



**АО «Казына Капитал
Менеджмент»**

Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая отчетность

за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2019 года

Содержание

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации	
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном капитале	8-9
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	10-39



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
Қазақстан, 050051, Алматы,
Достық д-лы, 180,
Тел.: +7 (727) 298-08-98

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

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Руководству и Совету директоров АО «Казына Капитал Менеджмент»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении АО «Казына Капитал Менеджмент» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2019 года и соответствующих консолидированных промежуточных сокращенных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации (далее «консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

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



АО «Казына Капитал Менеджмент»

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Страница 2

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2019 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».



Урдабаева А. А.
Поверенный (Партнер по аудиту)

ТОО «КПМГ Аудит»

Алматы, Республика Казахстан

9 августа 2019 года

АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем
 совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	4	1,755,905	1,507,404
Прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	17(б)	3,684,440	(4,070,918)
Чистая прибыль от операций с производными финансовыми инструментами		664,542	1,396,474
Дивидендный доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9	9,621	3,986,912
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой		(636,756)	1,803,567
Чистый (убыток)/прибыль от операций с инвестиционными финансовыми активами		(377,607)	132,674
Прочие операционные доходы		91,648	75,590
Операционные доходы		5,191,793	4,831,703
Доходы от восстановления резервов под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым активам		326,862	106,798
Расходы на персонал		(258,485)	(193,161)
Общие и административные расходы	5	(359,994)	(225,948)
Прибыль до налогообложения		4,900,176	4,519,392
(Расход)/экономия по подоходному налогу	6	(208,625)	146,006
Прибыль за период		4,691,551	4,665,398
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		872,715	(1,873,286)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		252,442	(144,315)
Прочий совокупный доход/(убыток) за период, за вычетом подоходного налога		1,125,157	(2,017,601)
Всего совокупного дохода за период		5,816,708	2,647,797

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность на страницах с 5 по 39 была утверждена руководством 9 августа 2019 года и от имени руководства ее подписали:



 Асет Сагимбеков
 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 10-39, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

*АО «Казына Капитал Менеджмент»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении
по состоянию на 30 июня 2019 года*

тыс. тенге	Примечание	Не аудировано	
		30 июня 2019 года	31 декабря 2018 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	14,718,749	6,672,269
Суммы к получению от кредитных институтов	8	33,759,469	25,070,425
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9	119,308,086	107,187,696
Инвестиционные финансовые активы	10	18,946,219	45,912,000
Текущий налоговый актив		1,838,373	-
Отложенный налоговый актив		1,822,417	1,897,710
Основные средства и нематериальные активы		22,629	25,858
Прочие активы		57,976	50,900
Всего активов		190,473,918	186,816,858
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	40,152,732	40,150,736
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9	9,204,627	9,869,170
Текущие налоговые обязательства		-	176,081
Прочие обязательства		218,652	437,182
Всего обязательств		49,576,011	50,633,169
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал		87,440,000	87,440,000
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		(43,721)	(1,168,878)
Нераспределенная прибыль		53,501,628	49,912,567
Всего собственного капитала		140,897,907	136,183,689
Всего обязательств и собственного капитала		190,473,918	186,816,858

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-39, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	1,721,184	1,412,821
Полученные дивиденды	9,621	3,986,912
Расходы на персонал выплаченные	(310,902)	(232,567)
Прочие общие и административные расходы выплаченные	(543,864)	(363,179)
Прочие доходы	-	10,022
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(8,435,950)	5,730,100
Приобретения инвестиционных финансовых активов	-	(25,171,994)
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	27,260,127	12,597,736
Суммы к получению от кредитных институтов	(8,592,811)	4,540,790
Прочие активы	-	(81,375)
Чистый поток денежных средств, полученных от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	11,107,405	2,429,266
Подоходный налог уплаченный	(2,147,786)	(34,850)
Поток денежных средств, полученных от операционной деятельности	8,959,619	2,394,416
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(636)	(91)
Поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(636)	(91)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные	(1,102,490)	(882,282)
Поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(1,102,490)	(882,282)
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов	7,856,493	1,512,043
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	189,987	133,474
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	6,672,269	9,064,474
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 7)	14,718,749	10,709,991

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-39, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

АО «Казына Капитал Менеджмент»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном
капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года

тыс. тенге	Акциионерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределен ная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2019 года	87,440,000	(1,168,878)	49,912,567	136,183,689
Всего совокупного дохода				
Прибыль за период, не аудировано	-	-	4,691,551	4,691,551
Прочий совокупный доход				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога, не аудировано	-	872,715	-	872,715
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка, не аудировано	-	252,442	-	252,442
Итого прочего совокупного дохода, не аудировано	-	1,125,157	-	1,125,157
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	1,125,157	4,691,551	5,816,708
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Дивиденды объявленные и выплаченные, не аудировано (Примечание 14)	-	-	(1,102,490)	(1,102,490)
Всего операций с собственниками, не аудировано	-	-	(1,102,490)	(1,102,490)
Остаток на 30 июня 2019 года, не аудировано	87,440,000	(43,721)	53,501,628	140,897,907

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-39, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

АО «Казына Капитал Менеджмент»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном
капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределен ная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2018 года	87,440,000	953,363	47,368,354	135,761,717
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года, не аудировано	-	138,759	(248,472)	(109,713)
Пересчитанный остаток по состоянию на 1 января 2018 года, не аудировано	87,440,000	1,092,122	47,119,882	135,652,004
Всего совокупного дохода				
Прибыль за период, не аудировано	-	-	4,665,398	4,665,398
Прочий совокупный доход <i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога, не аудировано	-	(1,873,286)	-	(1,873,286)
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка, не аудировано	-	(144,315)	-	(144,315)
Итого прочего совокупного дохода, не аудировано	-	(2,017,601)	-	(2,017,601)
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	(2,017,601)	4,665,398	2,647,797
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Дивиденды объявленные и выплаченные, не аудировано (Примечание 14)	-	-	(882,282)	(882,282)
Всего операций с собственниками, не аудировано	-	-	(882,282)	(882,282)
Остаток на 30 июня 2018 года, не аудировано	87,440,000	(925,479)	50,902,998	137,417,519

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-39, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

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

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

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

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			Не аудировано 30 июня 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Kazyna Seriktes B.V	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
АО «Baiterek Venture Fund»*	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
ТОО «BV Management»**	Казахстан	Управление инвестиционным портфелем	100.00	100.00

*В соответствии с МСФО 10 Группа 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 случаев, когда дочернее предприятие оказывает услуги или осуществляет деятельность, связанную с инвестициями. 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.

** В ноябре 2018 года произведен выкуп 100% доли ТОО «BV Management» у дочерней компании АО «Baiterek Venture Fund». ТОО «BV Management» оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, так как не соответствует критериям инвестиционного предприятия согласно МСФО 10.

*** По состоянию на 30 июня 2019 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 10 Компания определила, что Kazakhstan Infrastructure Fund C.V, с долей владения 95% не является дочерним предприятием, поскольку Компания не контролирует Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.. По состоянию на 31 декабря 2018, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерним предприятием Компании, с долей владения 95%.

1 Отчитывающееся предприятие, продолжение

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

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане.

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

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату («последняя годовая финансовая отчетность»). В состав данной отчетности были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Группы и результатах ее деятельности, произошедших после годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2018 года. Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

(б) База для определения стоимости

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, некоторых инвестиций в дочерние предприятия и инвестиционных финансовых активов, 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 отчетности. Все данные консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

2 Основы учета, продолжение

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности 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.

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

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

За исключением изменений, описанных далее, учетная политика, применяемая в данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, совпадает с той, которая применялась при подготовке последней годовой консолидированной финансовой отчетности.

Предполагается, что данные изменения в учетной политике также будут отражены в финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года и за год, закончившийся на эту дату.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

МСФО (IFRS) 16 вводит для арендаторов единую модель учета договоров аренды, предусматривающую их отражение в бухгалтерском балансе. В результате Группа, как арендатор, признала активы в форме права пользования, представляющие собой ее права на пользование базовыми активами, и обязательства по аренде, представляющие собой ее обязанность осуществлять арендные платежи. Порядок учета договоров в качестве арендодателя остается аналогичным прежней учетной политике.

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, в соответствии с которым суммарный эффект от первоначального применения стандарта признается в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года. Соответственно, сравнительная информация, представленная за 2018 год, не пересчитывалась – т.е. она представлена в том виде, в котором она представлялась ранее в соответствии с МСФО (IAS) 17 и соответствующими разъяснениями. Более подробно изменения учетной политики раскрываются далее.

(i) Определение аренды

Раньше, на дату заключения договора Группа определяла, является ли соглашение арендой или содержит арендные отношения, в соответствии с КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды».

Теперь Группа оценивает, является ли договор арендой или содержит арендные отношения, исходя из нового определения договора аренды. Согласно МСФО (IFRS) 16 договор является договором аренды или содержит арендные отношения, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Группа применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

2 Основы учета, продолжение

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение

МСФО (IFRS) 16 «Аренда», продолжение

(i) Определение аренды, продолжение

На момент заключения или переоценки договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый арендный и безарендный компонент на основе относительных цен их обособленной продажи. Однако в отношении аренды объектов недвижимости, в которой она является арендатором, Группа решила не отделять безарендные компоненты, а вместо этого учитывать арендные и безарендные компоненты как единый компонент аренды.

(ii) Группа как арендатор

Группа арендует активы, включая объекты недвижимости.

В качестве арендатора, Группа раньше классифицировала договоры аренды как операционная или финансовая аренда, исходя из своей оценки того, были ли переданы в рамках данной аренды по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 Группа признает активы в форме права собственности и обязательства по аренде в отношении большинства договоров аренды – т.е. эта аренда отражается на балансе.

Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к некоторым договорам аренды активов со сроком аренды менее 12 месяцев. Группа признает арендные платежи, относящиеся к этим договорам аренды, как расход равномерно на протяжении срока аренды.

(iii) Переход

Раньше Группа классифицировала договоры аренды недвижимости как операционную аренду в соответствии с МСФО (IAS) 17. При применении МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, ранее классифицированных как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17, Группа использовала следующие упрощения практического характера:

- применила освобождение, позволяющее не признавать активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды, где срок аренды составляет меньше 12 месяцев;
- исключила первоначальные прямые затраты из оценки актива в форме права пользования на дату первоначального применения стандарта.

(iv) Группа как арендодатель

Требования к учету, применимые к Группе как арендодателю, не отличаются от тех, которые содержатся в МСФО (IAS) 17.

Группе не требуется производить какие-либо корректировки при переходе на МСФО (IFRS) 16 применительно к договорам аренды, в которых она действует в качестве арендодателя.

(v) Влияние на финансовую отчетность

При переходе на МСФО (IFRS) 16 объекты для признания дополнительных активов в форме права пользования у Группы отсутствовали.

Применение МСФО (IFRS) 16 не оказало значительного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года.

Прочие изменения

Несколько новых поправок и разъяснений к стандартам вступили в силу с 1 января 2019 года, однако они не оказывают существенного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность Группы.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, примененные Компанией в настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствуют положениям учетной политики, примененным Компанией для подготовки консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

4 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г. тыс. тенге
Инвестиционные финансовые активы	908,313	1,378,736
Суммы к получению от кредитных институтов	631,114	128,652
Денежные средства и их эквиваленты	216,460	-
Прочие активы	18	16
	1,755,905	1,507,404

5 Общие и административные расходы

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г. тыс. тенге
Благотворительная и спонсорская помощь	120,000	-
Прочие услуги третьих сторон	94,695	68,402
Профессиональные услуги	55,482	56,877
Расходы по договорам операционной аренды	51,079	48,644
Командировочные расходы	11,925	20,833
Износ и амортизация	3,866	5,288
Прочее	22,947	25,904
	359,994	225,948

В течении шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, Группа признала расходы в размере 120,000 тысяч тенге (не аудировано), связанные с оказанием спонсорской помощи Корпоративному фонду «Казахстанский фонд экономических инициатив».

6 Расход/(экономия) по подоходному налогу

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	133,332	1,276,772
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	75,293	(1,422,778)
Итого расхода/(экономии) по подоходному налогу	208,625	(146,006)

6 Расход/(экономия) по подоходному налогу, продолжение

Ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (31 декабря 2018 года: 20%).

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

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.		Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	4,900,176	100	4,519,392	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	980,035	20	903,878	20
Реструктуризация фондов прямых инвестиций*	-	-	(2,434,567)	(54)
Невычитаемые (прибыль)/убытки от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(703,569)	(14)	1,658,259	37
Необлагаемые налогом доходы	(95,064)	(2)	(308,381)	(7)
Необлагаемый доход от восстановления резерва	(86,777)	(2)	-	-
Невычитаемые расходы	24,000	-	34,805	1
Доходы от оффшорных компаний	90,000	2	-	-
	208,625	4	(146,006)	(3)

*В течение шести месяцев 2018 года, Группа в целях оптимизации налоговой нагрузки провела реструктуризацию фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних предприятий и провела необходимые мероприятия по передаче активов Группы в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V.. В связи с передачей активов Компания уменьшила налогооблагаемую прибыль и отложенное налоговое обязательство по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток на сумму 2,434,567 тысяч тенге в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года.

7 Денежные средства и их эквиваленты

	Не аудировано 30 июня 2019 г. тыс. тенге	31 декабря 2018 г. тыс. тенге
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	9,254,090	5,522,384
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	4,915,798	62,459
- с кредитным рейтингом от B- до B+	604	1,041
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	548,257	1,086,385
	14,718,749	6,672,269

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

По состоянию на 30 июня 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

8 Суммы к получению от кредитных институтов

	Не аудировано 30 июня 2019 г. тыс. тенге	31 декабря 2018 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	9,893,780	11,537,678
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	17,676,399	7,093,452
- с кредитным рейтингом от B- до B+	6,684,328	7,146,430
- с кредитным рейтингом D	8,950,243	9,110,622
Всего суммы к получению от кредитных институтов	43,204,751	34,888,182
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9,445,282)	(9,817,757)
Всего суммы к получению от кредитных институтов, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	33,759,469	25,070,425

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

тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г.
Сальдо на начало отчетного периода, аудировано	9,817,757	8,544,859
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9	-	(554,529)
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(284,513)	(86,690)
Курсовая разница	(87,962)	207,490
Сальдо на конец отчетного периода	9,445,282	8,111,130

По состоянию на 30 июня 2019 года Группа рассматривает средства, причитающиеся от АО «Казинвестбанк» на сумму 4,766,316 тысяч тенге, от АО «Delta Bank» на сумму 4,183,927 тысяч тенге и от АО «First Heartland Jýsan Bank» на сумму 277,238 тысяч тенге, кредитно-обесцененными (на 31 декабря 2018 года: на сумму 4,886,343 тысяч тенге, 4,224,279 тысяч тенге и 277,238 тысяч тенге, соответственно). В отношении данных остатков, Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок на общую сумму 9,227,481 тысяч тенге (31 декабря 2018 года: 9,387,860 тысяч тенге).

За исключением вышеперечисленных остатков, по остальным суммам к получению от кредитных институтов, Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

8 Суммы к получению от кредитных институтов, продолжение

По состоянию на 27 ноября 2018 года, АО «Цеснабанк» имел долг перед Группой на сумму 15,331,812 тысяч тенге. В ноябре 2018 года, в связи с ухудшением финансового состояния банка часть требования в размере 14,538,212 тысяч тенге была реструктурирована в соответствии с условиями Рамочного соглашения. В рамках данной реструктуризации, требования Группы были заменены на облигации АО «Цеснабанк». Данные облигации имеют срок погашения 15 лет с выплатой купонного вознаграждения 0.1% годовых и учитываются Группой как активы, кредитно-обесцененные при первоначальном признании, оцениваемые по амортизированной стоимости в составе инвестиционных финансовых активов (Примечание 11). Справедливая стоимость данных ценных бумаг при первоначальном признании составила 1,282,176 тысяч тенге и была рассчитана с использованием ставки дисконтирования 18% годовых.

9 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 следующие финансовые инструменты:

	Не аудировано 30 июня 2019 г. тыс. тенге	31 декабря 2018 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Некотирующиеся акции инвестиционных фондов		
АО АстанаГаз КМГ (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	40,150,121	40,150,121
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	19,330,727	14,455,942
CITIC-KAZYNA Investment L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	14,200,470	15,954,198
Kazakhstan Growth Fund L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	12,862,096	12,071,080
ADM KCRF L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	5,351,279	5,509,596
TOO «Baikonyr Solar» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	4,242,000	-
Macquarie Russia & CIS Infrastructure Fund L.P.	3,901,616	6,862,993
AITAS LUX S.A.R.L (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	3,457,800	3,457,800
Kazyna Seriktes B.V.	2,808,339	-
TOO «КазМясо» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	2,000,000	-
АО «ЦАЭК» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	1,827,171	759,159
Wolfenson Capital Partners L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	1,732,186	1,689,024
АО «Группа Компаний Аллюр» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	1,592,227	1,552,644
TOO «Politerm» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	1,000,000	-
Falah Growth Fund L.P. (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	647,750	921,667
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	285,651	581,665

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

	Не аудировано 30 июня 2019 г. тыс. тенге	31 декабря 2018 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Некотирующиеся акции инвестиционных фондов		
DBK Equity Fund (портфель Kazyna Seriktes B.V.)	270,564	278,061
TOO «BV Management»	167,375	139,053
TOO «Mining Chemical Company» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	108,006	108,006
TOO «Almex-Baiterek Fund»	16,936	16,930
Aureos Central Asia Fund LLC	-	8,194
	115,952,314	104,516,133
Долговые инструменты:		
АОМ Metal B.V. (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	2,671,563	2,671,563
TOO «КазМясо» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	361,210	-
TOO "Алекс Астана" (портфель АО "Baiterek Venture Fund")	322,999	-
	3,355,772	2,671,563
	119,308,086	107,187,696
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты	9,204,627	9,869,170
	9,204,627	9,869,170

В таблице ниже приведены сведения о дивидендных доходах от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г. тыс. тенге
TOO «BV Management»	9,621	-
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	-	3,537,479
АО «ЦАЭК» (портфель АО «Baiterek Venture Fund»)	-	335,849
Wolfenson Capital Partners L.P.	-	87,189
Kazakhstan Growth Fund L.P.	-	26,395
	9,621	3,986,912

10 Инвестиционные финансовые активы

	Не аудировано 30 июня 2019 г. тыс. тенге	31 декабря 2018 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	-	13,686,864
Всего государственных облигаций	-	13,686,864
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	3,279,050
Всего корпоративных облигаций	-	3,279,050
- Корпоративные облигации банков		
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	17,394,344	26,393,222
Всего корпоративных облигаций банков	17,394,344	26,393,222
- Корпоративные облигации кредитных институтов, отличных от банков		
с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	278,366
с кредитным рейтингом от В- до В+	-	990,996
Всего государственных облигаций корпоративных облигаций кредитных институтов, отличных от банков	-	1,269,362
Всего инвестиционных долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	17,394,344	44,628,498
Валовая балансовая стоимость инвестиционных долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (справочно)	17,481,806	46,540,895

По состоянию на 30 июня 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по инвестиционным финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (активы, кредитно-обесцененные при первоначальном признании)

Облигации АО «Цеснабанк»	1,551,875	1,283,502
Всего облигаций	1,551,875	1,283,502
Всего инвестиционных активов	18,946,219	45,912,000

11 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 30 июня 2019 года выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,152,732 тысяч тенге (31 декабря 2018 года: 40,150,736 тысяч тенге) представлены некотируемыми облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Общий срок обращения облигаций составляет 15 лет.

12 Условные обязательства инвестиционного характера

Группа диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования.

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

	Не аудировано 30 июня 2019 г. тыс. тенге	31 декабря 2018 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	21,851,278	22,302,152
Falah Growth Fund LP	15,121,344	15,267,180
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	12,954,275	13,079,212
KCM Sustainable Development Fund I C.V.	9,999,000	-
Российско-казахстанский фонд нанотехнологий	2,376,746	2,976,381
Wolfenson Capital Partners LP	1,730,746	1,747,438
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	1,637,395	1,757,968
DBK Equity Fund C.V.	746,038	750,987
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	425,160	429,260
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	348,470	351,831
Kazakhstan Growth Fund	248,580	351,536
Aureos Central Asia Fund LLC	84,000	84,810
	67,523,032	59,098,755

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 2019 года и 31 декабря 2018 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

13 Условные обязательства

(a) 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.

13 Условные обязательства, продолжение

(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 отчетность может быть существенным.

14 Дивиденды

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, дивиденды в размере 1,102,490 тысячи тенге (20.6 тенге за акцию) были объявлены и выплачены Группой, не аудировано (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года: дивиденды в размере 882,282 тысячи тенге (16.5 тенге за акцию) были объявлены и выплачены Группой, не аудировано).

15 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 2019 и 2018 годов может быть представлен следующим образом:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г. тыс. тенге	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г. тыс. тенге
Краткосрочные выплаты сотрудникам	<u>77,850</u>	<u>69,857</u>

15 Операции со связанными сторонами, продолжение

(а) Операции с членами Совета директоров и Правления, продолжение

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

(б) Операции со связанными сторонами

Связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 30 июня 2019 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 2019 года, составили:

	Не аудировано		Не аудировано		Итого
	Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2019 года					
Активы					
Инвестиционные финансовые активы	6,873,166	6.5	-	-	6,873,166
Обязательства					
Производные финансовые инструменты	(9,204,627)	-	-	-	(9,204,627)
Прочие обязательства	(118,000)	6.6	-	-	(118,000)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(40,152,732)	0.01	(40,152,732)
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года					
Процентные доходы	243,083	-	-	-	243,083
Процентные расходы	-	-	(1,996)	-	(1,996)
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	664,542	-	-	-	664,542
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(91,663)	-	-	-	(91,663)
Административные расходы	(53,828)	-	-	-	(53,828)

15 Операции со связанными сторонами, продолжение

(б) Операции со связанными сторонами, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 года, составили:

	Не аудировано		Не аудировано		Итого
	Прочие дочерние предприятия Материнской компании	Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан	Прочие дочерние предприятия Материнской компании	Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан	
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года					
Активы					
Инвестиционные финансовые активы	11,126,100	6.2	59,795,848	9.1	70,921,948
Обязательства					
Производные финансовые инструменты	(9,869,170)	-	-	-	(9,869,170)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(40,150,736)	0.01	(40,150,736)
Прочие обязательства	(114,340)	-	(109,359)	6.6	(223,699)
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года					
Процентные доходы	146,952	-	790,505	-	937,457
Чистая прибыль от операций с финансовыми производными инструментами	1,396,474	-	-	-	1,396,474
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	408,357	-	1,008,259	-	1,416,616

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

Операции с предприятиями, связанными с Правительством

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

16 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль

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

На 30 июня 2019 года не было значительных изменений в отношении рыночного риска, кредитного риска и риска ликвидности по сравнению с 31 декабря 2018 года.

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

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов Группа определяет справедливую стоимость, используя методы оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

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

По состоянию на 30 июня 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа имеет один договор валютного свопа с Банком Развития Казахстана (далее, «БРК»). Для определения справедливой стоимости свопа руководство использовало 7.38%-14.04% для денежного потока в тенге (31 декабря 2018 год: 10.96%-12.46% для денежного потока в тенге) и 1.87%-2.21% для денежного потока в долларах США (31 декабря 2018 год: 2.57%-2.62% для денежного потока в долларах США), на основании информации по наблюдаемым рыночным данным. Справедливая стоимость свопа 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 30 июня 2019 года и на 31 декабря 2018 года, Группа привлекла независимую оценочную компанию, которая также использовала собственные модели оценки.

17 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 2019 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
			Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости			
31 декабря 2018 года							
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости							
Долговые ценные бумаги	3,355,772	1,551,875	17,394,344	-	-	22,301,991	22,301,991
Долевые ценные бумаги	115,952,314	-	-	-	-	115,952,314	115,952,314
	119,308,086	1,551,875	17,394,344	-	-	138,254,305	138,254,305
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Денежные средства и их эквиваленты	-	14,718,749	-	-	-	14,718,749	14,718,749
Задолженность кредитных институтов	-	33,759,469	-	-	-	33,759,469	33,759,469
Прочие финансовые активы	-	36,814	-	-	-	36,814	36,814
	-	48,515,032	-	-	-	48,515,032	48,515,032
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости							
Валютно-процентный своп	9,204,627	-	-	-	-	9,204,627	9,204,627
	9,204,627	-	-	-	-	9,204,627	9,204,627
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	40,152,732	-	40,152,732	40,152,732
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	182,052	-	182,052	182,052
	-	-	-	40,334,784	-	40,334,784	40,334,784

17 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 2018 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		
31 декабря 2018 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые ценные бумаги	2,671,563	1,283,502	44,628,498	-	48,583,563	48,583,563
Долевые ценные бумаги	104,516,133	-	-	-	104,516,133	104,516,133
	107,187,696	1,283,502	44,628,498	-	153,099,696	153,099,696
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	6,672,269	-	-	6,672,269	6,672,269
Задолженность кредитных институтов	-	25,070,425	-	-	25,070,425	25,070,425
Прочие финансовые активы	-	38,782	-	-	38,782	38,782
	-	31,781,476	-	-	31,781,476	31,781,476
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости						
Валютно-процентный своп	9,869,170	-	-	-	9,869,170	9,869,170
	9,869,170	-	-	-	9,869,170	9,869,170
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	40,150,736	40,150,736	40,150,736
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	224,619	224,619	224,619
	-	-	-	40,375,355	40,375,355	40,375,355

17 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 2019 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в сокращенной консолидированной промежуточном 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	-	-	115,952,314	115,952,314
-Долговые инструменты	-	-	3,355,772	3,355,772
-Производные обязательства	-	(9,204,627)	-	(9,204,627)
Инвестиционные финансовые активы				
-Долговые инструменты	17,394,344	1,551,875	-	18,946,219
	17,394,344	(7,652,752)	119,308,086	129,049,678

17 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 2018 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	-	-	104,516,133	104,516,133
-Долговые инструменты	-	-	2,671,563	2,671,563
-Производные обязательства	-	(9,869,170)	-	(9,869,170)
Инвестиционные финансовые активы				
-Долговые инструменты	43,637,502	990,996	-	44,628,498
	43,637,502	(8,878,174)	107,187,696	141,947,024

В следующей таблице представлена выверка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Инвестиции в долевые и долговые инструменты
Остаток на начало периода	107,187,696
Чистая прибыль, отражаемая в составе прибыли или убытка, не аудировано	3,684,440
Приобретения, не аудировано	8,435,950
Остаток на конец периода, не аудировано	119,308,086

В следующей таблице представлена выверка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Инвестиции в долевые и долговые инструменты
Остаток на начало периода	66,204,654
Чистый убыток, отражаемый в составе прибыли или убытка, не аудировано	(4,070,918)
Приобретения, не аудировано	982,058
Выбытия, не аудировано	(6,712,158)
Остаток на конец периода, не аудировано	56,403,636

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). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды по состоянию на 30 июня 2019 года и на 31 декабря 2018 года Группа привлекла независимого оценщика.

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку 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.

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

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

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2019 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.

<u>Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность</u>	<u>Не аудировано, Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге</u>	<u>Метод оценки</u>	<u>Существенные ненаблюдаемые данные</u>	<u>Обоснованное отклонение</u>	<u>Не аудировано, Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге</u>
Энергетика	20,778,741	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	1,038,937
	620,767	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	31,038
	92,860	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	4,643
Альтернативная энергетика	5,107,728	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ мультипликатор	+/- 5%	255,386
	4,242,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	212,100
	27,859	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	1,393

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Не аудировано, Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Не аудировано, Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Транспорт и логистика	40,150,121	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/- 5%	2,007,506
	3,490,106	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	174,505
	3,359,583	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	167,979
	3,275,724	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	163,786
	2,947,803	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	147,390
	322,999	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	16,150
Недвижимость	1,642,520	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	82,126
Обработывающая промышленность	3,036,834	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	151,842
	1,028,458	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,423
	1,000,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	50,000
	113,350	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	5,668

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Не аудировано, Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Не аудировано, Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Природные ресурсы	1,122,124	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	56,106
	1,509,859	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	75,493
Медицинская диагностика	1,111,338	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	55,567
	508,578	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	25,429
	233,293	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	11,665
	3,457,800	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	172,890
Сельское хозяйство	2,361,210	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	118,061
	1,411,363	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	70,568
Электротехническая промышленность	873,115	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	43,656
Телекоммуникационные услуги	76,024	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	3,801
	75,271	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	3,764

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Не аудировано, Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Не аудировано, Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Финансовые услуги	1,137,018	Затратный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	56,851
	368,857	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	18,443
	242,726	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	12,136
	197,066	Сравнительный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	9,853
Индустрия развлечений	3,132,466	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	156,623
	774,769	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	38,738
	187,696	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	9,385
Прочие	9,290,060	-	-	-	
Итого	119,308,086				

17 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 2018 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 тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Энергетика	14,236,992	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	711,850
	511,839	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	25,592
	139,695	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	6,985
	110,557	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,528
Альтернативная энергетика	5,175,547	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	258,777
	74,289	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	3,714
	27,867	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	1,393

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Транспорт и логистика	40,150,121	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/- 5%	2,007,506
	3,526,047	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 1%	176,302
	3,321,355	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов)	+/- 5%	166,068
	2,993,324	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	149,666
	2,976,233	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	148,812
Недвижимость	1,770,939	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	88,547
Обрабатывающая промышленность	3,832,991	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 1%	261,650
	1,463,483	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	73,174
	1,038,377	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,919
	95,730	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	4,787

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Природные ресурсы	1,083,444	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	54,172
	1,087,304	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,365
	1,087,304	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,365
Медицинская диагностика	830,338	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	41,517
	647,340	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	32,367
	647,340	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	32,367
Сельское хозяйство	3,457,800	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	172,890
	1,425,372	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	71,269
Электротехническая промышленность	1,564,437	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	78,222
	107,387	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,369

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Природные ресурсы	1,083,444	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	54,172
	1,087,304	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,365
Медицинская диагностика	1,087,304	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,365
	830,338	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	41,517
	647,340	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	32,367
	647,340	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	32,367
Сельское хозяйство	3,457,800	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	172,890
	1,425,372	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	71,269
Электротехническая промышленность	1,564,437	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	78,222
	107,387	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,369

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным тыс. тенге
Телекоммуникационные услуги	1,079,145	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	53,957
	295,538	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,777
Финансовые услуги	1,126,091	Затратный подход	ЕВИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	56,305
	303,995	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	15,200
	247,423	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	12,371
	211,215	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	10,561
Индустрия развлечений	2,987,616	Сравнительный подход	ЕВИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	149,381
	749,695	Сравнительный подход	ЕВИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	37,485
	288,616	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,431
Прочие	6,514,910	-	-	-	-
Итого	<u>107,187,696</u>				

17 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 2019 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

Не аудировано тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	14,718,749	14,718,749	14,718,749
Суммы к получению от кредитных институтов	33,759,469	33,759,469	33,759,469
Инвестиционные финансовые активы	1,551,875	1,551,875	1,551,875
Прочие финансовые активы	36,814	36,814	36,814
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,152,732)	(40,152,732)	(40,152,732)
Прочие финансовые обязательства	(182,052)	(182,052)	(182,052)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6,672,269	6,672,269	6,672,269
Суммы к получению от кредитных институтов	25,070,425	25,070,425	25,070,425
Инвестиционные финансовые активы	1,283,502	1,283,502	1,283,502
Прочие финансовые активы	38,782	38,782	38,782
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	(40,150,736)	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	(224,619)	(224,619)	(224,619)