

**АО «Фонд Национального Благосостояния
«Самрук-Қазына»**

Отдельная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2015 года,
с отчётом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ

Отчёт независимых аудиторов

Отдельная финансовая отчётность

Отдельный бухгалтерский баланс	1
Отдельный отчёт о совокупном доходе	2
Отдельный отчёт о движении денежных средств	3-4
Отдельный отчёт об изменениях в капитале	5
Примечания к отдельной финансовой отчётности	6-47



Building a better
working world

«Эрнст энд Янг» ЖШС
Әл-Фараби д-лы, 77/7
«Есентай Тауэр» ғимараты
Алматы қ., 050060
Қазақстан Республикасы
Тел.: +7 727 258 5960
Факс: +7 727 258 5961
www.ey.com

ТОО «Эрнст энд Янг»
пр. Аты Фараби, 77/7
здание «Есентай Тауэр»
г. Алматы, 050060
Республика Казахстан
Тел.: +7 727 258 5960
Факс: +7 727 258 5961

Ernst & Young LLP
Al-Farabi ave., 77/7
Esentai Tower
Almaty, 050060
Republic of Kazakhstan
Tel.: +7 727 258 5960
Fax: +7 727 258 5961

Отчёт независимых аудиторов

Акционеру и Руководству АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына»

Мы провели аудит прилагаемой отдельной финансовой отчетности АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Компания»), состоящей из отдельного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2015 года, отдельного отчета о совокупном доходе, отдельного отчета об изменениях в капитале и отдельного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за отдельную финансовую отчетность

Руководство Компании несет ответственность за составление и достоверность указанной отдельной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую, по мнению руководства, для составления отдельной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной отдельной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения нами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что отдельная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в отдельной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур является предметом суждения аудитора, которое включает в себя оценку риска существенных искажений отдельной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность отдельной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.



Building a better
working world

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях отдельное финансовое положение АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также его отдельные финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность представлена отдельно

Не изменяя нашего мнения, мы обращаем внимание на *Примечание 1* к отдельной финансовой отчетности, в котором раскрывается тот факт, что АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» является материнской компанией группы АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына», и консолидированная финансовая отчетность АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына», подготовленная в соответствии с МСФО, была выпущена отдельно. Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» по состоянию на 31 декабря 2015 года и за год, закончившийся на эту дату, и выразили немодифицированное мнение о ней в своём отчёте независимых аудиторов от 11 апреля 2016 года.

Ernst & Young LLP



Бахтиёр Эшонкулов
Аудитор / партнер по аудиту

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000099 от 27 августа 2012 года



Евгений Жемалетдинов
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан: серия МФЮ-2,
№ 0000003, выданная Министерством
финансов Республики Казахстан от
15 июля 2005 года

11 апреля 2016 года

ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

По состоянию на 31 декабря 2015 года

В миллионах тенге	Прим.	2015 год	2014 год
Активы			
Долгосрочные активы			
Основные средства		435	488
Нематериальные активы		567	420
Инвестиции в дочерние организации	5	3.811.067	3.550.233
Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированные компании	6	1.335.215	18.174
Займы выданные	7	450.133	434.601
Средства в кредитных учреждениях	8	592.791	587.715
Прочие долгосрочные финансовые активы	9	26.300	46.495
Активы по отсроченному налогу	23	3.334	5.707
Прочие долгосрочные активы	10	102.204	77.916
		6.322.046	4.721.749
Текущие активы			
Предоплата по подоходному налогу		10.267	14.590
Займы выданные	7	139.757	513.004
Средства в кредитных учреждениях	8	246.801	239.768
Прочие краткосрочные финансовые активы	9	1.068	9.291
Прочие текущие активы	11	50.359	29.292
Денежные средства и их эквиваленты	12	140.575	164.962
		588.827	970.907
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	6	18.455	500
Итого активы		6.929.328	5.693.156
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	13	4.916.269	4.620.562
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		5.131	22.102
Нераспределённая прибыль / (накопленный убыток)		164.673	(759.520)
Итого капитал		5.086.073	3.883.144
Долгосрочные обязательства			
Займы	14	888.327	939.390
Займы Правительства Республики Казахстан	15	859.715	412.633
Обязательства по финансовым гарантиям	16	27.405	31.970
		1.775.447	1.383.993
Текущие обязательства			
Займы	14	44.482	409.001
Займы Правительства Республики Казахстан	15	6.722	1.111
Обязательства по финансовым гарантиям	16	5.093	6.855
Прочие текущие обязательства		11.511	9.052
		67.808	426.019
Итого обязательства		1.843.255	1.810.012
Итого капитал и обязательства		6.929.328	5.693.156

Управляющий директор по финансам и операциям – член Правления

Елена Бахмутова

Главный бухгалтер

Алмаз Абрахманова

Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 47 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря

В миллионах тенге	Прим.	2015 год	2014 год
Процентные доходы	17	70.893	89.234
Процентные расходы	18	(82.116)	(103.229)
Доход от дивидендов	19	45.155	124.242
Валовая прибыль		33.932	110.247
Общие и административные расходы	20	(43.166)	(27.449)
Финансовые доходы	21	64.326	61.112
Финансовые расходы		(1.454)	(9.549)
Прибыль от выбытия доли в дочерней организации	5	619.548	-
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних организаций	5	284	(63.444)
Убыток от изменения стоимости опционов		-	(41.999)
Прибыль от выбытия финансовых активов		253	27.164
Убыток от прекращения признание опциона		-	(5.296)
Доход от восстановления убытка от обесценения финансовых и прочих текущих активов		2.136	384
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто	22	(5.289)	11.015
Прочие операционные доходы		109	3.479
Прибыль до учёта подоходного налога		670.679	65.664
Расходы по подоходному налогу	23	(14.239)	(16.935)
Чистая прибыль за год		656.440	48.729
Прочий совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом подоходного налога			
Нереализованный (убыток)/прибыль от переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(16.971)	24.261
Прочий совокупный (убыток)/доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за минусом подоходного налога		(16.971)	24.261
Общая сумма совокупного дохода за год, за вычетом подоходного налога		639.469	72.990

Управляющий директор по финансам и операциям – член Правления

Елена Бахмутова

Главный бухгалтер

Алмаз Абрахманова

Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 47 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчётности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря

<i>В миллионах тенге</i>	<i>Прим.</i>	2015 год	2014 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до учёта подоходного налога		670.679	65.664
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		398	306
Доход от восстановления убытка от обесценения финансовых и прочих текущих активов, нетто		(2.136)	(384)
Финансовые доходы	21	(64.326)	(61.112)
(Прибыль)/убыток от выбытия дочерних организаций, нетто	5	(284)	63.444
Убыток от изменения стоимости опционов		-	41.999
Прибыль от выбытия финансовых активов		(253)	(27.164)
Убыток от прекращения признания опциона		-	5.296
Прибыль от выбытия доли в дочерней компании	5	(619.548)	-
Нереализованный убыток/(доход) от курсовой разницы, нетто		5.289	(11.015)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в активах и обязательствах		(10.181)	77.034
Изменение в займах выданных		380.850	(181.501)
Изменение в средствах в кредитных учреждениях		12.457	27.404
Изменение в ценных бумагах, имеющих в наличии для продажи		2.507	647
Изменения в прочих активах		(19.460)	(11.233)
Изменения в займах и в займах Правительства Республики Казахстан		(1.122.544)	159.018
Изменение в прочих обязательствах		(64.126)	3.524
Поступление денежных средств от операционной деятельности		(820.497)	74.893
Подоходный налог уплаченный		(11.866)	(13.905)
Проценты полученные		32.670	47.062
Чистое (расходование в) / поступление денежных средств от операционной деятельности		(799.693)	108.050
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Снятие/(размещение) банковских депозитов, нетто		7.629	(22.248)
Приобретение акций дочерних организаций и доли в совместном предприятии	5, 6	(1.519.361)	(181.342)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(587)	(246)
Поступления от реализации инвестиций в дочерние организации		-	62.241
Продажа финансовых активов		-	39.277
Поступления от выбытия акций дочерних организаций	5	750.430	-
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(761.889)	(102.318)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные Акционеру	13	(34.713)	(9.077)
Распределения Акционеру	13	(22.600)	(39.119)
Взносы в уставный капитал	13	149.539	103.918
Поступления по займам		693.338	-
Поступления по займам Правительства Республики Казахстан	15	751.631	-
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		1.537.195	55.722
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(24.387)	61.454
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года		164.962	103.508
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	12	140.575	164.962

Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 47 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)**НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ: ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ РАСКРЫТИЕ**

Следующие значительные неденежные операции были исключены из отдельного отчёта о движении денежных средств:

- Увеличение уставного капитала Фонда путём вноса Акционером в форме имущества и государственными пакетами акций (*Примечание 13*), и дальнейшая передача данных активов дочерним организациям Фонда (*Примечание 5*).
- Признание долгосрочной дебиторской задолженности и дисконта по займам Правительства Республики Казахстан (*Примечания 10 и 15*).
- Перевод инвестиций в ассоциированные организации в активы, классифицированные как предназначенные для продажи (*Примечание 6*).
- Операции с Акционером (*Примечание 15*) и дальнейшая передача в дочерние организации Фонда (*Примечание 5*).

Управляющий директор по финансам и операциям – член Правления


Елена Бахмутова

Главный бухгалтер


Алмаз Абдрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря

<i>В миллионах тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>Уставный капитал</i>	<i>Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи</i>	<i>Нераспределённая прибыль / (накопленный убыток)</i>	<i>Итого</i>
Сальдо на 31 декабря 2013 года		4.484.676	(2.159)	(971.945)	3.510.572
Чистая прибыль за год		-	-	48.729	48.729
Прочий совокупный доход		-	24.261	-	24.261
Итого совокупный доход за год		-	24.261	48.729	72.990
Выпуск акций	13	135.886	-	-	135.886
Дисконт по займам от Правительства	15	-	-	12.363	12.363
Прочие операции с Акционером	13	-	-	207.200	207.200
Дивиденды	13	-	-	(9.077)	(9.077)
Прочие распределения Акционеру	13	-	-	(46.790)	(46.790)
Сальдо на 31 декабря 2014 года		4.620.562	22.102	(759.520)	3.883.144
Чистая прибыль за год		-	-	656.440	656.440
Прочий совокупный убыток	9	-	(16.971)	-	(16.971)
Итого совокупный доход за год		-	(16.971)	656.440	639.469
Выпуск акций	13	295.707	-	-	295.707
Дисконт по займам от Правительства	15	-	-	325.118	325.118
Дивиденды	13	-	-	(34.713)	(34.713)
Прочие распределения Акционеру	13	-	-	(22.652)	(22.652)
Сальдо на 31 декабря 2015 года		4.916.269	5.131	164.673	5.086.073

Управляющий директор по финансам и операциям – член Правления

Елена Бахмутова

Главный бухгалтер

Алмаз Абрахманова

Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 47 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчётности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИЗа год, закончившийся 31 декабря 2015 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» (далее «Фонд» или «Самрук-Қазына») было образовано 3 ноября 2008 года в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года и постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года. Фонд был создан посредством слияния АО «Фонд Устойчивого Развития «Қазына» (далее «Қазына») и АО «Казахстанский Холдинг по Управлению Государственными Активами «Самрук» (далее «Самрук») и дополнительной передачи государством Фонду своего права собственности в некоторых предприятиях, принадлежащих Правительству Республики Казахстан (далее «Государство» или «Правительство»). Учредителем Фонда является Правительство, в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан. Правительство является единственным акционером Фонда (далее «Акционер»).

Основной целью Правительства при слиянии «Қазына» и «Самрук» является повышение эффективности менеджмента и оптимизация организационных структур в дочерних организациях Фонда, с целью успешного выполнения их стратегических задач, установленных в соответствующих программах Правительства и планах развития компаний.

1 февраля 2012 года был принят Закон Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» № 550-IV, в соответствии с которым деятельность Фонда должна быть сфокусирована на повышении национального благосостояния Республики Казахстан посредством увеличения долгосрочной стоимости (ценности) организаций, входящих в группу Фонда, и эффективного управления активами, входящими в группу Фонда.

Фонд является холдингом, владеющим инвестициями в ряде предприятий, перечисленных в *Примечаниях 5 и 6*.

Административный адрес Фонда: г. Астана, ул. Кунаева, 8, Республика Казахстан.

Данная отдельная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Управляющим директором по финансам и операциям и Главным бухгалтером Фонда 11 апреля 2016 года.

Данная отдельная финансовая отчётность выпущена в дополнение к консолидированной финансовой отчётности Фонда. Консолидированная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Управляющим директором по финансам и операциям и Главным бухгалтером Фонда 11 апреля 2016 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Данная отдельная финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением раскрытого в учётной политике и примечаниях к данной отдельной финансовой отчётности. Фонд ведет бухгалтерский учёт в казахстанских тенге (далее «тенге»). Все значения в данной отдельной финансовой отчётности округлены до миллиона тенге, за исключением специально оговоренных случаев.

Заявление о соответствии

Данная отдельная финансовая отчётность Фонда подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее «Совет по МСФО»).

Подготовка отдельной финансовой отчётности в соответствии с МСФО требует использования определённых важных бухгалтерских оценок. Подготовка финансовой отчётности также требует от руководства выражения мнения по допущениям в ходе применения учётной политики Фонда. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применение допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для отдельной финансовой отчётности, раскрыты в *Примечании 4*.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****Пересчёт иностранной валюты***Функциональная валюта и валюта представления*

Данная отдельная финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отдельной финансовой отчётности Фонда.

Операции и сальдо счётов

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по официальному рыночному курсу функциональной валюты, действующему на отчётную дату. Все курсовые разницы включаются в отдельный отчёт о совокупном доходе. Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам на дату определения справедливой стоимости.

Курсы обмена валют

Средневзвешенные курсы обмена валют, установленные на АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (далее «КФБ») используются в качестве официальных курсов обмена валют в Республике Казахстан.

Обменный курс КФБ на 31 декабря 2015 года составлял 340,01 тенге за 1 доллар США. Этот курс использовался для пересчёта денежных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2015 года (на 31 декабря 2014 года: 182,35 тенге за 1 доллар США). Обменный курс КФБ на 11 апреля 2016 года составил 336,87 тенге за 1 доллар США.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ**Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации**

Учётная политика, применяемая при подготовке данной отдельной финансовой отчётности, соответствует той, которая использовалась при подготовке отдельной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, за исключением принятия приведённых ниже новых и пересмотренных Стандартов и Интерпретаций.

Поправки к МСБУ 19 «Программы с установленными выплатами: взносы работников»

МСФО (IAS) 19 требует, чтобы при учёте программ с установленными выплатами организация принимала во внимание взносы со стороны работников и третьих лиц. Если взносы связаны с оказанием услуг, они должны относиться на периоды оказания услуг в качестве отрицательного вознаграждения. Данные поправки разъясняют, что, если сумма взносов не зависит от количества лет оказания услуг, организация может признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости услуг в периоде, в котором услуги были предоставлены, вместо того, чтобы относить взносы на сроки оказания услуг. Эта поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты. Эта поправка не применима к деятельности Фонда, поскольку Фонд не имеет программ с установленными выплатами, предусматривающими взносы со стороны работников или третьих лиц.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов*

За исключением поправки, относящейся к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях», которая применяется к платежам, основанным на акциях, с датой предоставления 1 июля 2014 года или после этой даты, все остальные поправки вступают в силу для отчётных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 года или после этой даты. Фонд применил следующие поправки в данной отдельной финансовой отчётности:

МСФО 2 «Платёж, основанный на акциях»

Данная поправка применяется перспективно и разъясняет вопросы, связанные с определением условий достижения результатов и условий периода оказания услуг, которые являются условиями наделения правами. Разъяснения соответствуют методу, использовавшемуся Фондом для определения условий достижения результатов и условий периода оказания услуг, которые являются условиями наделения правами, в предыдущих периодах. Кроме этого, Фонд не предоставлял никаких вознаграждений на протяжении второй половины 2015 года. Таким образом, данная поправка не повлияла на отдельную финансовую отчётность или учётную политику Фонда.

МСФО 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном возмещении, классифицированные как обязательства (или активы), возникшие в результате объединения бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, независимо от того, относятся они к сфере применения МСБУ 39 или нет. Эта поправка соответствует текущей учётной политике Фонда и, таким образом, не оказала влияния на неё.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

- организация должна раскрывать информацию о суждениях, использованных руководством при применении критериев агрегирования, описанных в пункте 12 МСФО 8, включая краткое описание агрегированных операционных сегментов и экономических характеристик (например, продажи и валовая маржа), использованных при оценке «аналогичности» сегментов;
- сверку активов сегмента с общей суммой активов, также как и информацию об обязательствах по сегменту, требуется раскрывать только, если сверка предоставляется руководству, принимающему операционные решения.

МСБУ 16 «Основные средства» и МСБУ 38 «Нематериальные активы»

Поправка применяется ретроспективно и поясняет в МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, что актив может быть переоценен с учётом наблюдаемых данных либо путём корректировки валовой балансовой стоимости актива до рыночной стоимости, либо путём определения рыночной стоимости, соответствующей балансовой стоимости актива и пропорциональной корректировки валовой балансовой стоимости таким образом, чтобы конечная балансовая стоимость равнялась рыночной стоимости. Кроме этого поясняется что, накопленная амортизация – это разница между валовой и балансовой стоимостями актива.

МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (организация, которая предоставляет услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной, в отношении которой применяются требования о раскрытии информации о связанных сторонах. Также организация, пользующаяся услугами управляющей организации, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющих компаний. Эта поправка не применяется к Фонду, так как Фонд не пользуется услугами, предоставляемыми управляющими компаниями.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов*

Данные поправки вступили в силу с 1 июля 2014 года и не оказали существенного влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда. Документы включают в себя следующие поправки:

МСФО 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет исключения из сферы применения МСФО 3:

- к сфере применения МСФО 3 не относятся все соглашения о совместном предпринимательстве, а не только совместные предприятия;
- это исключение из сферы применения применяется только к учёту в финансовой отчётности самих соглашений о совместном предпринимательстве.

Фонд не является соглашением о совместной деятельности, поэтому эта поправка не применяется к Фонду.

МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что освобождение в МСФО 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля, может применяться не только к финансовым активам и финансовым обязательствам, но также к другим договорам в сфере применения МСБУ 39. Фонд не применяет освобождение в МСФО 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля.

МСБУ 40 «Инвестиционное имущество»

Описание дополнительных услуг в МСБУ 40 определяет различие между инвестиционным имуществом и имуществом, занимаемым владельцем (т.е. основными средствами). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что МСФО 3, а не описание дополнительных услуг в МСБУ 40, применяется для определения того, является ли операция покупкой актива или объединением бизнеса. В предыдущих периодах при определении того, является ли операция приобретением актива или приобретением бизнеса Фонд руководствовался МСФО 3, а не МСБУ 40. Таким образом, данная поправка не повлияла на учётную политику Фонда.

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату выпуска отдельной финансовой отчётности и не были приняты Фондом досрочно. Фонд намерен применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО 9 «Финансовые инструменты», которая заменяет МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО 9. МСФО 9 объединяет вместе три части проекта по учёту финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учёт хеджирования. МСФО 9 вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Фонд планирует начать применение нового стандарта с требуемой даты вступления в силу.

(а) Классификация и оценка

Фонд не ожидает значительного влияния на свой бухгалтерский баланс и собственный капитал при применении требований к классификации и оценке МСФО (IFRS) 9. Фонд планирует продолжать оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, оцениваемые в настоящее время по справедливой стоимости.

Займы удерживаются для получения договорных денежных потоков, и ожидается, что они приведут к возникновению денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов. Следовательно, Фонд ожидает, что согласно МСФО (IFRS) 9 они продолжат учитываться по амортизированной стоимости. Однако Фонд более детально анализирует характеристики договорных денежных потоков по этим инструментам, прежде чем делать вывод о том, все ли инструменты отвечают критериям для оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)***МСФО 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)**(б) Обесценение*

МСФО 9 требует, чтобы Фонд отражал по всем долговым ценным бумагам, займам и торговой дебиторской задолженности 12-месячные ожидаемые кредитные убытки или ожидаемые кредитные убытки за весь срок их действия. Фонд планирует применить упрощённый подход и отразить ожидаемые кредитные убытки за весь срок действия по торговой дебиторской задолженности. Фонд не ожидает, что эти требования окажут значительное влияние на её собственный капитал, но он должен будет провести более детальный анализ, учитывающий всю обоснованную и подтверждаемую информацию, включая прогнозную, для определения размеров влияния.

(в) Учёт хеджирования

Фонд считает, что все существующие отношения хеджирования, обозначенные в настоящее время в качестве эффективных отношений хеджирования, будут отвечать требованиям к учёту хеджирования согласно МСФО 9. Поскольку МСФО 9 не меняет общие принципы учёта организацией эффективности хеджирования, Фонд не ожидает значительного влияния в результате применения МСФО 9. В будущем Фонд проведёт более детальную оценку возможных изменений в отношении учёта временной стоимости опционов, форвардных компонентов и валютных базисных спредов.

МСФО 14 «Счета отложенных тарифных разниц»

МСФО 14 является необязательным стандартом, который разрешает организациям, деятельность которых подлежит тарифному регулированию, продолжать применять большинство применявшихся ими действующих принципов учётной политики в отношении остатков по счетам отложенных тарифных разниц после первого применения МСФО. Организации, применяющие МСФО 14, должны представить счета отложенных тарифных разниц отдельными строками в отчёте о финансовом положении, а движения по таким остаткам – отдельными строками в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Стандарт требует раскрытия информации о характере тарифного регулирования и связанных с ним рисках, а также о влиянии такого регулирования на финансовую отчётность организации. МСФО 14 вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Поскольку Фонд уже подготавливает отчётность по МСФО, данный стандарт не применим к её финансовой отчётности.

МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО 15 выручка признаётся в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Новый стандарт по выручке заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. После того, как Совет по МСФО закончит работу над поправками, которые отложат дату вступления в силу на один год, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение, при этом допускается досрочное применение. Фонд планирует использовать вариант полного ретроспективного применения нового стандарта с требуемой даты вступления в силу. Фонд принимает во внимание пояснения, выпущенные Советом по МСФО в рамках предварительного варианта документа в июле 2015 года, и будет отслеживать изменения в будущем.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)***Поправки к МСФО 11 «Совместная деятельность» – «Учёт приобретений долей участия в совместных операциях»*

Поправки к МСФО 11 требуют, чтобы участник совместных операций учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО 3 для учёта объединений бизнеса. Поправки также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль. Кроме того, в МСФО 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся организацию), находятся под общим контролем одной и той же конечной контролирующей стороны. Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что поправки не окажут влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда.

Поправки к МСБУ 16 и МСБУ 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»

Поправки разъясняют принципы МСБУ 16 и МСБУ 38, которые заключаются в том, что выручка отражает структуру экономических выгод, которые генерируются в результате деятельности бизнеса (частью которого является актив), а не экономические выгоды, которые потребляются в рамках использования актива. В результате, основанный на выручке метод не может использоваться для амортизации основных средств и может использоваться только в редких случаях для амортизации нематериальных активов. Поправки применяются на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что поправки не окажут влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда, поскольку Фонд не использовал основанный на выручке метод для амортизации своих долгосрочных активов.

Поправки к МСБУ 16 и МСБУ 41 «Сельское хозяйство: плодоносящие растения»

Поправки вносят изменения в требования к учёту биологических активов, соответствующих определению плодоносящих растений. Согласно поправкам биологические активы, соответствующие определению плодоносящих растений, более не относятся к сфере применения МСБУ 41. Вместо этого к ним применяется МСБУ 16. После первоначального признания плодоносящие растения будут оцениваться согласно МСБУ 16 по накопленным фактическим затратам (до созревания) и с использованием модели учёта по фактическим затратам либо модели учёта по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки также подтверждают, что продукция плодоносящих растений по-прежнему остается в сфере применения МСБУ 41 и должна оцениваться по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В отношении государственных субсидий, относящихся к плодоносящим растениям, будет применяться МСБУ 20 «Учёт государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что поправки не окажут влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда, поскольку у Фонда отсутствуют плодоносящие растения.

Поправки к МСБУ 27 «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчётности»

Поправки разрешают организациям использовать метод долевого участия для учёта инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании в отдельной финансовой отчётности. Организации, которые уже применяют МСФО и принимают решение о переходе на метод долевого участия в своей отдельной финансовой отчётности, должны будут применить это изменение ретроспективно. Организации, впервые применяющие МСФО и принимающие решение об использовании метода долевого участия в своей отдельной финансовой отчётности, обязаны применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки могут оказать влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда в случае принятия решения об изменении подхода к учёту инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)**

Поправки к МСФО 10 и МСБУ 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его зависимой организацией или совместным предприятием»

Поправки рассматривают противоречие между МСФО 10 и МСБУ 28, в части учёта потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной компании или совместному предприятию или вносятся в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием, признаются в полном объёме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющихся у иных, чем организация инвесторов в ассоциированной компании или совместном предприятии. Данные поправки применяются перспективно и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов

Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года. Документ включает в себя следующие поправки:

МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращённая деятельность»

Выбытие активов (или выбывающих групп) осуществляется, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам. Поправка разъясняет, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение требований МСФО 5 не прерывается. Данная поправка должна применяться перспективно.

МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

(i) Договоры на обслуживание

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий уплату вознаграждения, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Для определения необходимости раскрытия информации организация должна оценить характер вознаграждения и соглашения в соответствии с указаниями в отношении продолжающегося участия в МСФО 7. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна быть проведена ретроспективно. Однако раскрытие информации не требуется для периодов, начинающихся до годового периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

(ii) Применение поправок к МСФО 7 в сокращённой промежуточной финансовой отчётности

Поправка разъясняет, что требования к раскрытию информации о взаимозачёте не применяются к сокращённой промежуточной финансовой отчётности за исключением случаев, когда такая информация представляет собой значительные обновления информации, отражённой в последнем годовом отчёте. Данная поправка должна применяться ретроспективно.

МСБУ 19 «Вознаграждения работникам»

Поправка разъясняет, что развитость рынка высококачественных корпоративных облигаций оценивается на основании валюты, в которой облигация деноминирована, а не страны, в которой облигация выпущена. При отсутствии развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, деноминированных в определённой валюте, необходимо использовать ставки по государственным облигациям. Данная поправка должна применяться перспективно.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов (продолжение)

МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность»

Поправка разъясняет, что информация за промежуточный период должна быть раскрыта либо в промежуточной финансовой отчетности, либо в другом месте промежуточного финансового отчета (например, в комментариях руководства или в отчете об оценке рисков) с указанием соответствующих перекрестных ссылок в промежуточной финансовой отчетности. Прочая информация в промежуточном финансовом отчете должна быть доступна для пользователей на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Данная поправка должна применяться ретроспективно. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

Поправки к МСБУ 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСБУ 1. Поправки разъясняют следующее:

- требования к существенности МСБУ 1;
- отдельные статьи в отчете(ах) о совокупном доходе и в бухгалтерском балансе могут быть дезагрегированы;
- у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- доля прочего совокупного дохода ассоциированных компаний и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в бухгалтерском балансе и отчете о совокупном доходе. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

Поправки к МСФО 10, МСФО 12 и МСБУ 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»

Поправки рассматривают вопросы, которые возникли при применении исключения в отношении инвестиционных организаций согласно МСФО 10. Поправки к МСФО 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется и к материнской организации, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, оценивающей свои дочерние организации по справедливой стоимости. Кроме этого, поправки к МСФО 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя организация инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации вспомогательные услуги. Все прочие дочерние организации инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСБУ 28 позволяют инвестору при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его зависимой организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционной организацией, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Эти поправки должны применяться ретроспективно и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки могут оказать влияние на отдельную финансовую отчетность Фонда в случае принятия решения об изменении подхода.

Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании

Инвестиции Фонда в его дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании учитываются по первоначальной стоимости за минусом обесценения. Ассоциированная компания – это компания, на которую Фонд имеет значительное влияние, но которая не является ни дочерней организацией, ни совместным предприятием.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчетную дату Фонд определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Фонд производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива и ценность от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая (текущая) стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования, будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу.

На каждую отчетную дату для нефинансовых активов оценивается наличие признаков того, что ранее признанные убытки от обесценения больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Фонд рассчитывает возмещаемую стоимость актива. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущении, которое использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. В случае восстановления, балансовая стоимость актива не может превышать возмещаемую стоимость актива, а также балансовую стоимость (за вычетом амортизации), по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения по активу. Такое восстановление признается в отдельном отчете о совокупном доходе.

Также применяются следующие критерии при оценке обесценения конкретных активов:

Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании

На каждую отчетную дату Фонд определяет наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании. Если существуют объективные индикаторы обесценения, Фонд проводит тест на обесценение и рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью и балансовой стоимостью инвестиции.

Финансовые активы

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСБУ 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы выданные и дебиторская задолженность; финансовые активы, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; производные инструменты. Фонд классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Фонд принимает на себя обязательство купить или продать актив.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)**

Финансовые активы Фонда включают денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты, займы выданные, средства в кредитных учреждениях, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и прочие суммы к получению. Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

Средства в кредитных учреждениях, займы выданные и прочая дебиторская задолженность

Средства в кредитных учреждениях, некоторые банковские депозиты, займы выданные и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе эффективной процентной ставки включается в состав процентных доходов в отдельном отчёте о совокупном доходе. Убытки, обусловленные обесценением, отражаются в отдельной строке в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Фонд твердо намерен и способен удерживать их до срока погашения. После первоначальной оценки инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав процентных доходов в отдельном отчёте о совокупном доходе. Убытки, обусловленные обесценением, отражаются в отдельной строке в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые инвестиции включают в себя долевые и долговые ценные бумаги. Долевые ценные бумаги, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи – это такие инвестиции, которые не были классифицированы ни как предназначенные для торговли, ни как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги в данной категории – это такие ценные бумаги, которые Фонд намеревается удерживать в течение неопределённого периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в ответ на изменение рыночных условий.

После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные прибыли или убытки по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода в составе резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, вплоть до момента прекращения признания инвестиций, при котором накопленные прибыли или убытки переклассифицируются из резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в состав дохода от выбытия финансовых активов, или признается обесценение, а накопленный убыток переклассифицируется из резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в состав убытка по обесценению в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчётную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием применимых методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведённой стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Прекращение признания***Финансовые активы*

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться в отдельном бухгалтерском балансе, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Фонд передал свои права на получение денежных потоков от актива либо взял на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объёме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Фонд передал практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Фонд не передал, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передал контроль над данным активом.

Если Фонд передал все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключил транзитное соглашение и при этом не передал, но и не сохранил за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передал контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Фонд продолжает свое участие в переданном активе.

В этом случае Фонд также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Фондом.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть истребована от Фонда.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство прекращает признаваться в случае, если обязательство погашено, аннулировано или срок его действия истёк.

Обесценение финансовых активов*Средства в кредитных учреждениях, займы клиентам и банковские депозиты*

В отношении средств в кредитных учреждениях, займов выданных и банковских депозитов, учёт которых производится по амортизированной стоимости, Фонд первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, и на индивидуальной основе или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Фонд определяет, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Фонд включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств возникновения убытков от обесценения, сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведённой стоимостью оцененных будущих денежных потоков (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по займам выданным, которые ещё не были понесены).

Стоимость расчётных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по финансовому активу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Обесценение финансовых активов (продолжение)***Средства в кредитных учреждениях, займы клиентам и банковские депозиты (продолжение)*

Балансовая стоимость актива снижается за счёт использования счёта резерва, и сумма убытка признаётся в отдельном отчёте о совокупном доходе. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Процентный доход отражается как часть доходов в отдельной строке отдельного отчёта о совокупном доходе. Займы выданные и соответствующий резерв списываются в том случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и всё обеспечение было реализовано или передано Фонду. Если в следующем году сумма оцененных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, когда были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счёта резерва. Если списанные ранее суммы позднее восстанавливаются, то сумма восстановления отражается в прибылях и убытках в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

При наличии объективных свидетельств того, что первоначальная стоимость может быть не возмещена, долевая ценная бумага, имеющаяся в наличии для продажи, считается обесцененной. Объективные свидетельства того, что первоначальная стоимость может быть не возмещена, в дополнение к качественным критериям обесценения, включают значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости ниже величины первоначальной стоимости.

Если долевая ценная бумага, имеющаяся в наличии для продажи, обесценивается согласно качественным или количественным критериям обесценения, установленным Фондом, последующее снижение справедливой стоимости на последующие отчётные даты признаётся как обесценение. Таким образом, в каждом отчётном периоде в отношении долевой ценной бумаги, которая была определена как подвергнувшаяся обесценению согласно критериям обесценения Фонда, обесценение признаётся в размере разницы между справедливой стоимостью и первоначальной стоимостью за вычетом ранее признанного обесценения.

Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи Акционеру

Активы классифицируются как долгосрочные активы, удерживаемые для передачи Акционеру, если они соответствуют следующим критериям:

- Имеются в наличии для немедленной передачи в их текущем состоянии;
- Существует твердое намерение осуществить планируемую передачу;
- Предпринимаются активные действия для завершения плана;
- Существует высокая вероятность осуществления передачи, и ожидается, что передача будет завершена в течение 1 (одного) года с момента классификации.

Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи Акционеру, представлены отдельно в категории текущих активов в отдельном бухгалтерском балансе.

Долгосрочные активы (и группы выбытия), классифицируемые как удерживаемые для передачи Акционеру, учитываются по наименьшей из балансовой стоимости активов и справедливой стоимости, за вычетом затрат на передачу.

Долгосрочный актив, который перестает классифицироваться как удерживаемый для передачи Акционеру, оценивается по наименьшему значению из:

- его балансовой стоимости до того, как актив (или группа выбытия) был классифицирован как предназначенный для передачи Акционеру, с корректировкой на любую амортизацию или переоценку, которая была бы признана, если бы данный актив (или группа выбытия) не был классифицирован как предназначенный для передачи Акционеру; и
- его возмещаемой суммы на дату последующего решения об отказе от передачи.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Налог на добавленную стоимость (НДС)**

Налоговые органы позволяют производить погашение НДС по продажам и приобретениям на нетто основе. НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям на внутреннем рынке, за вычетом НДС по продажам на внутреннем рынке. Продажи на экспорт облагаются по нулевой ставке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличность в кассе, средства, находящиеся на вкладах до востребования, прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более 3 (трех) месяцев.

Финансовые обязательства***Первоначальное признание и оценка***

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и кредиты и заимствования. Фонд классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Финансовые обязательства Фонда включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, займы полученные, займы Правительства Республики Казахстан, договоры финансовой гарантии и прочие обязательства.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Займы и займы Правительства Республики Казахстан

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в отдельном отчете о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав процентных расходов в отдельном отчете о совокупном доходе.

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты, классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Фонд имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем посредством обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное число собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают средства Правительства и займы, полученные от кредитных учреждений, которые первоначально учитываются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой.

Впоследствии, полученные средства отражаются по амортизированной стоимости, и соответствующая разница между чистой величиной полученных средств и стоимостью погашения признаются в отдельном отчете о совокупном доходе за период заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Фонд приобретает своё собственное долговое обязательство, то оно исключается из отдельного бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и выплаченным возмещением по сделке включается в процентный доход.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены выпущенными в обращение облигациями Фонда, которые отражаются в бухгалтерском учете в соответствии с теми же принципами, что и займы и займы Правительства Республики Казахстан.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые обязательства (продолжение)***Последующая оценка (продолжение)**Договоры финансовой гарантии*

Выпущенные Фондом договоры финансовой гарантии представляют собой договоры, требующие осуществления платежа в возмещение убытков, понесенных владельцем этого договора вследствие неспособности определенного должника осуществить своевременный платёж в соответствии с условиями долгового инструмента. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются как обязательство по справедливой стоимости с учётом затрат по сделке, напрямую связанных с выпуском гарантии. Впоследствии, обязательство оценивается по наибольшей из следующих величин: наилучшая оценка затрат, необходимых для погашения существующего обязательства на отчетную дату, и признанная сумма обязательства за вычетом накопленной амортизации.

Опционы, возникающие при приобретении инвестиций

Если при приобретении инвестиций Фонд наделяет третью сторону опционом колл по приобретённой доле в предприятии, Фонд оценивает, даёт ли участие в таком опционе третьей стороне доступ к выгодам и рискам, связанным с правом собственности на такую долю.

В случае если опцион колл по приобретённой доле не даёт доступа третьей стороне к выгодам и рискам долевого владения, данный опцион не учитывается при определении существенного влияния Фонда.

Справедливая стоимость обязательства для Фонда по опциону признается как часть стоимости приобретённых инвестиций. Впоследствии, финансовое обязательство оценивается в соответствии с требованиями МСБУ 39. Изменения в справедливой стоимости финансового обязательства, а также любые доходы или расходы, связанные с реализацией данных опционов, учитываются в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Производные финансовые инструменты

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора производного инструмента и впоследствии переоцениваются до их справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Суммарная прибыль или убыток признается в отдельном отчёте о совокупном доходе, только если производный инструмент не признается и действителен как инструмент хеджирования, в этом случае срок признания в отдельном отчёте о совокупном доходе зависит от характера отношений хеджирования.

Производный инструмент с положительной справедливой стоимостью признается в качестве финансового актива, а производный инструмент с отрицательной справедливой стоимостью – в качестве финансового обязательства. Производный инструмент отражается как долгосрочный актив или долгосрочное обязательство в случае, если оставшийся срок действия инструмента превышает 12 (двенадцать) месяцев и его продажа или погашение не предполагается в течение ближайших 12 (двенадцати) месяцев. Прочие производные инструменты включаются в текущие активы или текущие обязательства.

Признание дохода

Доходы признаются тогда, когда существует вероятность того, что Фонд будет получать экономические выгоды, связанные с операцией, и сумма дохода может быть достоверно определена.

Процентные и аналогичные доходы и расходы

Процентные доходы по всем финансовым инструментам, за исключением процентного дохода от размещения временно свободных денежных средств, представляют собой доходы от основной деятельности Фонда и раскрываются в составе процентных доходов. Процентные доходы от размещения временно свободных денежных средств раскрываются в составе финансовых доходов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Признание дохода (продолжение)***Процентные и аналогичные доходы и расходы (продолжение)*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке. При дисконтировании по этой ставке ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчёте учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам.

Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Фондом оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение в балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в отдельной финансовой отчётности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Дивиденды

Доход по дивидендам признается, когда установлено право Фонда на получение платежа.

Признание расходов

Расходы учитываются в момент возникновения и отражаются в отдельной финансовой отчётности в периоде, к которому они относятся, на основе метода начисления.

Подходный налог

Подходный налог за год включает текущий и отсроченный налог. Подходный налог отражается в отдельном отчёте о совокупном доходе, за исключением тех ситуаций, когда он относится к статьям, непосредственно отнесенным на собственный капитал, и в этом случае он признается в капитале.

Текущие расходы по подходному налогу представляют собой ожидаемые налоги к уплате по налогооблагаемой прибыли за год и любые корректировки в отношении налога к уплате в отношении предыдущих лет.

Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием балансового метода. Отсроченные налоги определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отдельной финансовой отчётности, за исключением возникновения отсроченного подходного налога в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и которая, в момент её совершения, не оказывает влияния на бухгалтерский доход или на налогооблагаемую прибыль и убыток.

Актив по отсроченному налогу признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, который может быть уменьшен на сумму вычитаемых временных разниц. Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчётную дату налоговых ставок.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Капитал***Уставный капитал*

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения предприятий, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций относится на нераспределённую прибыль.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отдельной финансовой отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения отдельной финансовой отчётности к выпуску.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не учитываются в отдельной финансовой отчётности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов и экономических выгод не является маловероятной.

Условные активы не учитываются в отдельной финансовой отчётности. Они раскрываются тогда, когда поступление экономических выгод является вероятным.

Взаимозачёт

Активы и обязательства взаимоисключаются, и сумма нетто показывается в отдельном бухгалтерском балансе тогда, когда существует юридически защищённое право зачесть учтенные суммы и имеется намерение урегулирования на нетто-основе или одновременной реализации актива и погашения обязательства.

Последующие события

События, произошедшие после окончания отчётного периода, которые предоставляют дополнительную информацию об отдельном финансовом положении Фонда на отчётную дату (корректирующие события), отражаются в отдельной финансовой отчётности. События, произошедшие после окончания отчётного периода, которые не являются корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях при их существенности.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка отдельной финансовой отчётности Фонда требует от его руководства вынесения суждений, определения оценочных значений и допущений, которые влияют на указываемые в отдельной финансовой отчётности суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах на отчётную дату. Однако неопределённость в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых делаются подобные допущения и оценки, в будущем.

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределённости в оценках на отчётную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отдельном бухгалтерском балансе, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определённая доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отражённую в отдельной финансовой отчётности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)****Резерв на обесценение займов выданных, средств в кредитных учреждениях и депозитов**

На каждую отчётную дату Фонд проводит анализ своих существенных займов выданных, средств в кредитных учреждениях и депозитов, на предмет необходимости отражения убытка от обесценения в прибылях и убытках. В частности, суждения руководства требуются в оценке суммы и сроков будущих денежных потоков при определении убытка от обесценения. При оценке таких денежных потоков, Фонд выносит суждения о финансовом положении заёмщика и чистой стоимости реализации обеспечения, если таковое имеется. Эти оценки основаны на допущениях по ряду факторов, и фактические результаты могут быть иными, что приведёт к будущим изменениям в резерве.

Налогообложение

При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможных обязательств известные сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Фонд не может оспорить или не считает, что он сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, поправок в условия налогообложения, определения предполагаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и текущего результата осуществляемой налоговыми органами проверки на соответствие.

Активы по отсроченному налогу

Активы по отсроченному налогу были признаны по всем резервам и прочим обязательствам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов, а также успешное применение стратегии налогового планирования. На 31 декабря 2015 сумма непризнанных активов по отсроченному налогу года составила 23.799 миллионов тенге (на 31 декабря 2014 года: 13.982 миллион тенге) (Примечание 23).

Обесценение инвестиций в дочерние организации

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость инвестиции в дочернюю организацию превышает её возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. В 2015 году Фонд не признавал обесценение инвестиций в дочерние организации.

Обесценение активов, классифицированных как предназначенные для продажи

Долгосрочный актив, классифицированный как предназначенный для продажи, должен оцениваться по наименьшей из следующих величин: его балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую актив может быть обмнен или обязательство погашено в рамках коммерческой сделки, проведенной осведомлёнными, желающими провести такую сделку сторонами. Затраты на продажу определяются как дополнительные затраты, непосредственно связанные с выбытием актива, за исключением затрат на финансирование и подоходного налога.

В 2015 году у Фонда отсутствуют убытки от обесценения активов, классифицированных как предназначенные для продажи.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**

В следующей таблице представлены инвестиции в дочерние организации Фонда, их деятельность, страна регистрации или местонахождения, а также доля участия Фонда в этих дочерних организациях:

В миллионах тенге	Тип деятельности	Страна	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	Доля владения	
					31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
АО «Национальная Компания «Казахстан Темір Жолы»	Грузовые и пассажирские железнодорожные перевозки	Казахстан	1.250.684	1.169.613	100,00%	100,00%
АО «Национальная Компания «ҚазМұнайГаз»	Нефтегазовая отрасль	Казахстан	1.187.644	1.165.233	90,00% - 1	100,00%
АО «Самрук-Энерго»	Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	434.060	384.618	100,00%	100,00%
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	Развитие горнорудной отрасли РК	Казахстан	284.161	265.527	100,00%	100,00%
ТОО «Объединенная химическая компания»	Развитие химической отрасли РК	Казахстан	195.429	113.260	100,00%	100,00%
АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»	Добыча урана	Казахстан	147.275	147.275	100,00%	100,00%
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («KEGOK»)	Передача электроэнергии	Казахстан	120.648	120.648	90,00% + 1	90,00% + 1
АО «Казателеком»	Услуги фиксированной связи	Казахстан	88.733	88.733	51,00%	51,00%
АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»	Стабилизация рынка недвижимости	Казахстан	31.851	31.851	100,00%	100,00%
АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг»	Машиностроение	Казахстан	23.595	23.595	100,00%	100,00%
АО «Казпочта»	Почтовая деятельность и финансовые услуги	Казахстан	18.028	13.463	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Инвест»	Профессиональные услуги по инвестиционным проектам	Казахстан	11.320	8.582	100,00%	100,00%
АО «Эйр Астана»	Пассажирские авиaperевозки	Казахстан	7.276	7.276	51,00%	51,00%
АО «Международный аэропорт Актобе»	Услуги аэропорта	Казахстан	6.029	6.029	100,00%	100,00%
АО «Аэропорт Павлодар»	Услуги аэропорта	Казахстан	1.454	1.454	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Контракт»	Управление проектами	Казахстан	1.284	1.284	100,00%	100,00%
АО «Международный аэропорт Атырау»	Услуги аэропорта	Казахстан	1.196	1.196	100,00%	100,00%
АО «КОРЭМ»	Оператор рынка электроэнергии	Казахстан	161	161	100,00%	100,00%
АО «Авиационная компания «Air Kazakhstan»	Пассажирские авиaperевозки	Казахстан	136	136	53,55%	53,55%
АО «Qazaq Air»	Пассажирские авиaperевозки	Казахстан	120	-	100,00%	-
АО «Казахстанские атомные электрические станции»	Реализация проектов по строительству атомных электростанций	Казахстан	93	93	100,00%	100,00%
ТОО «Қарағандыпрошахт и К»	Проектирование	Казахстан	-	6	-	90,00%
ТОО «Самрук-Қазына Финанс»	Консультационные услуги	Казахстан	-	-	100,00%	100,00%
KGF IM	Финансовые операции	Каймановы острова	-	-	-	100,00%
			3.811.067	3.550.233		

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)****Изменения в инвестициях в дочерние организации***АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» (далее «КТЖ»)*

В 2015 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал КТЖ в размере 74.444 миллионов тенге. Вклад был осуществлен в форме денежного и имущественного взноса, в размере 68.339 миллиона тенге и 6.105 миллионов тенге, соответственно (Примечание 13). В 2015 году Фонд также предоставил заём с процентной ставкой ниже рыночной (Примечание 7), дисконт по которому в размере 6.427 миллионов тенге, рассчитанный как разница между справедливой стоимостью данного займа на дату выдачи и его номинальной стоимостью, был признан как увеличение инвестиций.

АО «Национальная Компания «ҚазМунайГаз» (далее «КМГ»)

В 2015 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал КМГ в размере 152.763 миллиона тенге, в том числе 126.591 миллион тенге в форме имущественного вклада путём передачи права требования выплат по «Казахстанскому векселю» согласно договору от Правительства Республики Казахстан и АО «Каспийский трубопроводный Консорциум-К», 13.472 миллиона тенге в форме имущественного взноса газопроводами и объектом недвижимости и 12.700 миллионов тенге в денежной форме (Примечание 13).

В рамках реализации комплекса мероприятий по сохранению финансовой устойчивости Фонд осуществил реализацию 10% простых акций + 1 простая акция КМГ в пользу ГУ Национальный банк РК. Стоимость сделки составила 750.000 миллионов тенге, оплата осуществлена денежными средствами. В результате сделки Фонд признал доход от выбытия доли в дочерней компании в размере 619.548 миллионов тенге в составе прибыли и убытка.

Приобретенные НБРК акции КМГ были переданы Фонду в доверительное управление.

АО «Самрук-Энерго» (далее «Самрук-Энерго»)

В 2015 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал Самрук-Энерго в размере 336 миллионов тенге, в том числе 330 миллионов тенге в связи с признанием обязательства по выданной гарантии, и 6 миллионов тенге в результате передачи дочерней организации ТОО «Қарағандыгапрошахт и К» в оплату уставного капитала. В 2015 году Фонд подписал дополнительное соглашение, в соответствии с которым процентная ставка по ранее выданному займу в размере 100.000 миллионов тенге была снижена с 9% до 1% годовых (Примечание 7). Соответственно, дисконт в размере 49.096 миллионов тенге, рассчитанный как разница между справедливой стоимостью данного займа на дату дополнительного соглашения и его балансовой стоимостью, был признан как увеличение инвестиций.

АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» (далее Тау-Кен Самрук)

В 2015 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал Тау-Кен Самрук в размере 13.515 миллионов тенге в денежной форме. В 2015 году Фонд также предоставил Тау-Кен Самрук заём с процентной ставкой ниже рыночной (Примечание 7), дисконт по которому в размере 5.119 миллионов тенге, рассчитанный как разница между справедливой стоимостью на дату выдачи данного займа и его номинальной стоимостью, был признан как увеличение инвестиций.

ТОО «Объединенная химическая компания»

В 2015 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал ТОО «Объединенная химическая компания» в размере 82.169 миллионов тенге в денежной форме.

АО «Қазпочта» и ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

В 2015 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал в АО «Қазпочта» и ТОО «Самрук-Қазына Инвест» в размере 4.565 миллионов тенге и 2.738 миллионов тенге, соответственно. Вклады осуществлены в денежной форме.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)****Изменения в инвестициях в дочерние организации (продолжение)***АО «Qazaq Air»*

В апреле 2015 года осуществлена юридическая регистрация дочерней организаций АО «Qazaq Air» со стопроцентным участием Фонда в его уставном капитале, после чего Фонд осуществил вклад в уставный капитал в размере 120 миллионов тенге.

АО «КазНИИ энергетики имени академика Ш.Ч. Чокина»

В январе 2015 года в соответствии с договором купли-продажи акций между Фондом и ТОО «Power Build Engineering», подписанным в декабре 2014 года, Фонд осуществил реализацию акций АО «КазНИИ энергетики имени академика Ш.Ч. Чокина». Стоимость сделки составила 504 миллиона тенге, оплата осуществлена денежными средствами, в том числе 430 миллионов в 2015 году и 74 миллиона в 2014 году. В результате сделки Фонд признал прибыль от выбытия дочерней организации в размере 284 миллиона тенге.

KGF IM

В марте 2015 года осуществлена ликвидация дочерней организации KGF IM.

6. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

На 31 декабря инвестиции в совместное предприятие и ассоциированные компании представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Совместное предприятие		
ЧКОО «KMG Kashagan B.V.»	1.335.215	-
Ассоциированные компании		
Шекербанк	-	18.174
АО «Астана-Финанс»	-	6.516
Минус: резерв на обесценение	-	(6.516)
	1.335.215	18.174

Деятельность совместного предприятия и ассоциированных компаний, страна их местонахождения и доля Фонда в этих организациях на 31 декабря представлены следующим образом:

Компания	Тип деятельности	Страна	Доля владения	
			31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Совместное предприятие				
ЧКОО «KMG Kashagan B.V.»	Нефтегазовая отрасль	Нидерланды	50,00%	-
Ассоциированные компании				
Шекербанк	Банковские услуги	Турция	-	20,17%
АО «Астана-Финанс»	Финансовая организация	Казахстан	-	1,63%

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**6. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)***ЧКОО «KMG Kashagan B.V.»*

16 октября 2015 года между Фондом и КМГ завершена сделка по приобретению 50% акций ЧКОО «KMG Kashagan B.V.», являющегося одним из участников международного консорциума по разработке Северо-Каспийского проекта, включая месторождение Кашаган. Справедливая стоимость приобретенной 50%-й доли была оценена в размере 4,7 миллиарда долларов США (эквивалент 1.297.670 миллионов тенге по курсу на дату завершения сделки).

28 декабря 2015 года Фонд осуществил дополнительный вклад в уставный капитал ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» в размере 113 миллионов долларов США (эквивалент 37.545 миллионов тенге по курсу на дату оплаты).

Шекербанк

30 декабря 2015 года Фонд и АО «Казкоммерцбанк» (далее «ККБ») заключили соглашения о продаже доли участия в Шекербанк в размере 224.353.416 акций, которые составляют 19,37% уставного капитала Шекербанк. В соответствии с договором купли-продажи акций, процесс продажи (передачи и оплаты стоимости акций) будет осуществлен после исполнения необходимых предварительных условий, в том числе:

- соблюдения условий Акционерного Соглашения, подписанного с другим мажоритарным акционером Банка Шекербанк, Personelî Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı (SEMVAK/Шекербанк, Фонд Добровольных Пенсионных Отчислений);
- необходимыми решениями советов директоров;
- разрешениями, которые будут получены от соответствующих государственных органов.

Цена продажи будет определяться на дату передачи акций.

В связи с тем, что в соответствии с соглашением о продаже доли участия в Шекербанк планируется реализовать принадлежащие доли участия Фонда в Шекербанк, Фонд классифицировал инвестиции в данную ассоциированную компанию как активы, предназначенные для продажи, с балансовой стоимостью на дату реклассификации равной 18.174 миллиона тенге.

АО «Астана-Финанс»

В связи с тем, что Фонд не имеет представителей в составе Совета директоров АО «Астана-Финанс», Фонд считает, что утратил значительное влияние и прекратил классифицировать АО «Астана-Финанс» как инвестицию в ассоциированную компанию, и признал в качестве финансового актива (Примечание 9).

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

На 31 декабря займы выданные включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Займы, выданные дочерним организациям	367.719	400.244
Займы, выданные сторонним организациям и связанным сторонам	218.018	538.132
Облигации, выпущенные сторонними организациями и связанными сторонами	2.083	1.778
Начисленное вознаграждение	10.880	18.607
Минус: резерв на обесценение	(8.810)	(11.156)
Общая сумма займов выданных	589.890	947.605
Минус: текущая часть	(139.757)	(513.004)
Долгосрочная часть	450.133	434.601

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)**

Займы были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Займы, выраженные в тенге	416.237	464.760
Займы, выраженные в долларах США	173.653	482.845
	589.890	947.605

Займы, выданные дочерним организациям*АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»*

В 2012 году Фонд заключил договор возобновляемой кредитной линии (с лимитом линии в размере 99.053 миллиона тенге) с АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» (далее «Фонд Недвижимости»), в соответствии с которым в 2015 году Фонд предоставил дополнительный транш Фонду Недвижимости в размере 8.879 миллионов тенге, со сроком погашения до 31 июля 2022 года и ставкой вознаграждения 2%, для финансирования проектов жилищного строительства в рамках Программы «Доступное жилье – 2020», утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан от 21 июня 2012 года. Финансирование осуществлено за счёт средств Национального Фонда. На 31 декабря 2015 года сумма основного долга по данной возобновляемой кредитной линии составила 55.817 миллионов тенге.

В соответствии с условиями кредитной линии, Фонд имеет право в любое время требовать от Фонда Недвижимости досрочного погашения займов или их части, а Фонд Недвижимости обязуется произвести погашение в случае требования Фонда. В связи с этим условием, Фонд классифицирует все займы, выданные в рамках данной кредитной линии, как краткосрочные.

В 2015 году Фонд Недвижимости осуществил частичное досрочное погашение займов на сумму 5.415 миллионов тенге (2014 год: 4.551 миллионов тенге). На 31 декабря 2015 года общая сумма основного долга и вознаграждения к получению составила 104.001 миллион тенге (2014 год: 100.311 миллионов тенге).

АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»

В июле 2015 года Фонд предоставил заём КТЖ в размере 8.862 миллиона тенге для финансирования обновления парка подвижного состава железнодорожных пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки», со сроком погашения до 5 мая 2045 года и ставкой вознаграждения 0,075%.

При первоначальном признании данный заём был оценен по справедливой стоимости, составляющей 2.435 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 6.427 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций Фонда в КТЖ (*Примечание 5*).

На 31 декабря 2015 года общая сумма основного долга и вознаграждения к получению составила 95.939 миллионов тенге (2014 год: 90.224 миллионов тенге).

АО «НГК «Тау-Кен Самрук»

В июле 2015 года Фонд предоставил заём Тау-Кен Самрук в размере 7.734 миллиона тенге для финансирования приобретения 100% доли участия в уставном капитале ТОО «Северный Катпар» со сроком погашения до 7 июля 2035 года и ставкой вознаграждения 0,1%.

При первоначальном признании данный заём был оценен по справедливой стоимости, составляющей 2.615 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 5.119 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций Фонда в Тау-Кен Самрук (*Примечание 5*).

На 31 декабря 2015 года сумма основного долга и вознаграждения к получению составила 2.707 миллионов тенге (2014 год: ноль).

АО «Qazaq Air»

В 2015 году Фонд предоставил беспроцентную финансовую помощь АО «Qazaq Air» в размере 4.729 миллионов тенге. Срок погашения финансовой помощи до 31 декабря 2016 года, по истечении которого и после принятия соответствующих корпоративных решений сумма предоставленной финансовой помощи может быть конвертирована в акции.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)****Займы, выданные дочерним организациям (продолжение)***АО «Самрук-Энерго»*

17 января 2014 года Фонд предоставил заём Самрук-Энерго в размере 200.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 1 декабря 2028 года и ставкой вознаграждения 7,8%, для приобретения 50% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» и 100% доли участия в ТОО «Казгидротехэнерго».

6 октября 2014 года Фонд в соответствии с дополнительным соглашением к договору займа с Самрук-Энерго осуществил конвертацию 50% части выданного займа в размере 100.000 миллионов тенге посредством приобретения 100.000 простых акций. При этом ставка вознаграждения по оставшейся части займа была увеличена до 9%.

25 декабря 2015 года Фонд подписал дополнительное соглашение к договору займа с Самрук-Энерго, в соответствии с которым ставка вознаграждения составила 1% годовых. Заём был переоценен по справедливой стоимости, составляющей 50.904 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займов выданных на дату признания в размере 49.096 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций Фонда в Самрук-Энерго (Примечание 5).

На 31 декабря 2015 года общая сумма основного долга и вознаграждения к получению составила 80.364 миллионов тенге (2014 год: 130.363 миллионов тенге).

Займы, выданные сторонним организациям и прочим связанным сторонам*KazMinerals Plc (ранее Kazakhmys Finance Plc)*

В первом квартале 2015 года KazMinerals Plc (ранее Kazakhmys Finance Plc) осуществил досрочное погашение займов, полученных от Фонда, в размере 1.993 миллиона долларов США (эквивалент 368.447 миллионов тенге по курсу на дату оплаты) по проектам разработки медных месторождений Бозшаколь, Бозымчак, Абыз и Нурказган. Займы были предоставлены за счёт средств, полученных в рамках кредитной линии с Государственным Банком Развития Китая. В свою очередь Фонд также осуществил досрочное погашение займов перед Государственным Банком Развития Китая (Примечание 14).

Eurasian Resources Group (ранее Eurasian Natural Resources Corporation PLC)

20 ноября 2010 года Фонд заключил договор на предоставление займа в размере 500 миллионов долларов США с Eurasian Resources Group со сроком погашения до 20 сентября 2020 года и ставкой вознаграждения 7,5%. На 31 декабря 2015 года сумма основного долга и вознаграждения к получению составила 173.653 миллиона тенге.

ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.»

В мае 2015 года осуществлено досрочное погашение займа, выданного Фондом ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.», в размере 4.000 миллиона тенге путём передачи Государству проектно-сметной документации газотурбинной электростанции.

8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
10 крупнейших местных банков	554.000	641.557
Прочие местные кредитные учреждения	276.917	177.644
Начисленное вознаграждение	8.675	8.282
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	839.592	827.483
Минус: текущая часть	(246.801)	(239.768)
Долгосрочная часть	592.791	587.715

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)**

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Рейтинг от BBB+(Baa1) до BBB(Baa2)	47.596	53.292
Рейтинг от BBB-(Baa3) до BB-(Ba3)	78.553	40.838
Рейтинг от B+(B1) до B-(B3)	554.373	703.857
Рейтинг отсутствует	159.070	29.496
	839.592	827.483

На 31 декабря 2015 года средства в кредитных учреждениях в разрезе рейтингов «Рейтинг отсутствует» представлены займами, предоставленными АО «БТА Банк» и АО «Жилищностроительный сберегательный банк Казахстана» (2014 год: АО «Жилищностроительный сберегательный банк Казахстана»).

Средства в кредитных учреждениях, в основном, представляют собой средства, размещенные в банках и других финансовых организациях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством, а также банковские депозиты, размещенные в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами.

На 31 декабря 2015 года средства, размещенные в банках и других финансовых организациях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством, в основном, представлены займами в тенге, выданными следующим финансовым организациям и банкам:

- АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» на сумму 25.117 миллионов тенге (2014 год: 31.605 миллионов тенге) для целей финансирования субъектов малого и среднего бизнеса. Процентные ставки по данным займам составляют от 2% до 5,5% годовых;
- АО «Банк Развития Казахстана» для целей снижения ставки кредитования инвестиционных проектов в приоритетных отраслях экономики, снижения стоимости фондирования финансового лизинга и стимулирования экспорта казахстанских локомотивов в размере 2.773 миллиона тенге, 16.115 миллионов тенге и 3.591 миллиона тенге, соответственно (2014 год: 2.980 миллионов тенге, 15.263 миллиона тенге и 3.444 миллиона тенге, соответственно). Процентные ставки по данным займам составляют от 0,2% до 0,6% годовых;
- Банкам второго уровня на рефинансирование ипотечных займов и кредитование студентов, строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы и предоставление промежуточных жилищных займов в размере 95.651 миллионов тенге, 45.132 миллиона тенге и 28.485 миллионов тенге, соответственно (2014 год: 102.281 миллион тенге, 51.835 миллионов тенге и 27.407 миллионов тенге, соответственно). Процентные ставки по данным займам составляют от 1% до 7,28% годовых;
- БТА Банк для выплаты доли наличных средств в суммах компенсации и для общих банковских целей в рамках реструктуризации обязательств банка в размере 130.586 миллионов тенге. Ставка вознаграждения по займу составляет 4%.

В рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами Фонд размещает депозиты в казахстанских банках второго уровня. В общей сумме средств в кредитных учреждениях сумма банковских депозитов составляет 492.142 миллиона тенге (2014 год: 467.575 миллионов тенге). По состоянию на 31 декабря 2015 года средневзвешенная ставка по долгосрочным банковским депозитам составила 5,29% годовых (на 31 декабря 2014 года: 5,18%), средневзвешенная ставка по краткосрочным банковским депозитам, составила 11,5% годовых (на 31 декабря 2014 года: 7,88%).

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Фонда отсутствовали просроченные и обесцененные средства в кредитных учреждениях.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**9. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ**

На 31 декабря прочие финансовые активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		
Долевые ценные бумаги АО «Казкоммерцбанк» (ККБ)	20.011	35.062
Долевые ценные бумаги АО «Народный Банк Казахстана»	-	-
Долевые ценные бумаги АО «БТА Банк»	-	5.470
Долевые ценные бумаги АО «Альянс Банк»	-	3.624
Долговые ценные бумаги	7.357	11.630
Долевые ценные бумаги АО «Астана-Финанс» (Примечание 6)	6.516	-
Минус: резерв на обесценение (Примечание 6)	(6.516)	-
Общая сумма прочих финансовых активов	27.368	55.786
Минус: текущая часть	(1.068)	(9.291)
Долгосрочная часть	26.300	46.495

Долевые ценные бумаги ККБ

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года остаток простых акций ККБ в собственности Фонда составляет 85.517.241 штука.

Долевые ценные бумаги АО «Народный Банк Казахстана» («Народный банк»)

По состоянию на 31 декабря 2015 года остаток привилегированных акций Народного Банка в собственности Фонда составляет 100 штук.

Справедливая стоимость долевых ценных бумаг ККБ и Народного банка по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года была определена на основе опубликованных котировок на активном рынке. Изменения в резерве по переоценке акций ККБ и прочих долевых ценных бумаг составили 15.051 миллион тенге и 1.920 миллионов тенге соответственно.

Долевые ценные бумаги АО «БТА Банк» («БТА Банк»)

В декабре 2015 года Фонд реализовал пакет простых и привилегированных акций БТА Банка ККБ. Стоимость сделки по продаже акций БТА Банк составила 6.811 миллионов тенге, которые должны были быть оплачены в течение 1,5 (полтора) лет.

Долевые ценные бумаги АО «Альянс Банк» (в настоящее время АО «ForteBank»)

В марте 2015 года Фонд реализовал пакет простых и привилегированных акций АО «Альянс Банк» г-ну Утемуратову Булату Джамитовичу. Стоимость сделки по продаже акций составила 4.755 миллионов тенге, которые должны были быть оплачены в течение 5 (пяти) лет и подлежат ежегодному увеличению на размер ставки рефинансирования Национального банка.

10. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие долгосрочные активы включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Долгосрочная дебиторская задолженность	84.184	67.059
Недвижимость для реализации	7.837	10.169
Прочие	10.664	1.161
Минус: резерв на обесценение	(471)	(473)
	102.204	77.916

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**10. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)****Долгосрочная дебиторская задолженность**

По состоянию на 31 декабря 2015 года долгосрочная дебиторская задолженность представлена дисконтированной стоимостью отсроченных платежей за акции следующих банков:

- за акции БТА Банка (97,26%) в размере 68.506 миллионов тенге до 30 июня 2017 года (на 31 декабря 2014 года: 56.035 миллионов тенге);
- за акции АО «Темирбанк» в размере 12.148 миллионов тенге до 15 мая 2019 года (на 31 декабря 2014 года: 11.024 миллиона тенге);
- за акции Альянс Банка в размере 3.530 миллионов тенге до 3 марта 2020 года (на 31 декабря 2014 года: 3.624 миллиона тенге), соответственно (Примечание 9).

Недвижимость для реализации

5 мая 2014 года Фонд получил имущество в виде недвижимости в жилых комплексах в г. Алматы в счёт погашения задолженности по займам, выданным ТОО «АУТ Housing Complex» (Айт Хаузинг Комплекс). По состоянию на 31 декабря 2015 года балансовая стоимость данного имущества составляет 7.837 миллионов тенге (на 31 декабря 2014 года: 10.169 миллионов тенге). Вся недвижимость передана в доверительное управление дочерней организации Фонд Недвижимости, которая является агентом по реализации недвижимости от имени Фонда.

Прочие

В 2015 году в целях автоматизации бизнес-процессов Группы Фонд заключил с компанией ТОО «САП Казахстан» долгосрочное соглашение о предоставлении бессрочных прав использования и оказания услуг по сопровождению программного обеспечения SAP, в соответствии с которым приобрёл актив по первой фазе проекта стоимостью 7.376 миллионов тенге. В дальнейшем планируется реализовать данный актив организациям, входящим в Группу компаний Фонда.

11. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие текущие активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Дивиденды к получению	46.794	25.906
Прочая дебиторская задолженность	6.273	6.621
Прочие	1.113	1.103
Минус: резерв на обесценение	(3.821)	(4.338)
	50.359	29.292

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Текущие счета в банках, в тенге	111.836	118.622
Текущие счета в банках, в долларах США	235	1.823
Текущие счета в банках, в евро	1	7
Срочный депозит в Национальном банке, в тенге	27.001	-
Срочный депозиты в банках второго уровня, в тенге	1.502	44.510
	140.575	164.962

По состоянию на 31 декабря 2015 года средневзвешенная процентная ставка по текущим счетам составила 0,001% годовых (на 31 декабря 2014 года: 0,001%), средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках второго уровня составила 15,07 % годовых (на 31 декабря 2014 года: 10,6%).

13. КАПИТАЛ**Уставный капитал**

В течение 2015 и 2014 годов Фонд произвел эмиссии простых акций, оплата которых была осуществлена следующим образом:

	Количество разрешённых к выпуску и выпущенных акций	Номинальная стоимость одной акции, в тенге	Уставный капитал, в миллионах тенге
Оплата акций			
На 31 декабря 2013 года	3.481.602.341		4.484.676
Взносы денежными средствами	10.000	18.306.039; 7.000.000	103.918
Взносы имуществом	9.993	1.200.359; 2.772.663; 2.522.901	18.073
Взносы государственными пакетами акций	1.400	1.506.930; 10.573.010	13.895
На 31 декабря 2014 года	3.481.623.734		4.620.562
Взносы денежными средствами	12.000	11.619.075; 12.700.435; 20.648.187;	149.539
Взносы имуществом	31.477	4.171.027; 10.466.896; 13.456.258; 19.354.725	142.443
Взносы государственными пакетами акций	297	12.542.000	3.725
На 31 декабря 2015 года	3.481.667.508		4.916.269

На 31 декабря 2015 года 3.481.667.508 акции Фонда были полностью оплачены (2014 год: 3.481.623.734 акций).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**13. КАПИТАЛ (продолжение)****Выпуск акций****2015***Взносы денежными средствами*

В 2015 году Акционер осуществил взносы в уставный капитал Фонда денежными средствами в размере 149.539 миллионов тенге (2014 год: 103.918 миллионов тенге). Данные средства предназначены для финансирования проектов, осуществляемых дочерними организациями Фонда.

Взносы имуществом

В 2015 году Акционер осуществил взнос в уставный капитал Фонда в форме имущественного вклада путём передачи от Правительства Республики Казахстан права требования выплат по «Казахстанскому векселю» от АО «Каспийский трубопроводный Консорциум-К» в размере 126.591 миллион тенге (*Примечание 5*).

В 2015 году Акционер осуществил взнос в уставный капитал Фонда имуществом в виде газопроводов в 6 областях Республики Казахстан на общую сумму 13.456 миллионов тенге, железнодорожной станции Карабатан стоимостью 2.323 миллионов тенге и прочим имуществом на общую сумму 73 миллиона тенге (*Примечание 5*).

Взносы государственными пакетами акций

В 2015 году Акционер передал Фонду 35% акций АО «Казахская академия транспорта и коммуникаций им.М.Тынышбаева», справедливая стоимость которых составила 3.725 миллионов тенге для дальнейшей передачи в КТЖ (*Примечание 5*).

2014*Взносы денежными средствами*

В 2014 году Акционер осуществил взнос в уставный капитал Фонда денежными средствами в размере 103.918 миллионов тенге. Данные средства предназначены для финансирования проектов, осуществляемых дочерними организациями Фонда.

Взносы имуществом

В 2014 году Акционер государственного имущества и приватизации осуществил взнос в уставный капитал Фонда имуществом в виде газопроводов, находящихся в Костанайской области и Западно-Казахстанской области на общую сумму 10.615 миллионов тенге.

В 2014 году Акционер осуществил взнос в уставный капитал Фонда имуществом в виде имущественно-технических комплексов и земельных участков, находящихся в г. Актобе, жилой массив Акжар-2 на общую сумму 7.458 миллионов тенге.

Взносы государственными пакетами акций

28 ноября 2014 года Акционер передал Фонду 49% акций АО «Управляющая компания специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк», справедливая стоимость которых на дату передачи составила 151 миллион тенге.

15 декабря 2014 года Акционер передал Фонду 43,65% акций в АО «Национальная компания «Казахстан Инжиниринг», справедливая стоимость которых на дату передачи составила 13.745 миллионов тенге.

Дивиденды

29 октября 2015 года Фонд осуществил выплату дивидендов Акционеру в размере 34.713 миллионов тенге по итогам 2014 года в соответствии с постановлением Правительства от 21 октября 2015 года (в 2014 году: 9.077 миллионов тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**13. КАПИТАЛ (продолжение)****Прочие распределения Акционеру**

В 2015 году в соответствии с распоряжениями Акционера, Фонд осуществил финансирование различных социальных проектов на общую сумму 22.600 миллионов тенге (2014 год: 39.119 миллионов тенге). Кроме того прочие распределения Акционеру в неденежной форме составили 52 миллиона тенге (2014 год: 7.671 миллион тенге). Данное финансирование было признано, как прочие распределения Акционеру, в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

Прочие операции с Акционером

В соответствии с договорами мены, заключёнными между Акционером и Фондом в 2011 и 2013 годах, в 2014 году Акционер передал Фонду имущество в форме активов газотранспортной системы со справедливой стоимостью 207.115 миллионов тенге. Впоследствии данное имущество было передано в АО «Интергаз Центральная Азия», дочерней организации КМГ. Акционер также передал Фонду имущество в виде железнодорожных платформ на сумму 85 миллионов тенге. Впоследствии данное имущество было передано в КТЖ.

Балансовая стоимость акций

В соответствии с решением Биржевого совета КФБ от 4 октября 2010 года, финансовая отчётность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчётную дату, рассчитанной в соответствии с утверждёнными правилами КФБ.

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Итого активы	6.929.328	5.693.156
Нематериальные активы	(567)	(420)
Итого обязательства	(1.843.255)	(1.810.012)
Чистые активы для простых акций	5.085.506	3.882.724
Количество простых акций на 31 декабря	3.481.667.508	3.481.623.734
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге	1.461	1.115

14. ЗАЙМЫ

На 31 декабря займы, в том числе начисленное вознаграждение, включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Облигации выпущенные, приобретённые дочерними организациями		
- КМГ	42.319	42.050
- АО «Самрук-Энерго»	223	223
Займы полученные	536.702	388.886
Облигации выпущенные, приобретённые прочими организациями	353.565	917.232
Общая сумма займов	932.809	1.348.391
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(44.482)	(409.001)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	888.327	939.390

Займы были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Займы, выраженные в долларах США	504.475	388.886
Займы, выраженные в тенге	428.334	959.505
	932.809	1.348.391

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**14. ЗАЙМЫ (продолжение)****Облигации выпущенные, приобретённые дочерними организациями**

В 2009 году КМГ приобрел облигации Фонда на общую сумму 111 миллиардов тенге. Облигации имеют срок погашения 35 лет и ставку купона 4% годовых. Данные облигации были продисконтированы по ставке 12,5%, которая была приблизительно равна рыночной процентной ставке, применимой для КМГ на дату сделки.

Займы полученные*Кредитная линия Государственного Банка Развития Китая*

22 июня 2009 года между Фондом, Государственным Банком Развития Китая и АО «Банк Развития Казахстана», выступающим в качестве оператора, было подписано Рамочное финансовое соглашение на открытие кредитной линии на сумму 3 миллиарда долларов США. В соответствии с данным соглашением Государственный Банк Развития Китая предоставлял Фонду долгосрочные займы, выраженные в долларах США, на общую сумму до 3 миллиардов долларов США с процентной ставкой, равной шестимесячному LIBOR плюс 4,3%. Займы направлялись на поддержку и развитие промышленного производства и прочих отраслей экономики между Китаем и Казахстаном.

В первом квартале 2015 года Фонд осуществил досрочное погашение займов перед Государственным банком развития Китая в размере 1.993 миллиона долларов США (эквивалент 368.621 миллион тенге по курсу на дату оплаты) по проектам разработки медных месторождений Бозшаколь, Бозымчак, Абыз и Нурказган. Данные займы были погашены за счёт досрочного погашения займов KazMinerals Plc (ранее Kazakhmys Finance Plc) (Примечание 7).

Финансовая помощь КМГ

В целях финансирования обязательств Фонда по увеличению уставного капитала ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» и возмещения расходов Фонда по уплате вознаграждения, комиссий и иных платежей по договорам займа либо иным документам в рамках заёмного финансирования, привлечённого Фондом для покупки акций ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» Фонд заключил договор финансовой помощи с КМГ, согласно которому 25 декабря 2015 года Фонд получил первый транш в размере 36.950 миллионов тенге. Срок возврата финансовой помощи 1 год со дня получения первого транша с возможностью продления срока возврата и нулевой ставкой вознаграждения. Погашение финансовой помощи может быть осуществлено Фондом, помимо прочего путём зачёта встречных требований к КМГ или Cooperative KazMunaiGaz U.A. при обратном выкупе у Фонда акций ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» после 1 января 2018 года.

Заём был признан по справедливой стоимости на дату получения, составляющей 32.190 миллионов тенге. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 4.760 миллионов тенге была признана в качестве финансового дохода в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Заём Банка «Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD»

30 октября 2015 года Фонд заключил соглашение займа с Банком «Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD» на сумму 1.500 миллионов долларов США (эквивалент 466.350 миллионов тенге по курсу на дату оплаты) для приобретения 50% акций ЧКОО «KMG Kashagan B.V.». Заём выдан сроком на 5 (пять) лет с льготным периодом 3,5 года под годовую ставку 1,8% + 6 месячный Libor. Заём выдан денежными средствами двумя траншами.

Облигации выпущенные, приобретённые прочими организациями

В 2009 году Фонд выпустил 750.000.000 купонных облигаций на общую сумму 750 миллиардов тенге со сроком обращения 15 лет и с купонным вознаграждением в размере 6%, которые были первоначально приобретены БТА Банком на общую сумму 645 миллиардов тенге и Альянс Банком на общую сумму 105 миллиардов. В 2015 году данные облигации были реализованы указанными банками в пользу Нацбанка.

В 2015 году Фонд осуществил выкуп облигаций у Нацбанка на общую сумму 750.000 миллионов тенге.

В 2015 году часть выкупленных облигаций, номинальной стоимостью 210 миллиардов тенге и купонным вознаграждением 6% (1.000 тенге за штуку), была повторно размещена на АО «Казахстанская фондовая биржа» с доходностью к погашению в размере 8% годовых, при этом фактически привлечено 197 миллиардов тенге методом проведения специализированных торгов, открытых для всех участников рынка. Ежегодный купон составляет 6% годовых. Данные средства частично были направлены на финансирование приобретения акций ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» (Примечание 6).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**14. ЗАЙМЫ (продолжение)****Облигации выпущенные, приобретенные прочими организациями (продолжение)**

В рамках второго выпуска второй облигационной программы в 2010 году Фонд разместил на свободном рынке облигации на общую сумму 75.000 миллионов тенге. Облигации имеют срок погашения 10 лет со ставкой купона 6,5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2015 года, балансовая стоимость данных облигаций и начисленного вознаграждения составила 76.332 миллиона тенге.

В рамках первого выпуска второй облигационной программы в 2011 году Фонд разместил на свободном рынке облигации на общую сумму 75.000 миллионов тенге. Облигации имеют срок погашения 7 лет со ставкой купона 5,9% годовых. По состоянию на 31 декабря 2015 года, сумма облигаций и начисленного вознаграждения составила 76.185 миллионов тенге.

15. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Займы Правительства Республики Казахстан включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда	727.882	279.141
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан	61.306	60.566
Прочие займы, полученные от Правительства	77.249	74.037
Общая сумма займов Правительства Республики Казахстан	866.437	413.744
Минус: текущая часть	(6.722)	(1.111)
Долгосрочная часть	859.715	412.633

2015 год

15 октября 2015 года осуществлена регистрация выпуска облигаций Фонда на сумму 769.500 миллионов тенге, с ежегодным купоном в размере 3% годовых. Облигации были выкуплены Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда. В период с 20 по 29 октября 2015 года осуществлено размещение облигаций Фонда на сумму 751.631 миллионов тенге. Средства, полученные от реализации данных облигаций были направлены на финансирование приобретения акций ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» (Примечание 6).

Справедливая стоимость полученных средств составила 432.967 миллионов тенге. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью в размере 318.664 миллиона тенге была признана как Дисконт по займам от Правительства в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

В июле 2015 года Фонд получил заём от Министерства финансов Республики Казахстан в размере 8.862 миллиона тенге с процентной ставкой 0,05%. Заём был получен на срок 30 лет с 10 летним льготным периодом по погашению основного долга и имеет следующее целевое назначение: предоставление займа КТЖ в размере 8.862 миллионов тенге. Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,075% (Примечание 7).

Справедливая стоимость полученного займа на дату получения составила 2.408 миллионов тенге. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью в размере 6.454 миллиона тенге была признана, как Дисконт по займам от Правительства в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

2014 год

В январе 2014 года Фонд разместил 300.000.000 купонных облигаций, номинальной стоимостью 1.000 тенге каждая на общую сумму 300.000 миллионов тенге со сроком обращения облигаций 15 лет и купонным вознаграждением в размере 3% годовых. Облигации были выкуплены Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда с дисконтом 33,3% от номинальной стоимости. Средства, полученные от реализации данных облигаций в размере 200.000 миллионов тенге, были использованы для предоставления Фондом займа АО «Самрук-Энерго» в целях финансирования приобретения 50% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» и 100% доли участия в ТОО «Казгидротехэнерго».

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**15. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН (продолжение)****2014 год (продолжение)**

В июне 2014 года Фонд получил займы от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 18.931 миллион тенге с процентными ставками 0,05% и 0,5%. Займы были получены на срок 25 и 30 лет и имеют следующее целевое назначение:

- предоставление займа КТЖ в размере 9.226 миллионов тенге. Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,75%;
- предоставление займа КТЖ в размере 9.705 миллионов тенге. Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,075%.

Справедливая стоимость полученных займов на дату получения составила 6.568 миллионов тенге. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью в размере 12.363 миллиона тенге была признана, как Дисконт по займам от Правительства в отдельном отчете об изменениях в капитале.

16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВЫМ ГАРАНТИЯМ

На 31 декабря обязательства по финансовым гарантиям включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2015 год	2014 год
На 1 января	38.825	37.145
Гарантии, выданные в течение года	330	3.111
Амортизация обязательств по финансовым гарантиям	(6.657)	(7.182)
Влияние изменения обменных курсов	—	5.751
На 31 декабря	32.498	38.825
Минус: текущая часть	(5.093)	(6.855)
Долгосрочная часть	27.405	31.970

Обязательства по финансовым гарантиям представляют собой обязательства Фонда по гарантиям, выданным финансовым учреждениям для финансирования деятельности и существенных контрактов своих дочерних организаций (Примечание 5). Основная часть договоров гарантий заключена на условии отсутствия компенсации Фонду. Общая гарантированная сумма задолженности на 31 декабря 2015 года составляет 2.256 миллионов долларов США, 14.230 миллионов тенге и 2.589 миллионов российских рублей (2014 год: 2.560 миллионов долларов США, 13.020 миллионов тенге и 2.589 миллионов российских рублей соответственно).

17. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

Процентные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2015 год	2014 год
Вознаграждение по займам	52.910	74.424
Амортизация дисконта по выданным займам	17.972	14.799
Вознаграждение по облигациям	11	11
	70.893	89.234

18. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

Процентные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2015 год	2014 год
Вознаграждение по облигациям выпущенным	59.893	71.144
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам	17.592	12.118
Вознаграждение по займам полученным	4.631	18.480
Убыток от дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании	—	1.487
	82.116	103.229

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**19. ДОХОД ОТ ДИВИДЕНДОВ**

<i>В миллионах тенге</i>	2015 год	2014 год
АО «КМГ»	21.225	83.115
АО «KEGOC»	9.952	–
АО «Самрук-Энерго»	4.781	8.171
АО «КТЖ»	4.560	16.165
АО «НАК «Казатомпром»	2.323	5.386
АО «Темірбанк»	–	9.109
Прочие	2.314	2.296
	45.155	124.242

20. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2015 год	2014 год
Налоги, штрафы и пени	18.571	305
Спонсорская помощь и благотворительность	9.221	16.004
Консультационные (аудиторские) и информационные расходы	4.782	3.197
Расходы по заработной плате	2.769	2.243
НДС, не принятый в зачет	900	676
Прочее	6.923	5.024
	43.166	27.449

Налоги, штрафы и пени

В сентябре 2010 года Налоговый комитет Министерства финансов Республики Казахстан инициировал комплексную налоговую проверку деятельности Фонда за 2009 год. По результатам налоговой проверки налоговые органы считают неправомерным вычеты провизий для целей расчета корпоративного подоходного налога за 2009 год. Руководство Фонда считает, что его интерпретация налогового законодательства является уместной и, что Фонд имеет веские аргументы для своих налоговых позиций, но при этом в свете результатов последних судебных разбирательств в Группе компаний Фонда и текущей ситуации руководство изменило свою оценку налоговых претензий. Соответственно, в 2015 году Фонд осуществил выплату штрафа и пени по корпоративному подоходному налогу в соответствии с Актом документальной проверки в размере 18.126 миллионов тенге, в том числе сумма штрафа составила 13.468 миллионов тенге и 4.658 миллиона тенге пени.

Спонсорская помощь и благотворительность

В 2015 году Фонд предоставил спонсорскую помощь в соответствии с Общим Планом мероприятий Фонда по оказанию спонсорской и благотворительной помощи на 2015 год (далее «План»). Спонсорская помощь была предоставлена для финансирования ряда проектов, реализуемых Корпоративным фондом «СК-Астана», являющимся оператором по финансированию спортивных федераций в целях развития отдельных видов спорта и отдельных проектов, утвержденных Планом. Кроме того, спонсорская помощь предоставлена для прочих организаций в целях финансирования проектов, утвержденных Планом.

Прочее

Прочие расходы включают прочие административные расходы, в том числе расходы по вознаграждениям членов органа управления – Совета директоров в общей сумме 576 миллионов тенге (в 2014 году: 290 миллионов тенге), членов Международного Консультационного совета в общей сумме 565 миллионов тенге (в 2014 году: 548 миллионов тенге), целевые трансферты подведомственным организациям для обеспечения операционной деятельности в общей сумме 601 миллион тенге (в 2014 году: 403 миллиона тенге) и иные административные расходы для обеспечения операционной деятельности Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**21. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ**

Финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2015 год	2014 год
Вознаграждение по банковским депозитам	38.887	42.144
Амортизация дисконта по финансовым активам	12.583	3.831
Доходы по финансовым гарантиям	7.115	7.999
Дисконт по займам полученным	4.780	–
Вознаграждение по текущим банковским счетам	180	2
Прочее	801	7.136
	64.326	61.112

22. ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ/(ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ) КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО

20 августа 2015 года Национальный Банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о реализации новой кредитно-денежной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, с отменой валютного коридора и переходом к свободно плавающему обменному курсу тенге. Обменные курсы до и после корректировки составляли 188,38 тенге за 1 доллар США и 255,26 тенге за доллар США, соответственно, что привело к значительным расходам Фонда от курсовой разницы в 2015 году. В 2015 году Фонд на нетто основе получил убыток от курсовой разницы в сумме 5.289 миллионов тенге.

11 февраля 2014 года Национальный Банк Республики Казахстан принял решение о расширении коридора колебания курса тенге к доллару США. В результате, обменный курс тенге по отношению к доллару США и другим основным валютам скорректировался. Обменные курсы до и после корректировки составляли 155,56 тенге за 1 доллар США и 184,50 тенге за доллар США, соответственно, что привело к значительным доходам Фонда от курсовой разницы в 2014 году. В 2014 году Фонд на нетто основе получил доход от курсовой разницы в сумме 11.015 миллионов тенге.

23. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Расходы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2015 год	2014 год
Расходы по корпоративному подоходному налогу у источника выплаты	11.866	13.522
Расход по отсроченному подоходному налогу	2.373	3.413
Расходы по корпоративному подоходному налогу	–	–
	14.239	16.935

По состоянию на 31 декабря 2015 года Фонд облагался корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке в 20% (на 31 декабря 2014 года: 20%).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**23. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)**

Сверка расходов по подоходному налогу, рассчитанных от бухгалтерской прибыли до учёта подоходного налога по нормативной ставке подоходного налога, к расходам по подоходному налогу, представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2015 год	2014 год
Прибыль до учёта подоходного налога	670.679	65.664
Официальная ставка подоходного налога	20%	20%
Теоретические расходы по подоходному налогу	134.136	13.133
Изменение в непризнанных налоговых активах по отсроченному налогу	9.768	7.331
Корректировка прошлых лет	2.681	3.303
Необлагаемый налогом доход от дивидендов	(9.031)	(24.848)
Убыток от штрафов по налогам	3.629	-
Убыток от изменения стоимости опционов, нетто	-	8.400
Убыток от прекращения признания опциона, нетто	-	1.059
Дисконтирование и амортизация дисконта по финансовым активам и обязательствам	(3.544)	11.518
Расходы на спонсорскую помощь	1.779	3.006
Доходы по финансовым гарантиям	(1.332)	(1.436)
Доход от продажи акций	(124.344)	(5.433)
Прочие постоянные разницы	497	902
Расходы по корпоративному подоходному налогу, представленные в отдельном отчёте о совокупном доходе	14.239	16.935

Сальдо отсроченного подоходного налога, рассчитанного посредством применения установленных законом ставок налога, действующих на отчётные даты, к временным разницам между налоговой основой для расчёта активов и обязательств, и суммами, отраженными в отдельной финансовой отчётности, включают следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2015 год	2014 год
Активы по отсроченному налогу		
Непризнанные активы по отсроченному налогу	23.799	13.982
Резервы по займам выданным	2.620	2.969
Прочие обязательства	738	2.793
Минус: непризнанные активы по отсроченному налогу	(23.799)	(13.982)
Активы по отсроченному налогу	3.358	5.762
Обязательства по отсроченному налогу		
Основные средства	(24)	(55)
Обязательства по отсроченному налогу	(24)	(55)
Чистые активы по отсроченному налогу	3.334	5.707

Актив по отсроченному налогу признается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, относительно которой актив может быть использован. Активы по отсроченному налогу уменьшаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что связанные с ними налоговые льготы будут реализованы.

24. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают в себя компании группы Фонда и прочие компании, контролируемые Правительством, ключевой управленческий персонал Фонда, прочие связанные стороны. Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись по рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставляются на условиях тарифов, применимых к связанным и третьим сторонам.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**24. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

В следующих таблицах приведены общие суммы сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2015 и 2014 годов, и соответствующее сальдо на 31 декабря 2015 и 2014 годов:

<i>В миллионах тенге</i>		Задолжен- ность связанных сторон	Задолжен- ность связанным сторонам	Денежные средства и депозиты, размещен- ные у связанных сторон
Дочерние организации	31 декабря 2015 года	412.796	75.185	-
	31 декабря 2014 года	429.043	42.520	-
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	31 декабря 2015 года	14.525	-	-
	31 декабря 2014 года	16.785	-	-
Прочие предприятия, контролируемые государством	31 декабря 2015 года	276.500	997.178	138.218
	31 декабря 2014 года	107.063	470.078	145.610

<i>В миллионах тенге</i>		Доход от дивидендов	Приобре- тение у связанных сторон	Вознаграж- дение, полученное от связанных сторон	Вознаграж- дение, начисленное связанным сторонам
Дочерние организации	2015 год	45.155	2.684	29.740	4.759
	2014 год	124.242	2.957	49.239	30.106
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	2015 год	-	-	2.028	-
	2014 год	-	-	1.007	-
Прочие предприятия, контролируемые государством	2015 год	-	-	14.114	41.994
	2014 год	-	-	5.206	29.343
Прочие связанные стороны	2015 год	-	-	-	-
	2014 год	-	-	-	-

Природа сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2015 и 2014 годов, отражена в соответствующих примечаниях к отдельной финансовой отчётности.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы в прилагаемом отдельном отчёте о совокупном доходе, составляла 885 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (2014 год: 635 миллионов тенге). Указанные суммы включают вознаграждение членов исполнительного органа – Правления в общей сумме 309 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (2014 год: 345 миллионов тенге). Вознаграждение, выплаченное членам исполнительного органа, состоит из расходов по заработной плате, с учётом налогов и пенсионных отчислений, и иных выплат по результатам работы за год.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**25. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

В состав основных финансовых обязательств Фонда входят займы, полученные от кредитных учреждений и Правительства, облигации выпущенные, финансовые гарантии и прочая кредиторская задолженность. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования операций Фонда. В состав финансовых активов Фонда входят займы, выданные дочерним организациям и кредитным учреждениям, банковские депозиты, прочие финансовые активы, прочая дебиторская задолженность, приобретенные облигации и государственные ценные бумаги, деньги и денежные эквиваленты, возникающие непосредственно в результате его операционной деятельности.

Фонд подвержен рыночному риску, риску, связанному с процентными ставками, кредитному риску, валютному риску и риску ликвидности.

Риск, связанный с процентными ставками

Риск, связанный со ставками вознаграждения, представляет собой риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменения ставок вознаграждения на рынке.

Подверженность Фонда риску, связанному со ставками вознаграждения в основном относится к полученным Фондом займом с плавающей процентной ставкой (*Примечание 14*). В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Фонда до налогообложения к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал Фонда отсутствует.

<i>В тысячах тенге</i>	Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налого- обложения
2015 год		
Доллар США	+0,5 -0,12	(2.515) 604
2014 год		
Доллар США	+3 -3	- -

Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Фонда, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Фонда перед этими контрагентами.

Политика Фонда предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива. Фонд считает, что максимальная величина её риска отражается суммой займов выданных (*Примечание 7*), средств в кредитных учреждениях (*Примечание 8*), прочих финансовых активов (*Примечание 9*), прочих текущих активов (*Примечание 11*), и денежными средствами и их эквивалентами (*Примечание 12*), за вычетом резервов на обесценение, отражённых на отчётную дату.

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заёмщика или от группы заёмщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностью того, что Фонд столкнется с трудностями при привлечении средств для выполнения своих финансовых обязательств. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности оперативно реализовать финансовый актив по стоимости, приближающейся к его справедливой стоимости.

Требования к ликвидности регулярно контролируются, и руководство Фонда следит за наличием средств в объёме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**25. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Риск ликвидности (продолжение)**

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Фонда в разрезе сроков погашения этих обязательств.

<i>В миллионах тенге</i>	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	Итого
На 31 декабря 2015 года						
Займы	4.440	10.958	59.411	997.105	335.093	1.407.007
Займы Правительства Республики Казахстан	13	24	36.168	166.616	2.831.991	3.034.812
Итого	4.453	10.982	95.579	1.163.721	3.167.084	4.441.819

<i>В миллионах тенге</i>	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	Итого
На 31 декабря 2014 года						
Займы	58.606	361.984	27.152	301.141	1.371.920	2.120.803
Займы Правительства Республики Казахстан	13	24	12.604	76.320	1.650.019	1.738.980
Итого	58.619	362.008	39.756	377.461	3.021.939	3.859.783

Валютный риск

Помимо текущих счётов в банках в иностранной валюте, Фонд привлекает и выдает значительные суммы долгосрочных кредитов и займов в иностранной валюте и поэтому подвержен валютному риску.

В следующей таблице представлен анализ чувствительности прибыли/(убытка) Фонда до учёта подоходного налога (вследствие возможных изменений в справедливой стоимости денежных активов и обязательств) к возможным изменениям в обменных курсах иностранных валют при условии неизменности всех прочих параметров. Влияние на капитал Фонда отсутствует.

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение/ (уменьшение) в обменных курсах	Влияние на убыток/ прибыль до учёта подоходного налога
2015 год		
Евро	60,00% (20,00%)	1.653 (551)
Доллары США	60,00% (20,00%)	(182.276) 60.759
2014 год		
Евро	18,36% (18,36%)	320 (320)
Доллары США	17,37% (17,37%)	14.058 (14.058)

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**25. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Управление капиталом**

Основной целью управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и нормального уровня достаточности капитала для непрерывной деятельности и максимизации прибыли для заинтересованных сторон. Фонд управляет капиталом и вносит изменения в его структуру и объём с учётом изменений в экономических условиях. Для поддержания оптимальной структуры капитала Фонд может выпускать акции и привлекать заёмные средства.

Управление капиталом в Фонде осуществляется путём привлечения денежных ресурсов на оптимально выгодных условиях для последующего финансирования деятельности, а также их инвестирования для решения стратегических задач, поставленных перед Фондом. Процесс управления капиталом включает в себя также регулярный мониторинг текущих условий на рынке капитала, стоимости заёмного капитала и рисков, связанных с каждым классом капитала.

В отношении капитала Фонда Руководством был установлен предельный коэффициент – отношение заёмного капитала к собственному капиталу, значение которого не должно превышать пропорцию 4:1. Данный предельный коэффициент в течение отчётного периода и по состоянию на отчётную дату не нарушался. В соответствии с Политикой по управлению долгом Фондом в стоимость заёмных средств включаются суммы справедливой стоимости обязательств, возникших в результате привлечения займов, выпуска долговых ценных бумаг, финансовой аренды, приобретения либо продажи производных финансовых инструментов и отсрочки по платежам за приобретение долгосрочных активов, в соответствии с МСФО, а также номинальные суммы гарантируемого основного долга по обязательствам юридических лиц.

В таблице представлены значения отношения заёмного капитала к собственному капиталу на 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>	2015 год	2014 год
Уставный капитал	4.916.269	4.620.562
Резервы	5.131	22.102
Накопленный убыток	164.673	(759.520)
Итого капитал	5.086.073	3.883.144
Итого заёмные средства	2.551.938	2.297.952
Итого активы	6.929.328	5.693.156
Отношение заёмного капитала к собственному капиталу	0,5	0,6

Иерархия источников оценки справедливой стоимости

Фонд использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

Далее представлено сравнение по категориям текущей (балансовой) стоимости и справедливой стоимости всех финансовых инструментов Фонда, отражаемых по справедливой стоимости в отдельном бухгалтерском балансе:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2015 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, учитываемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	27.368	27.368	–	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**25. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Иерархия источников оценки справедливой стоимости (продолжение)**

	31 декабря 2014 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, учитываемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	55.786	55.786	–	–

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая (текущая) стоимость финансовых инструментов Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов является обоснованным приближением их справедливой стоимости, за исключением финансовых инструментов представленных ниже:

В миллионах тенге	2015 год				
	Балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существен- ных наблю- даемых исходных данных (Уровень 2)	Существен- ных ненаблю- даемых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы					
Средства в кредитных учреждениях	615.878	596.292	–	596.292	–
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения (Примечание 7)	589.890	557.995	–	557.995	–
Прочие долгосрочные активы (Примечание 10)	84.184	82.150	–		82.150
Финансовые обязательства					
Займы, полученные с фиксированной ставкой вознаграждения/облигации выпущенные (Примечание 14)	(428.334)	(421.783)		(421.783)	–
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 15)	(866.437)	(849.567)		(849.567)	–
Обязательства по финансовым гарантиям (Примечание 16)	(32.498)	(92.499)		(92.499)	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**25. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

В миллионах тенге	2014 год				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы					
Средства в кредитных учреждениях	617.414	586.458	–	586.458	–
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения	557.892	552.868	–	552.868	–
Прочие долгосрочные активы (Примечание 10)	67.059	67.059	–	–	67.059
Финансовые обязательства					
Займы, полученные с фиксированной ставкой вознаграждения/облигации выпущенные (Примечание 14)	(959.505)	(971.721)	–	(971.721)	–
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 15)	(413.744)	(348.835)	–	(348.835)	–
Обязательства по финансовым гарантиям (Примечание 16)	(38.825)	(62.396)	–	(62.396)	–

26. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Политические и экономические условия**

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2015 году негативное влияние на казахстанскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация казахстанского тенге. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределённости относительно экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Фонда. Руководство Фонда считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Фонда в текущих условиях.

Условные обязательства

Фонд оценивает степень вероятности возникновения существенных обязательств и отражает соответствующий резерв в своей отдельной финансовой отчетности только тогда, когда существует достаточная вероятность того, что события, ведущие к возникновению обязательства, произойдут, а сумма соответствующего обязательства может быть достоверно определена. В данной отдельной финансовой отчетности не было создано резерва по каким-либо условным обязательствам.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**26. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)****Обязательства по повторному использованию антикризисных средств**

В соответствии с протоколами заседаний Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики Республики Казахстан № 17-5/И-380 от 5 апреля 2012 года, № 17-5/11-10 от 30 января 2013 года и № 17-5/И-788 от 7 октября 2013 года Фонду надлежало осуществить финансирование ряда инвестиционных проектов на общую сумму 571.852 миллиона тенге.

С учётом освоенных средств в 2012-2015 годах, обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 года к освоению составляют 69.825 миллионов тенге (на 31 декабря 2014 года: 101.028 миллиона тенге), в том числе обязательства по финансированию инвестиционных проектов в размере 26.589 миллионов тенге (на 31 декабря 2014 года: 48.913 миллиона тенге) и обязательства Фонда по финансированию программы «Доступное жилье – 2020» в размере 43.236 миллионов тенге (31 декабря 2014 года: 52.115 миллионов тенге).

Обязательства по инвестиционным проектам за счёт средств республиканского бюджета

На 31 декабря 2015 года обязательства фонда по реализации инвестиционных проектов за счёт средств республиканского бюджета составили сумму в размере 2.030 миллионов тенге (на 31 декабря 2014 года: 2.030 миллионов тенге).

В соответствии с протоколами заседаний Совета по управлению Национальным Фондом Республики Казахстан от 12 ноября и 14 ноября 2014 года Фонду в 2015-2016 годах было предусмотрено выделение целевых трансфертов для реализации инвестиционных проектов на общую сумму 127.200 миллионов тенге, в том числе 81.000 миллион тенге для финансирования объектов инфраструктуры на территориях СЭЗ «Национальный нефтехимический технопарк» и СЭЗ «Хоргос Восточные ворота» и 46.200 миллионов тенге для строительства вторых железнодорожных путей на участке Шу-Алматы I, железнодорожной линии Боржакты-Ерсай, паромного комплекса в порту Курык и эксплуатации универсальных грузопассажирских паромов.

С учётом выделенных и освоенных средств в 2015 году, обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 года к освоению составляют 26.400 миллионов тенге для финансирования реализации инвестиционного проекта СЭЗ «Хоргос Восточные ворота». Данные средства выделены из республиканского бюджета и освоены Фондом в первом квартале 2016 года.

27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ**Прочие изменения в инвестициях в дочерние организации**

В январе-апреле 2016 года Фонд осуществил денежные взносы в уставные капиталы дочерних организаций в сумме 56.217 миллионов тенге, в том числе для КТЖ в размере 36.400 миллионов тенге, для Самрук-Энерго в размере 10.964 миллионов тенге, ОХК в размере 7.507 миллионов тенге, ТОО «Самрук-Қазына Инвест» в размере 1.345 миллионов тенге.

Инвестиции в совместное предприятие

В январе-апреле 2016 года Фонд осуществил дополнительные денежные взносы в уставный капитал ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» на общую сумму 85 миллионов долларов США (эквивалент 30.353 миллиона тенге по курсу на дату оплаты).

Взносы в уставный капитал

В первом квартале 2016 года Акционер осуществил денежный взнос в уставный капитал Фонда в размере 36.400 миллионов тенге в целях финансирования проектов, осуществляемых КТЖ.