	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,562
	254,725	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,736

14 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компания осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности к справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Производства и сбыт автомобилей	1,056,800	Доходный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	52,840
Индустрия развлечений	638,495	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	31,925
	305,881	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,294
	121,667	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	6,083
Телекоммуникационные услуги	631,529	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	31,576
	219,539	Сравнительный подход	ЕВПДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	10,977
Прочие	3,005,922				
Итого	56,986,473				

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 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5,169,121	5,169,121	5,169,121
Суммы к получению от кредитных институтов	52,650,934	52,650,934	53,112,606
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,351,021	2,351,021	2,636,589
Обязательства			
Кредиторская задолженность по дивидендам	1,500,000	1,500,000	1,500,000
Прочие обязательства	95,542	95,542	95,542

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	995,281	995,281	995,281
Суммы к получению от кредитных институтов	39,684,946	39,684,946	40,422,220
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,085,558	2,085,558	2,494,590
Обязательства			
Прочие обязательства	173,778	173,778	173,778

15 События после отчетной даты

(а) Выплата дивидендов

14 июля 2016 года Группа оплатила ранее объявленные дивиденды в размере 1,500,000 тысяч тенге.