



**АО «Казына Капитал
Менеджмент»**

**Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая
информация**

**за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2017 года**

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации	
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале	8-9
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	10-35



«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

Аудиторский 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 промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2017 года и соответствующих консолидированных промежуточных 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 Группы несет ответственность за подготовку и представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом 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.



АО «Казына Капитал Менеджмент»

Аудиторский отчет независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Страница 2

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2017 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».



Урдабаева А. А.
Сертифицированный аудитор
Республика Казахстан,
квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000096 от 27 августа 2012 года

ТОО «КПМГ Аудит»

*Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью №0000021,
выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года*



Хаирова А. А.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

1 августа 2017 года

*АО «Казына Капитал Менеджмент»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем
совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года*

	Примечание	Неаудировано	Неаудировано
		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. тыс. тенге	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	1,493,251	2,565,762
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	14(б)	913,149	2,253,119
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми производными инструментами		668,762	(1,034,506)
Дивидендный доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	981,901	139,630
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		(2,064,747)	(167,066)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		41,556	(67,257)
Прочие операционные доходы		32,108	-
Операционные доходы		2,065,980	3,689,682
Расходы на персонал		(139,502)	(134,070)
Прочие общие и административные расходы		(238,817)	(161,242)
Прибыль до налогообложения		1,687,661	3,394,370
Расход по подоходному налогу	5	(473,179)	(510,745)
Прибыль за период		1,214,482	2,883,625
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		43,001	1,019,837
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(37,520)	(63,025)
Прочий совокупный доход за период, за вычетом подоходного налога		5,481	956,812
Всего совокупного дохода за период		1,219,963	3,840,437

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация на страницах с 5 по 35 была утверждена руководством 1 августа 2017 года и от имени руководства ее подписали:


Тимур Бегулиев
Заместитель Председателя Правления




Раухан Куттыбаева
Главный бухгалтер

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниям на страницах 10-35, 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 2017 года*

	Приме- чание	Неаудировано 30 июня 2017 года тыс. тенге	31 декабря 2016 года тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	3,219,144	4,384,088
Суммы к получению от кредитных институтов	7	29,396,039	41,577,957
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	64,411,952	61,591,729
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	40,004,724	26,672,062
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения		2,333,174	2,319,943
Текущий налоговый актив		2,071,889	1,702,940
Основные средства и нематериальные активы		25,310	21,053
Прочие активы		12,186	2,405,700
Всего активов		141,474,418	140,675,472
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	6,953,710	7,634,334
Обязательства по отложенному налогу		794,729	445,647
Прочие обязательства		156,819	246,294
Всего обязательств		7,905,258	8,326,275
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал		87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		375,177	369,696
Нераспределенная прибыль		45,753,983	44,539,501
Всего капитала		133,569,160	132,349,197
Всего обязательств и капитала		141,474,418	140,675,472

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-35, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. тыс. тенге	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	1,711,770	2,696,297
Полученные дивиденды	820,655	124,657
Расходы на персонал выплаченные	(148,381)	(197,336)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(329,030)	(267,600)
Прочие доходы	31,736	-
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1,727,348)	(7,906,426)
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(16,265,275)	(4,789,818)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	3,650,620	29,689,746
Суммы к получению от кредитных институтов	11,097,093	(12,991,147)
Прочие активы	503,152	6,216
Чистый поток денежных средств, (использованных в)/полученных от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(655,008)	6,364,589
Подоходный налог уплаченный	(411,934)	(2,101,720)
Поток денежных средств, (использованных в)/полученных от операционной деятельности	(1,066,942)	4,262,869
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(7,686)	(1,299)
Поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(7,686)	(1,299)
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(1,074,628)	4,261,570
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	(90,316)	(87,730)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	4,384,088	995,281
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 6)	3,219,144	5,169,121

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-35, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		Нераспределенная прибыль	Всего
		369,696	-		
Остаток на 1 января 2017 года	87,440,000				
Итого совокупного дохода					
Прибыль за период, неаудировано	-	-	-	1,214,482	1,214,482
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	-	43,001	-	-	43,001
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенное в состав прибыли или убытка, неаудировано	-	(37,520)	-	-	(37,520)
Итого прочего совокупного дохода, неаудировано	-	5,481	-	-	5,481
Всего совокупного дохода за период, неаудировано	-	5,481	-	1,214,482	1,219,963
Остаток на 30 июня 2017 года, неаудировано	87,440,000	375,177	-	45,753,983	133,569,160

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-35, 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 2016 года	87,440,000	(361,852)	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	49,963,934	137,998,894

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-35, 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 совместно именуемые «Группа») было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан как акционерное общество 7 марта 2007 года. В соответствии с постановлением №516 Комитета по государственному имуществу и приказом №630 Министерства финансов Республики Казахстан от 25 мая 2013 года 100% акций Компании были переданы от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» АО «Национальному управляющему холдингу «Байтерек». 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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
ТОО «Нуржол Энерджи»	Казахстан	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	100.00	100.00
MRIF CASP C.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Macquarie Renaissance Infrastructure Fund»	99.00	99.00
Kazyна Investment Holding Cooperatief U.A.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	100.00	100.00
Kazyна Seriktes B.V.	Нидерланды	Инвестиции в «Falah Growth Fund»	100.00	100.00
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	86.00	86.00
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
АО «Baiterek Venture Fund»*	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением 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 «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.

По состоянию на 30 июня 2017 года, в соответствии с МСФО 10 Компания определила, что Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., с долей владения 95% не является дочерним предприятием. (Примечание 8). По состоянию на 31 декабря 2016 года, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. являлся основным дочерним предприятием Компании, с долей владения 100%.

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 Международным стандартом финансовой отчетности (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 2016 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.

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

При подготовке данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации существенные допущения руководства при применении учетной политики Группы и основные источники неопределенности оценок соответствуют допущениям и оценкам, использованным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, за исключением допущений, раскрытых в Примечании 18 «Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период», Примечании 14 «Справедливая стоимость финансовых инструментов».

4 Процентные доходы

	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. тыс. тенге	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. тыс. тенге
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	848,405	881,216
Суммы к получению от кредитных институтов	589,425	1,624,714
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	50,421	59,832
Прочие активы	5,000	-
	1,493,251	2,565,762

5 Расход по подоходному налогу

	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. тыс. тенге	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	34,046	339,670
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	349,083	171,075
Текущий налог, недоплаченный в прошлых периодах	90,050	-
Итого расхода по подоходному налогу	473,179	510,745

5 Расход по подоходному налогу, продолжение

Ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (31 декабря 2016 года: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года:

	Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.		Неаудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	1,687,661	100	3,394,370	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	337,532	20	678,874	20
Необлагаемые налогом доходы	(67,996)	(4)	(181,773)	(5)
Доходы от оффшорных компаний	-	-	-	-
Невычитаемые расходы	141,183	8	13,644	-
Текущий налог, недоплаченный в прошлых периодах	90,050	5	-	-
Уменьшение ранее признанного отложенного налогового обязательства	(27,590)	(2)	-	-
	<u>473,179</u>	<u>28</u>	<u>510,745</u>	<u>15</u>

6 Денежные средства и их эквиваленты

	Неаудировано 30 июня 2017 г. тыс. тенге	31 декабря 2016 г. тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	216,770	4,318
- с кредитным рейтингом от В- до В+	371,202	1,455,314
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	2,631,172	2,924,456
	<u>3,219,144</u>	<u>4,384,088</u>

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

Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются обесцененными или просроченными.

7 Суммы к получению от кредитных институтов

	Неаудировано 30 июня 2017 г. тыс. тенге	31 декабря 2016 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	5,683,860	6,698,835
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	14,670,829	12,204,002
- с кредитным рейтингом от В- до В+	9,041,350	22,659,852
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	-	3,679,792
- с кредитным рейтингом D	8,331,636	4,952,012
	<u>37,727,675</u>	<u>50,194,493</u>
Резерв под обесценение	(8,331,636)	(8,616,536)
	<u>29,396,039</u>	<u>41,577,957</u>

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

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.

	Неаудировано 30 июня 2017 г. тыс. тенге	31 декабря 2016 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Некотирующиеся акции инвестиционных фондов		
CITIC-KAZZYNA Investment L.P.	17,406,409	17,337,930
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	13,002,412	13,339,297
Kazakhstan Growth Fund L.P.	9,301,957	6,047,922
MRIF CASP C.V.	6,036,097	5,105,043
ADM KCRF L.P.	5,577,069	7,661,440
АО «ЦАЭК» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	2,456,825	2,297,411
Wolfenson Capital Partners L.P.	2,177,160	1,803,058
AITAS LUX S.A.R.L. (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	979,115	-
TOO «Sachiko-Olza Products» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	936,589	888,388
АО «Группа Компаний Аллюр» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	801,721	853,366
Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A.	707,167	606,077
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	599,001	561,052
Aureos Central Asia Fund LLC	357,769	486,430
TOO «Mining Chemical Company» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	168,119	900,722
TOO «BV Management» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	139,803	139,803
TOO «Almex-Baiterek Fund»	138,109	178,019
АО «Кыргызско-казахстанский инвестиционный фонд»	84,112	81,374
TOO «Нуржол Энерджи»	63,253	54,754
АО «Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций»	2,612	690
Kazyna Seriktes B.V.	-	69
	60,935,299	58,342,845
Долговые инструменты:		
ARP Company (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	3,476,653	3,248,884
	3,476,653	3,248,884
	64,411,952	61,591,729
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
	6,953,710	7,634,334
	6,953,710	7,634,334

Инвестиции в Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.

В феврале 2017 года с целью назначения нового генерального партнера в Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (далее, «KIF»), Компания и Verno Pe Eurasia GP Limited (далее, «Генеральный партнер») подписали Соглашение о товариществе с ограниченной ответственностью (далее, «соглашение LPA»).

В соответствии с условиями соглашения LPA, сумма обязательств по инвестициям в KIF распределилась следующим образом:

- АО «Казына Капитал Менеджмент» (100 миллионов долларов) – доля участия 95.24%;
- Verno PE Eurasia GP (5 миллионов долларов) – доля участия 4.76%.

Основной целью создания KIF являются инвестиции в акционерный капитал юридических структур, чья основная деятельность связана с развитием инфраструктурных проектов, расположенных на целевой территории. Основным местом осуществления деятельности KIF является Казахстан, страной учреждения – Нидерланды.

Характер и степень участия Компании

Компания, владея 95%-долей в KIF, не участвует в принятии решений по инвестиционной деятельности KIF, являясь ограниченным партнером согласно соглашению LPA.

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

Инвестиции в Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., продолжение

Управляющей компанией KIF является Генеральный партнер, принимающий решения по инвестиционной деятельности, которая регулируется Инвестиционной политикой в соответствии с соглашением LPA. Генеральный партнер имеет свободу выбора активов, в которые инвестируется капитал и принимает основные решения, касающиеся операционной деятельности Фонда и капитала объекта инвестиций, включая бюджеты и вознаграждения ключевого управленческого персонала.

В соответствии с соглашением LPA Компания имеет право переназначить управляющего фондом, Генерального партнера, с целью защиты интересов в отношении объекта инвестиций и деятельности KIF. В рамках данного соглашения LPA существуют определенные условия при переназначении Генерального партнера, такие как:

- денежные штрафы, равные 2% от общей суммы обязательств по инвестициям, что составляет приблизительно 7% от текущей стоимости инвестиции в KIF по состоянию на 30 июня 2017 года;
- поиск нового генерального партнера, готового к выкупу прав и обязанностей предыдущего Генерального партнера.

Данные условия значительно затрудняют процесс переназначения Генерального партнера.

В соответствии с вышеизложенным, согласно требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Компания не осуществляет контроль над KIF по состоянию на 30 июня 2017 года.

За период шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, Группа получила доход в виде дивидендов от фондов прямых инвестиций в сумме 981,901 тыс. тенге (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 139,630 тыс. тенге).

9 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	Неаудировано 30 июня 2017 г. тыс. тенге	31 декабря 2016 г. тыс. тенге
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	4,823,550	906,839
Всего государственных облигаций	4,823,550	906,839
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	23,677,049	18,691,890
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	1,459,472	1,556,381
с кредитным рейтингом от B- до B+	1,940,473	2,018,114
Всего корпоративных облигаций	27,076,994	22,266,385
- Корпоративные облигации банков		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	1,216,991	178,126
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	6,233,849	2,672,350
с кредитным рейтингом от B- до B+	394,235	401,161
Всего корпоративных облигаций банков	7,845,075	3,251,637
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	259,105	247,201
Всего корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков	259,105	247,201
	40,004,724	26,672,062

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.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2017 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	2,487,173	-	731,971	3,219,144
Суммы к получению от кредитных организаций	22,645,372	-	6,750,667	29,396,039
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:				
-долговые инструменты	-	-	3,476,653	3,476,653
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	35,099,099	-	4,905,625	40,004,724
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,333,174	-	2,333,174
Всего финансовых активов	60,231,644	2,333,174	15,864,916	78,429,734
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие финансовые обязательства	-	-	(112,711)	(112,711)
Всего финансовых обязательств	-	-	(112,711)	(112,711)
Чистая позиция	60,231,644	2,333,174	15,752,205	78,317,023
Производные финансовые инструменты	(16,113,500)	(2,333,174)	11,492,964	(6,953,710)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	44,118,144	-	27,245,169	71,363,313

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 2016 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США тыс. тенге	Малазийский ринггит тыс. тенге	Тенге тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	3,430,534	-	953,554	4,384,088
Суммы к получению от кредитных институтов	34,879,122	-	6,698,835	41,577,957
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:				
-долговые инструменты	-	-	3,248,884	3,248,884
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	21,611,520	-	5,060,542	26,672,062
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,319,943	-	2,319,943
Прочие финансовые активы	1,829,155	-	556,250	2,385,405
Всего финансовых активов	61,750,331	2,319,943	16,518,065	80,588,339
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие финансовые обязательства	-	-	(198,412)	(198,412)
Всего финансовых обязательств	-	-	(198,412)	(198,412)
Чистая позиция	61,750,331	2,319,943	16,319,653	80,389,927
Производные финансовые инструменты	(16,171,832)	(2,319,943)	10,857,441	(7,634,334)
Чистая позиция за вычетом производных финансовых инструментов	45,578,499	-	27,177,094	72,755,593

(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 преимуществ 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 4,874,824 тысяч тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года (31 декабря 2016 г.: 4,667,428 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 2017 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	Неаудировано					Неаудировано		Неаудировано Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств
	До востребо- вания и менее 1 месяца	Неаудировано От 1 до 3 месяцев	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	
Непроизводные финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты	3,219,144	-	-	-	-	-	-	3,219,144
Суммы к получению от кредитных организаций	112,441	7,600,220	20,546,355	1,137,023	-	-	-	29,396,039
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	60,935,299	60,935,299
- долевые инструменты	-	-	-	-	-	3,476,653	-	3,476,653
- долговые инструменты	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	577,918	-	574,033	-	22,995,933	15,856,840	-	40,004,724
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,333,174	-	-	-	-	-	2,333,174
Итого активов	3,909,503	9,933,394	21,120,388	1,137,023	22,995,933	19,333,493	60,935,299	139,365,033
Непроизводные финансовые обязательства								
Прочие финансовые обязательства	(112,711)	-	-	-	-	-	-	(112,711)
Производные обязательства	-	(830,943)	-	-	(6,122,767)	-	-	(6,953,710)
Производные финансовые активы, исполняемые путем взаимозачета	(112,711)	(830,943)	-	-	(6,122,767)	-	-	(7,066,421)
Итого обязательств	(112,711)	(830,943)	-	-	(6,122,767)	-	-	(112,711)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	3,796,792	9,102,451	21,120,388	1,137,023	16,873,166	19,333,493	60,935,299	132,298,612
Условные обязательства инвестиционного характера	-	(978,881)	(3,352,653)	(889,264)	(59,027,273)	-	-	(64,248,071)

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 2016 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	От					Без срока погашения	Суммарная величина поступления/ (выбытия) потоков денежных средств
	До востребования и менее 1 месяца	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	4,384,088	-	-	-	-	-	4,384,088
Суммы к получению от кредитных институтов	168,814	-	1,000,000	40,409,143	-	-	41,577,957
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:							
- долевыми инструментами	-	-	-	-	-	-	58,342,845
- долговыми инструментами	-	-	-	-	3,248,884	-	3,248,884
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	412,085	-	135,223	-	20,032,290	6,092,464	26,672,062
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	51,017	-	2,268,926	-	-	2,319,943
Прочие финансовые активы	1,885,405	-	500,000	-	-	-	2,385,405
Всего активов	6,850,392	51,017	1,635,223	42,678,069	20,032,290	9,341,348	138,931,184
Непроизводные финансовые обязательства	(198,412)	-	-	-	-	-	(198,412)
Прочие финансовые обязательства	-	(10,603)	-	(834,399)	(6,789,332)	-	(7,634,334)
Производные обязательства	-	(10,603)	-	(834,399)	(6,789,332)	-	(7,832,746)
Производные финансовые обязательства, исполняемые путем взаимозачета	-	(10,603)	-	(834,399)	(6,789,332)	-	(7,832,746)
Всего обязательств	(198,412)	(10,603)	-	(834,399)	(6,789,332)	-	(7,832,746)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	6,651,980	40,414	1,635,223	41,843,670	13,242,958	9,341,348	131,098,438
Условные обязательства инвестиционного характера	-	(403,900)	(403,900)	(4,761,855)	(44,202,096)	-	(49,771,751)

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:

	<u>Неаудировано 30 июня 2017 г. тыс. тенге</u>	<u>31 декабря 2016 г. тыс. тенге</u>
Сумма согласно договору		
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	22,295,275	5,087,694
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	11,559,662	12,715,960
TOO «Almex-Baiterek Fund»	9,065,703	9,284,052
Kazakhstan Growth Fund	1,639,663	3,873,530
Wolfenson Capital Partners LP	1,509,497	1,685,011
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	447,113	1,776,505
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	407,478	402,951
Aureos Central Asia Fund LLC	90,212	143,265
	<u>47,014,603</u>	<u>34,968,968</u>

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 2017 года и 31 декабря 2016 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 17,233,468 тысяч тенге (31 декабря 2016 г.: 18,090,317 тысяч тенге). Руководство предполагает, что данные условные обязательства будут профинансированы Группой в виде инвестиций в дочерние организации.

	<u>Неаудировано 30 июня 2017 г. тыс. тенге</u>	<u>31 декабря 2016 г. тыс. тенге</u>
Сумма согласно договору		
Falah Growth Fund LP	12,969,586	13,437,058
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	2,701,393	3,550,060
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	1,562,489	1,103,199
	<u>17,233,468</u>	<u>18,090,317</u>

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 осуществляла в полном объеме страхования временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

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

13 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Затраты на персонал», за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 и 2016 годов может быть представлен следующим образом:

	Неаудировано 6 месяцев 2017 года тыс. тенге	Неаудировано 6 месяцев 2016 года тыс. тенге
Краткосрочные выплаты сотрудникам	<u>57,252</u>	<u>64,183</u>

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

13 Операции со связанными сторонами, продолжение

(б) Операции со связанными сторонами

Связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 30 июня 2017 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 2017 года, составили:

	Материнская компания		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Прочие связанные стороны		Неаудировано Итого тыс. тенге
	Неаудировано тыс.тенге	Неаудировано Средняя ставка вознаграждения, %	Неаудировано тыс.тенге	Неаудировано Средняя ставка вознаграждения, %	Неаудировано тыс.тенге	Неаудировано Средняя ставка вознаграждения, %	
Консолидированный сокращенный отчет о финансовом положении							
АКТИВЫ							
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	5,683,860	5.99	-	-	5,683,860
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	1,476,097	6.50	30,219,176	4.4-7.0	31,436,168
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	2,333,174	5.50	-	-	2,333,174
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Производные финансовые инструменты	-	-	6,122,767	-	-	-	6,122,767
Прочие обязательства	-	-	93,688	-	-	-	93,688
КАПИТАЛ							
Консолидированный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе							
Процентные доходы	-	-	148,523	-	712,290	-	860,813
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	666,565	-	-	-	666,565
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	20,904	-	-	-	20,904

13 Операции со связанными сторонами, продолжение

(б) Операции со связанными сторонами, продолжение

По состоянию на 31 декабря 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:

	Материнская компания		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Прочие связанные стороны		Неаудировано Итого тыс. тенге
	Неаудировано тыс.тенге	Неаудировано Средняя ставка вознаграждения, %	Неаудировано тыс.тенге	Неаудировано Средняя ставка вознаграждения, %	Неаудировано тыс.тенге	Неаудировано Средняя ставка вознаграждения, %	
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	6,698,835	5.99	-	-	6,698,835
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	425,327	6.50	15,785,577	4.4-6.4	16,210,904
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	2,319,943	5.50	-	-	2,319,943
Прочие активы	-	-	500,000	2.00	-	-	500,000
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Производные финансовые инструменты	-	-	6,789,332	-	-	-	6,789,332
Прочие обязательства	-	-	93,688	-	-	-	93,688
КАПИТАЛ							
Консолидированный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе							
Процентные доходы	-	-	275,620	-	-	-	275,620
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-	-	(785,221)	-	-	-	(785,221)
Прочие общие и административные расходы	-	-	321,652	-	-	-	351,652

Консолидированный сокращенный отчет о финансовом положении
АКТИВЫ

Суммы к получению от кредитных институтов

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

Прочие активы

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Производные финансовые инструменты

Прочие обязательства

КАПИТАЛ

Консолидированный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

Процентные доходы

Чистый убыток от операций с иностранной валютой

Прочие общие и административные расходы

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.

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года, Группа имеет два договора валютного свопа с Банком развития Казахстана (далее, «БРК») и Deutsche bank. Для определения справедливой стоимости свопа с БРК руководство использовало 9.31%-14.03% для денежного потока в тенге (31 декабря 2016 года: 6.42%-9.56% для денежного потока в тенге) и 0.88%-2.25% для денежного потока в долларах США (31 декабря 2016 года: 0.71%-2.42% для денежного потока в долларах США), на основании информации по наблюдаемым рыночным данным. Справедливая стоимость свопов отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

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 2016 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 2017 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 2017 года:

тыс. тенге	Неаудировано		Неаудировано		Неаудировано		Неаудировано		Неаудировано	
	Финансовые инструменты, оценываемые по справедливой стоимости, измененная стоимость, которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Неаудировано	Удерживаемые до срока погашения	Неаудировано	Кредиты и дебиторская задолженность	Неаудировано	Имеющиеся в наличии для продажи	Неаудировано	Прочие	Неаудировано
30 июня 2017 года										
Финансовые активы, оценываемые по справедливой стоимости										
Долговые ценные бумаги	3,476,653	-	-	40,004,724	-	-	-	-	-	43,481,377
Долевые ценные бумаги	60,935,299	-	-	-	-	-	-	-	-	60,935,299
	64,411,952	-	-	40,004,724	-	-	-	-	-	104,416,676
Финансовые активы, не оценываемые по справедливой стоимости										
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	3,219,144	-	-	-	-	-	-	3,219,144
Суммы к получению от кредитных институтов	-	-	29,396,039	-	-	-	-	-	-	29,396,039
Долговые ценные бумаги	-	2,333,174	-	-	-	-	-	-	-	2,333,174
	-	2,333,174	32,615,183	-	-	-	-	-	-	34,948,357
Финансовые обязательства, оценываемые по справедливой стоимости										
Валютно-процентный своп	6,953,710	-	-	-	-	-	-	-	-	6,953,710
	6,953,710	-	-	-	-	-	-	-	-	6,953,710
Финансовые обязательства, не оценываемые по справедливой стоимости										
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	112,711	-	112,711
	-	-	-	-	-	-	-	112,711	-	112,711

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 2016 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
31 декабря 2016 года							
	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
	Долговые ценные бумаги	3,248,884	-	26,672,062	-	29,920,946	29,920,946
	Долевые ценные бумаги	58,342,845	-	-	-	58,342,845	58,342,845
		61,591,729	-	26,672,062	-	88,263,791	88,263,791
	Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
	Денежные средства и их эквиваленты	-	4,384,088	-	-	4,384,088	4,384,088
	Задолженность кредитных институтов	-	41,577,957	-	-	41,577,957	41,171,445
	Долговые ценные бумаги	-	2,319,943	-	-	2,319,943	2,173,466
	Прочие финансовые активы	-	500,000	1,885,405	-	2,385,405	2,362,223
		-	2,319,943	1,885,405	-	50,667,393	50,091,222
	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
	Валютно-процентный своп	7,634,334	-	-	-	7,634,334	7,634,334
		7,634,334	-	-	-	7,634,334	7,634,334
	Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
	Прочие обязательства	-	-	-	198,412	198,412	198,412
		-	-	-	198,412	198,412	198,412

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 2017 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	-	-	60,935,299	60,935,299
- Инвестиции в долговые инструменты	-	-	3,476,653	3,476,653
- Производные обязательства	-	(6,953,710)	-	(6,953,710)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	36,604,780	3,399,944	-	40,004,724
	36,604,780	(3,553,766)	64,411,952	97,462,966

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 2016 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				
- Долевые инструменты	-	-	58,342,845	58,342,845
- Долговые инструменты	-	-	3,248,884	3,248,884
- Производные обязательства	-	(7,634,334)	-	(7,634,334)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	21,611,520	5,060,542	-	26,672,062
	<u>21,611,520</u>	<u>(2,573,792)</u>	<u>61,591,729</u>	<u>80,629,457</u>

В следующей таблице представлена выверка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Инвестиции в долевые инструменты
Остаток на начало периода	61,591,729
Чистая прибыль или убыток, отражаемые в составе прибыли или убытка, неаудировано	913,149
Приобретения, неаудировано	2,762,090
Выбытия, неаудировано	(855,016)
Остаток на конец периода, неаудировано	<u>64,411,952</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 года, неаудировано	<u>67,226,839</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 2017 года и за год, закончившийся 31 декабря 2016 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 оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами. 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 (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлены наиболее значительные портфельные инвестиции, находящиеся в собственности инвестиционных фондов, метод оценки, использованный для оценки данных портфельной инвестиции, 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 2017 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 доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	13,304,152	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	665,208
	4,966,965	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	248,348
	2,456,827	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	122,841
	2,065,922	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	103,296
	206,573	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	10,329
Альтернативная энергетика	70,701	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	3,535
	61,002	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	3,050
	3,904	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	195
Услуги транспорта и логистики	2,802,146	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	140,107
	2,509,548	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	125,477
	1,844,379	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	92,219
	940,116	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	47,006
	249,665	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	12,483
Производство	1,220,868	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	61,043

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

Отрасль, в который компания осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обновленное отклонение	Исудировано	
					Анализ чувствительности к справедливой стоимости к наблюдаемым данным	Анализ чувствительности к ненаблюдаемым данным
Обрабатывающая промышленность	4,306,419	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	215,321	
	3,476,653	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	173,833	
	936,589	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	46,829	
Обрабатывающая промышленность	870,999	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	43,550	
	168,119	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	8,406	
	979,115	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	48,956	
Природные ресурсы	3,265,446	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	163,272	
	911,534	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	45,577	
	478,571	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	23,929	
	813,571	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	40,679	
Сельское хозяйство	460,580	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	23,029	
	1,531,363	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	76,568	
Управление имуществом и строительные материалы	565,055	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	28,253	
	2,131,151	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	106,558	
	170,184	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	8,509	
Легкая промышленность	139,803	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	6,990	
	50,480	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	2,524	
Химическая промышленность	78,015	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	3,901	
	885,556	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	44,278	
Электротехническая промышленность	206,511	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	10,326	
	801,721	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	40,086	
Производство и сбыт автомобилей	2,679,592	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	133,980	
	358,612	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	17,931	
Индустрия развлечений	443,329	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	22,166	
	22,763	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	1,138	
Телекоммуникационные услуги	310,006	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,500	
	4,667,450	Затратный метод	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	-	
Прочие	64,411,952	-	-	-	-	-
Итого						

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 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 Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обновленное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	13,361,675	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	668,084
	4,857,127	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	242,856
	2,297,411	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	114,871
	2,084,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	104,236
	189,049	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	9,452
Альтернативная энергетика	61,977	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	3,099
	52,232	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	2,612
	21,196	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,060

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	Обновленное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Услуги транспорта и логистики	2,896,954	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	144,848
	1,669,419	Заплатный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	83,471
	1,039,013	Заплатный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,951
	977,290	Заплатный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	48,865
	928,863	Заплатный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	46,443
	255,603	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	12,780
Производство	833,223	Заплатный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	41,661
Обработывающая промышленность	4,306,429	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	215,321
	3,248,884	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	162,444
	900,783	Заплатный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,039
	900,721	Заплатный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,036
	888,388	Заплатный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	44,419

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	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Природные ресурсы	3,193,575	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	159,679
Медицинская диагностика	956,876	Сравнительный подход	ЕВПДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	47,844
	940,378	Сравнительный подход	ЕВПДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	47,019
	461,940	Сравнительный подход	ЕВПДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	23,097
Сельское хозяйство	1,649,786	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	82,489
	420,572	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	21,029
Управление имуществом и строительные материалы	1,786,161	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	89,308
	179,040	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	8,952
Легкая промышленность	139,803	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	6,990
Химическая промышленность	80,683	Сравнительный подход	ЕВПДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,034
	80,683	Сравнительный подход	ЕВПДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,034
Электротехническая промышленность	568,411	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	28,421
	242,947	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,147

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	Обновленное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Производства и сбыт автомобилей	853,366	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	42,668
	713,152	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	35,658
Индустрия развлечений	525,389	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	26,269
	478,438	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,922
	197,974	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	9,899
Телекоммуникационные услуги	413,985	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	20,699
	78,939	Сравнительный подход	ЕВИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	3,947
Технология	331,492	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	16,575
Прочие	5,527,181	-	-	-	-
Итого	61,591,729				

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 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

Неаудировано тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Итого справедливая стоимость</u>	<u>Итого балансовая стоимость</u>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	3,219,144	3,219,144	3,219,144
Суммы к получению от кредитных институтов	28,756,669	28,756,669	29,396,039
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,287,772	2,287,772	2,333,174
Обязательства			
Прочие обязательства	112,711	112,711	112,711

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 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>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4,384,088	4,384,088	4,384,088
Суммы к получению от кредитных институтов	41,171,445	41,171,445	41,577,957
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,173,466	2,173,466	2,319,943
Прочие активы	2,362,223	2,362,223	2,385,405
Обязательства			
Прочие обязательства	198,412	198,412	198,412