

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

Отдельная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2014 года  
с отчётом независимых аудиторов*

(предварительно утвержденная Советом Директоров)

**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 .....	6-48



«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. Аль-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-Қазына»

Мы провели аудит прилагаемой отдельной финансовой отчётности АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» (далее «Фонд»), которая включает отдельный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2014 года, отдельный отчёт о совокупном доходе, отдельный отчёт об изменениях в капитале и отдельный отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учётной политики и другую пояснительную информацию.

### **Ответственность руководства в отношении отдельной финансовой отчётности**

Руководство несёт ответственность за подготовку и достоверное представление данной отдельной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки отдельной финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

### **Ответственность аудиторов**

Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной отдельной финансовой отчётности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения отдельной финансовой отчётности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в отдельной финансовой отчётности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения отдельной финансовой отчётности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля организации в отношении подготовки и достоверного представления отдельной финансовой отчётности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку уместности выбранной учётной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления отдельной финансовой отчётности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

### **Мнение**

По нашему мнению, отдельная финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает отдельное финансовое положение АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также его отдельные финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

### **Консолидированная финансовая отчётность представлена отдельно**

Не изменяя нашего мнения, мы обращаем внимание на *Примечание 1* к отдельной финансовой отчётности, в котором раскрывается тот факт, что Фонд является материнской компанией группы АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына», и что консолидированная финансовая отчётность группы АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына», подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, была выпущена отдельно. Мы провели аудит консолидированной финансовой отчётности группы АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» по состоянию на 31 декабря 2014 года и за год, закончившийся на эту дату, и выразили мнение без оговорок о ней в своём отчёте независимых аудиторов от 27 апреля 2015 года.

*Ernst & Young LLP*



Бахтиёр Эшонкулов  
Аудитор / партнер по аудиту

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

27 апреля 2015 года



Евгений Жемалетдинов  
Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»

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

## ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

По состоянию на 31 декабря 2014 года

В миллионах тенге	Прим.	2014	2013
<b>Активы</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства		488	454
Нематериальные активы		420	588
Инвестиции в дочерние организации	5	3.550.233	2.993.877
Инвестиции в ассоциированные компании	6	18.174	18.455
Займы выданные	7	434.601	611.631
Средства в кредитных учреждениях	8	330.624	346.152
Прочие долгосрочные финансовые активы	9	46.495	12.171
Долгосрочные банковские депозиты	10	257.091	196.680
Актив по отсроченному подоходному налогу	24	5.707	9.120
Прочие долгосрочные активы	11	77.916	54
		<b>4.721.749</b>	<b>4.189.182</b>
<b>Текущие активы</b>			
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		14.590	14.206
Займы выданные	7	513.004	193.788
Средства в кредитных учреждениях	8	29.284	41.160
Прочие краткосрочные финансовые активы	9	9.291	24.558
Активы, связанные с опционами колл/пут		–	46.376
Краткосрочные банковские депозиты	10	210.484	321.735
Прочие текущие активы	12	29.292	19.902
Денежные средства и их эквиваленты	13	164.962	103.508
		<b>970.907</b>	<b>765.233</b>
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	5,6	500	155.576
<b>Итого активы</b>		<b>5.693.156</b>	<b>5.109.991</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	14	4.620.562	4.484.676
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		22.102	(2.159)
Накопленный убыток		(759.520)	(971.945)
<b>Итого капитал</b>		<b>3.883.144</b>	<b>3.510.572</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	15	939.390	1.255.978
Средства Правительства	16	412.633	197.216
Обязательства по финансовым гарантиям	17	31.970	30.725
		<b>1.383.993</b>	<b>1.483.919</b>
<b>Текущие обязательства</b>			
Займы	15	409.001	106.712
Средства Правительства	16	1.111	331
Обязательства по финансовым гарантиям	17	6.855	6.420
Обязательства по опционам колл/пут		–	46
Прочие текущие обязательства		9.052	1.991
		<b>426.019</b>	<b>115.500</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>1.810.012</b>	<b>1.599.419</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>5.693.156</b>	<b>5.109.991</b>

Финансовый директор – член Правления

Главный бухгалтер

  
 Нурлан Рахметов  
  
 Алмаз Абдрахманова

Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.



## ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2014	2013
Процентные доходы	18	89.234	83.659
Процентные расходы	19	(103.229)	(89.894)
Доход от дивидендов	20	124.242	89.716
<b>Валовая прибыль</b>		<b>110.247</b>	<b>83.481</b>
Общие и административные расходы	21	(27.449)	(23.824)
Финансовые доходы	22	61.112	42.527
Финансовые расходы		(9.549)	(3.103)
Убыток от выбытия дочерних организаций, нетто	5	(63.444)	–
Убыток от изменения стоимости опционов, нетто	9	(41.999)	(1.067)
Доход от выбытия финансовых активов	9	27.164	–
Убыток от прекращения признания опциона	9	(5.296)	–
Убыток от обесценения инвестиций в дочерние организации	4	–	(71.717)
Доход от восстановления убытка от обесценения/(убыток от обесценения) финансовых и прочих текущих активов, нетто		384	(469)
Убыток от обесценения активов, классифицированных как предназначенные для продажи	4	–	(147.421)
Доход от курсовой разницы, нетто	23	11.015	1.017
Прочие операционные доходы		3.479	1.073
<b>Прибыль/(убыток) до учёта подоходного налога</b>		<b>65.664</b>	<b>(119.503)</b>
Расходы по подоходному налогу	24	(16.935)	(4.131)
<b>Чистая прибыль/(убыток) за год</b>		<b>48.729</b>	<b>(123.634)</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток) за год, за вычетом подоходного налога</b>			
Чистая прибыль/(убыток) по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		24.261	(1.564)
<b>Итого прочий совокупный доход/(убыток), подлежащий рекласификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за минусом подоходного налога</b>		<b>24.261</b>	<b>(1.564)</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>		<b>72.990</b>	<b>(125.198)</b>

Финансовый директор – член Правления




Главный бухгалтер

  
 Алмаз Абрахманова

Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчётности.

## ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2014	2013
<b>Денежные потоки от операционной деятельности:</b>			
Прибыль/(убыток) до учёта подоходного налога		65.664	(119.503)
<b>Корректировки на:</b>			
Износ и амортизацию		306	308
Убыток от обесценения инвестиций в дочерние организации (Доход от восстановления убытка от обесценения) / убыток от обесценения финансовых и прочих текущих активов, нетто	4	–	71.717
Финансовые доходы		(384)	469
Убыток от обесценения активов, классифицированных как предназначенные для продажи	22	(61.112)	(42.527)
Убыток от выбытия дочерних организаций	4	–	147.421
Убыток от изменения стоимости опционов, нетто	5	63.444	–
Доход от выбытия финансовых активов	9	41.999	1.067
Убыток от прекращения признания опциона	9	(27.164)	–
Нереализованный доход от курсовой разницы		5.296	–
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>77.034</b>	<b>58.144</b>
Изменение в займах выданных		(181.501)	(213.454)
Изменение в средствах в кредитных учреждениях		27.404	7.595
Изменение в ценных бумагах, имеющих в наличии для продажи		647	–
Изменение в прочих текущих и долгосрочных активах		(11.233)	9.053
Изменение в займах и в средствах Правительства		159.018	(13.282)
Изменение в прочих обязательствах		3.524	1.863
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>74.893</b>	<b>(150.081)</b>
Уплаченный подоходный налог		(13.905)	(11.066)
Проценты полученные		47.062	31.963
<b>Чистое поступление денежных средств от / (расходование в) операционной деятельности</b>		<b>108.050</b>	<b>(129.184)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности:</b>			
Размещение банковских депозитов, нетто		(22.248)	(152.367)
Приобретение акций дочерних организаций	5	(181.342)	(325.023)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(246)	(125)
Поступления от реализации инвестиций в дочерние организации	5	62.241	–
Поступления от реализации финансовых активов	9	39.277	–
<b>Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>		<b>(102.318)</b>	<b>(477.515)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности:</b>			
Дивиденды, выплаченные Акционеру	14	(9.077)	(9.077)
Прочие распределения Акционеру		(39.119)	(8.008)
Взносы в уставный капитал	14	103.918	39.320
Средства, полученные от Правительства	16	–	255.000
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>55.722</b>	<b>277.235</b>
<b>Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах</b>		<b>61.454</b>	<b>(329.464)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на начало года</b>		<b>103.508</b>	<b>432.972</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>	13	<b>164.962</b>	<b>103.508</b>

Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчётности.

**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 путем вноса Акционером в форме имущества и государственными пакетами акций (*Примечание 14*), и дальнейшая передача данных активов дочерним организациям Фонда (*Примечание 5*).
- ▶ Признание долгосрочной дебиторской задолженности и дисконта по средствам Правительства (*Примечания 11 и 16*) и конвертация займов выданных в инвестиции в дочерние организации (*Примечания 5 и 7*).
- ▶ Перевод займов выданных в прочие долгосрочные активы (*Примечание 11*).
- ▶ Операции с Акционером (*Примечание 14*) и дальнейшая передача в дочерние организации Фонда (*Примечание 5*).

Финансовый директор – член Правления



Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер



Алмаз Аббрахманова



## ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря

В миллионах тенге	Прим.	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Накопленный убыток	Итого
<b>На 31 декабря 2012 года</b>		4.409.314	(595)	(557.989)	3.850.730
Чистый убыток за год		–	–	(123.634)	(123.634)
Прочий совокупный убыток		–	(1.564)	–	(1.564)
<b>Итого совокупный убыток за год</b>		–	(1.564)	(123.634)	(125.198)
Взносы в уставный капитал	14	75.362	–	–	75.362
Доход от операций по средствам Правительства	16	–	–	249.830	249.830
Операции с Акционером	14	–	–	(411.142)	(411.142)
Дивиденды Акционеру	14	–	–	(9.077)	(9.077)
Прочие распределения Акционеру	14	–	–	(119.933)	(119.933)
<b>На 31 декабря 2013 года</b>		<b>4.484.676</b>	<b>(2.159)</b>	<b>(971.945)</b>	<b>3.510.572</b>
Чистая прибыль за год		–	–	48.729	48.729
Прочий совокупный доход		–	24.261	–	24.261
<b>Итого совокупный доход за год</b>		–	<b>24.261</b>	<b>48.729</b>	<b>72.990</b>
Взносы в уставный капитал	14	135.886	–	–	135.886
Доход от операций по средствам Правительства	16	–	–	12.363	12.363
Операции с Акционером	14	–	–	207.200	207.200
Дивиденды Акционеру	14	–	–	(9.077)	(9.077)
Прочие распределения Акционеру	14	–	–	(46.790)	(46.790)
<b>На 31 декабря 2014 года</b>		<b>4.620.562</b>	<b>22.102</b>	<b>(759.520)</b>	<b>3.883.144</b>

Финансовый директор – член Правления



Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер



Алмаз Абрахманова

Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ**За год, закончившийся 31 декабря 2014 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 Финансовым директором – членом Правления и Главным бухгалтером Фонда 27 апреля 2015 года.

Данная отдельная финансовая отчётность выпущена в дополнение к консолидированной финансовой отчётности Фонда. Консолидированная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Финансовым директором – членом Правления и Главным бухгалтером Фонда 27 апреля 2015 года.

**План стабилизации**

В целях обеспечения стабильности экономики и финансовой системы страны в условиях мирового финансового кризиса в соответствии с постановлением Правительства № 1085 от 25 ноября 2008 года был утвержден План совместных действий Правительства, Национального Банка и Агентства по регулированию по надзору финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан по стабилизации экономики и финансовой системы на 2009-2010 годы (далее «План стабилизации»). План стабилизации предусматривал ряд мероприятий, направленных на следующие цели:

- ▶ Стабилизация финансового сектора;
- ▶ Стабилизация рынка недвижимости;
- ▶ Поддержка малого и среднего бизнеса;
- ▶ Развитие агропромышленного комплекса;
- ▶ Реализация инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов.

Фонд выступает основным оператором Правительства по реализации Плана стабилизации.

**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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****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 определенных 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*.

**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 2014 года составлял 182,35 тенге за 1 доллар США. Этот курс использовался для пересчёта денежных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2014 года (на 31 декабря 2013 года: 154,06 тенге за 1 доллар США). Обменный курс КФБ на 27 апреля 2015 года составил 185,8 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 2013 года, за исключением принятия приведенных ниже новых и пересмотренных Стандартов, вступивших в силу 1 января 2014 года:

- Поправки к МСБУ 32 «*Взаимозачёт финансовых активов и финансовых обязательств*»;
- Поправки к МСБУ 39 «*Новация производных инструментов и продолжение учёта хеджирования*»;
- Разъяснение КРМФО 21 «*Обязательные платежи*»;
- «*Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов*» – поправки к МСФО 13 – «*Краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность*»;
- «*Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов*» – поправки к МСФО 1 – «*Значение фразы «вступившие в силу МСФО»*».

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)***«Взаимозачёт финансовых активов и финансовых обязательств» – поправки к МСБУ 32*

Данные поправки разъясняют значение фразы «в настоящий момент имеется обеспеченное юридической защитой право осуществить зачёт признанных сумм» и критерии взаимозачёта для применяемых расчётными палатами механизмов одновременных расчётов и применяются ретроспективно. Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда.

*«Новация производных инструментов и продолжение учёта хеджирования» – поправки к МСБУ 39*

Данные поправки предусматривают освобождение от прекращения учёта хеджирования при условии, что новация производного инструмента, обозначенного как инструмент хеджирования, удовлетворяет определенным критериям и должны применяться ретроспективно. Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда, поскольку Фонд не имеет производных инструментов, используемых для хеджирования.

*Разъяснение КРМФО 21 «Обязательные платежи»*

Разъяснение КРМФО 21 уточняет, что организация признает обязательство по уплате обязательного платежа в момент осуществления деятельности, вследствие которой согласно законодательству возникает обязанность по уплате. Разъяснение также уточняет, что если обязанность по уплате обязательного платежа возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, соответствующее обязательство до достижения такого минимального порогового значения не признается. Разъяснение КРМФО 21 применяется ретроспективно. Данное разъяснение не оказало влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда, поскольку он применил принципы признания согласно МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» в соответствии с требованиями Разъяснения КРМФО 21 в предыдущих периодах.

*«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.»*

В рамках ежегодных усовершенствований МСФО за период 2010-2012 годов Совет по МСФО выпустил семь поправок к шести стандартам, включая поправку к МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости». Поправка к МСФО 13 вступает в силу незамедлительно, применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 года, и разъясняет в тексте Основы для выводов, что беспроцентная краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность могут оцениваться по суммам к оплате или получению, если эффект дисконтирования является несущественным. Данная поправка к МСФО 13 не оказала влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда.

*«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.»*

В рамках ежегодных усовершенствований МСФО за период 2011-2013 годов Совет по МСФО выпустил четыре поправки к четырем стандартам, включая поправку к МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчётности».

Поправка к МСФО 1 вступает в силу незамедлительно, применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 года, и разъясняет в тексте Основы для выводов, что организация вправе применять либо действующий стандарт, либо новый стандарт, который пока не является обязательным, но допускает досрочное применение, при условии последовательного применения такого стандарта в периодах, представленных в первой финансовой отчётности организации по МСФО. Данная поправка к МСФО 1 не оказала влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда, поскольку Фонд уже готовит свою финансовую отчётность по МСФО.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, 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, если применимо.

*МСФО 9 «Финансовые инструменты»*

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО 9 «Финансовые инструменты», которая отражает результаты всех этапов проекта по финансовым инструментам и заменяет МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, обесценения и учёта 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. Стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным.

Досрочное применение предыдущих редакций МСФО 9 (2009 год, 2010 год и 2013 год) допускается, если дата первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 года. Применение МСФО 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Фонда, но не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств Фонда.

*Поправки к МСБУ 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами: Взносы работников»*

МСБУ 19 требует, чтобы организация учитывала взносы работников или третьих сторон при учёте пенсионных программ с установленными выплатами. Если взносы связаны с услугами, они относятся на периоды оказания услуг как отрицательное вознаграждение. Поправки разъясняют, что если сумма взносов не зависит от стажа работы, организация вправе признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости услуг в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги, вместо отнесения взносов на периоды оказания услуг. Поправка вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты. Данные поправки не применимы для отдельной финансовой отчётности Фонда, поскольку Фонд не имеет пенсионных программ с установленными выплатами со взносами со стороны работников или третьих лиц.

*«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.»*

Данные поправки вступают в силу с 1 июля 2014 года и предположительно не окажут существенного влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда. Документ включает в себя следующие поправки:

*Поправка к МСФО 2 «Платёж, основанный на акциях»*

Данная поправка применяется перспективно и разъясняет различные вопросы, связанные с определениями условия достижения результатов и условия периода оказания услуг, являющихся условиями надления правами:

- ▶ Условие достижения результатов должно содержать условие периода оказания услуг;
- ▶ Целевой показатель должен достигаться во время оказания услуг контрагентом;
- ▶ Целевой показатель должен относиться к деятельности организации или другой организации в составе той же группы;
- ▶ Условие достижения результатов может быть рыночным условием или не быть таковым;
- ▶ Если контрагент по какой-либо причине прекращает предоставление услуг в течение периода надления правами, условие периода оказания услуг не выполняется.

*Поправка к МСФО 3 «Объединения бизнеса»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном возмещении, классифицированные в качестве обязательств (либо активов), которые обусловлены объединением бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, вне зависимости от того, относятся ли они к сфере применения МСФО 9 (либо МСБУ 39, если применимо).



**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)***«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.» (продолжение)**Поправки к МСБУ 16 «Основные средства» и МСБУ 38 «Нематериальные активы»*

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют в рамках МСБУ 16 и МСБУ 38, что актив может переоцениваться на основании наблюдаемых данных относительно его валовой либо чистой балансовой стоимости. Кроме того, разъясняется, что накопленная амортизация является разницей между валовой и балансовой стоимостью актива.

*Поправка к 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 и к ней применяются требования к раскрытию информации о связанных сторонах. Кроме того, организация, которая пользуется услугами управляющей компании, обязана раскрывать информацию о расходах, понесенных в связи с потреблением услуг по управлению.

*«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.»**Поправка к МСФО 3 «Объединения бизнеса»*

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

- ▶ К сфере применения МСФО 3 не относятся все соглашения о совместном предпринимательстве, а не только совместные предприятия;
- ▶ Данное исключение из сферы применения применяется исключительно в отношении учёта в финансовой отчетности самого соглашения о совместном предпринимательстве.

*Поправка к МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что исключение в отношении портфеля в МСФО 13 может применяться не только в отношении финансовых активов и финансовых обязательств, но также в отношении других договоров, попадающих в сферу применения МСФО 9 (либо МСБУ 39, если применимо).

*Поправка к МСБУ 40 «Инвестиционное имущество»*

Описание дополнительных услуг в МСБУ 40 разграничивает инвестиционную недвижимость и недвижимость, занимаемую владельцем (т.е. основные средства). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для определения того, чем является операция (приобретением актива или объединением бизнеса) применяется МСФО 3, а не МСБУ 40.

*МСФО 15 «Выручка по договорам с клиентами»*

МСФО 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает новую модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с клиентами. Согласно МСФО 15 выручка признается по сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг клиенту. Принципы МСФО 15 предусматривают более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

*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 объединения 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)***«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.» (продолжение)*

*Поправки к МСФО 11 «Совместная деятельность» – «Учёт приобретений долей участия в совместных операциях» (продолжение)*

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 проспективной 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 проспективной 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 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 применять 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. Ожидается, что поправки не окажут влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда.

**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 существенное влияние, но которая не является ни дочерней организацией, ни совместным предприятием.

**Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчётную 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 обесценённым и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования, будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования, будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу.

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

На каждую отчётную 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 отчёте о совокупном доходе.

Также применяются следующие критерии при оценке обесценения конкретных активов:

*Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании*

На каждую отчётную 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.

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 непроемлемые 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***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 учетом 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 отчете о совокупном доходе. Убытки, обусловленные обесценением, отражаются в отдельной строке в отдельном отчете 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 неопределенного 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 инвестиции, 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 отчете о совокупном доходе.

*Определение справедливой стоимости*

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную 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 приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

**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 истек;
- ▶ Фонд передал свои права на получение денежных потоков от актива либо взял на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме 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.

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

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 изредована от Фонда.

*Финансовые обязательства*

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

**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.

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, доленая 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.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Обесценение финансовых активов (продолжение)***Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)*

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 признается как обесценение. Таким образом, в каждом отчётном периоде в отношении долевого ценной бумаги, которая была определена как подвергнувшаяся обесценению согласно критериям обесценения Фонда, обесценение признается 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.

**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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые обязательства (продолжение)***Первоначальное признание и оценка (продолжение)*

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, средства Правительства, договоры финансовой гарантии и прочие обязательства.

*Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

*Займы и средства Правительства*

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 отчёте о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом 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 отчёте 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 отчёте 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 учёте в соответствии с теми же принципами, что и займы и средства Правительства.

*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 отчётную 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, дает ли участие в таком опционе третьей стороне доступ к выгодам и рискам, связанным с правом собственности на такую долю.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Опционы, возникающие при приобретении инвестиций (продолжение)**

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 отчётную 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.

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.

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

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****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 определенная 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, отраженную в отдельной финансовой отчётности.

*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. Неопределённости, относящиеся к налогообложению, раскрыты в *Примечании 27*.

*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. Сумма непризнанных активов по отсроченному налогу на 31 декабря 2014 года составила 13.982 миллиона тенге (на 31 декабря 2013 года: 6.651 миллион тенге) (*Примечание 24*).



**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

---

**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)***Обесценение инвестиций в дочерние организации*

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость инвестиции в дочернюю организацию превышает ее возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. В 2014 году Фонд не признавал обесценение инвестиций в дочерние организации (в 2013 году: обесценение инвестиций в ТОО «Logic Business», ТОО «Logic Invest Capital», АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» и ТОО «Инвестиционный дом «Дана» составило 71.717 миллионов тенге).

*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 обменен или обязательство погашено в рамках коммерческой сделки, проведенной осведомленными, 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 2014 году у Фонда отсутствуют убытки от обесценения активов, классифицированных как предназначенные для продажи (в 2013 году: обесценение инвестиций в АО «БТА Банк» на сумму 147.421 миллион тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (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 2014 года	31 декабря 2013 года	Доля владения	
					31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»	Грузовые и пассажирские железнодорожные перевозки	Казахстан	<b>1.169.813</b>	1.078.596	<b>100,00%</b>	100,00%
АО «Национальная Компания «ҚазМунайГаз»	Нефтегазовая отрасль	Казахстан	<b>1.165.233</b>	947.531	<b>100,00%</b>	100,00%
АО «Самрук–Энерго»	Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	<b>384.618</b>	263.651	<b>100,00%</b>	100,00%
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	Развитие горнорудной отрасли РК	Казахстан	<b>265.527</b>	211.546	<b>100,00%</b>	100,00%
АО «Национальная Атомная Компания «Қазатомпром»	Добыча урана	Казахстан	<b>147.275</b>	147.275	<b>100,00%</b>	100,00%
АО «Қазақстанская компания по управлению электрическими сетями»	Передача электроэнергии	Казахстан	<b>120.648</b>	113.532	<b>90,00%+1</b>	100,00%
ТОО «Объединенная химическая компания»	Развитие химической отрасли РК	Казахстан	<b>113.260</b>	62.365	<b>100,00%</b>	100,00%
АО «Қазақтелеком»	Услуги фиксированной связи	Казахстан	<b>88.733</b>	88.733	<b>51,00%</b>	51,00%
АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»	Стабилизация рынка недвижимости	Казахстан	<b>31.851</b>	31.851	<b>100,00%</b>	100,00%
АО «Национальная Компания «Қазақстан Инжиниринг»	Машиностроение	Казахстан	<b>23.595</b>	9.850	<b>100,00%</b>	100,00%
АО «Қазпочта»	Почтовая деятельность и финансовые услуги	Казахстан	<b>13.463</b>	11.648	<b>100,00%</b>	100,00%
АО «Эйр Астана»	Пассажирские авиаперевозки	Казахстан	<b>7.276</b>	7.276	<b>51,00%</b>	51,00%
АО «Международный аэропорт Ақтобе»	Услуги аэропорта	Казахстан	<b>6.029</b>	6.029	<b>100,00%</b>	100,00%
ТОО «Самрук–Қазына Инвест»	Профессиональные услуги по инвестиционным проектам	Казахстан	<b>8.582</b>	3.427	<b>100,00%</b>	100,00%
АО «Аэропорт Павлодар»	Услуги аэропорта	Казахстан	<b>1.454</b>	1.454	<b>100,00%</b>	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Контракт»	Управление проектами	Казахстан	<b>1.284</b>	1.284	<b>100,00%</b>	100,00%
АО «Международный аэропорт Атырау»	Услуги аэропорта	Казахстан	<b>1.196</b>	1.196	<b>100,00%</b>	100,00%
АО «КОРЭМ»	Оператор рынка электроэнергии	Казахстан	<b>161</b>	161	<b>100,00%</b>	100,00%
ТОО «Қарағандыгапрошахт и К»	Проектирование	Казахстан	<b>6</b>	6	<b>90,00%</b>	90,00%
АО «Авиационная компания «Air Kazakhstan»	Пассажирские авиаперевозки	Казахстан	<b>136</b>	–	<b>53,65%</b>	–
АО «Қазақстанские атомные электрические станции»	Реализация проектов по строительству атомных электростанций	Казахстан	<b>93</b>	–	<b>100,00%</b>	–

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

В миллионах тенге	Тип деятельности	Страна	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	Доля владения	
					31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
KGF IM	Финансовые операции	Каймановы острова	–	–	100,00%	100,00%
АО «Альянс Банк»	Банковские услуги	Казахстан	–	142.075	–	67,00%
АО «Темірбанк»	Банковские услуги	Казахстан	–	23.488	–	79,90%
АО «БТА Банк»	Банковские услуги	Казахстан	–	132.088	–	97,28%
АО «КазНИИ энергетики имени академика Ш.Ч. Чокина»	Научная деятельность	Казахстан	–	219	–	50,00%+1
KGF SLP	Финансовые операции	Каймановы острова	–	–	–	100,00%
KGF Management	Финансовые операции	Каймановы острова	–	–	–	100,00%
Минус: резерв на обесценение АО «Альянс Банк»			–	(135.828)		
Минус: активы, классифицированные как предназначенные для продажи АО «Темірбанк»			–	(23.488)		
АО «БТА Банк»			–	(132.088)		
			<b>3.550.233</b>	<b>2.993.877</b>		

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

В 2014 году Фонд осуществил следующие вклады в уставный капитал:

- ▶ АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 79.000 миллионов тенге в денежной форме, а также имущества в виде железнодорожных платформ на сумму 85 миллионов тенге (*Примечание 14*). Кроме того, в 2014 году Фонд предоставил АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» займы со ставками вознаграждения ниже рыночных. Сумма дисконта в размере 12.132 миллиона тенге, рассчитанного как разница между справедливой стоимостью займов выданных и их номинальной стоимостью, была признана как увеличение инвестиций в дочернюю организацию (*Примечание 7*).
- ▶ АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (далее «КМГ») в размере 217.702 миллиона тенге в форме имущественного вклада, в том числе 207.115 миллионов тенге путем передачи активов газотранспортной системы по договору доверительного управления от 5 декабря 2014 года с АО «Интергаз Центральная Азия» (дочерняя организация КМГ) и 10.587 миллионов тенге путем передачи газопроводов (*Примечание 14*);
- ▶ АО «Самрук-Энерго» в размере 121.418 миллионов тенге, в том числе 100.000 миллионов тенге путем конвертирования части займа, выданного в первом полугодии 2014 года (*Примечание 7*), 21.418 миллионов тенге в денежной форме, а также признание обязательства по выданной гарантии в размере 451 миллион тенге; АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук» (далее АО «НГК «Тау-Кен Самрук») в размере 53.981 миллион тенге, в том числе 22.981 миллионов тенге в денежной форме и 31.000 миллион тенге в результате передачи 100% акций АО «Шалкия Цинк», полученных от г-на Ракишева в июне 2014 года в оплату акций АО «БТА Банк». Пакет акций Фонда в АО «Шалкия Цинк» был передан дочерней организации АО «НГК «Тау-Кен Самрук» в июле 2014 года;
- ▶ АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» в размере 7.116 миллионов тенге в форме имущественного вклада (*Примечание 14*);
- ▶ ТОО «Объединенная химическая компания» в размере 50.744 миллиона тенге в денежной форме и в форме государственного пакета акций в размере 151 миллион тенге (*Примечание 14*);
- ▶ ТОО «Самрук-Қазына Инвест» и АО «Казпочта» в размере 5.155 миллионов тенге и 1.815 миллионов тенге, соответственно. Вклады осуществлены в денежной форме.

В 2014 году Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан приобрел 9.375.000 штук вновь выпущенных простых акций АО «Национальная Компания «Қазақстан Инжиниринг». 15 декабря 2014 года Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан передал Фонду 9.375.000 штук вновь выпущенных простых акций АО «Национальная Компания «Қазақстан Инжиниринг» на сумму 13.745 миллионов тенге в оплату акций Фонда (*Примечание 14*). Таким образом, на 31 декабря 2014 года Фонд владеет 100% акций АО «Национальная компания «Қазақстан Инжиниринг».

В 2014 году Фонд осуществил приобретение пакетов акций АО «Авиационная компания «Air Kazakhstan» и АО «Казахстанские атомные электрические станции». Приобретение данных пакетов акций, а также дальнейшая капитализация АО «Авиационная компания «Air Kazakhstan», были осуществлены в денежной форме в размере 229 миллионов тенге.

29 декабря 2014 года Фонд заключил договор купли-продажи акций АО «КазНИИ энергетики имени академика Ш.Ч.Чокина». Сделка заключена в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 мая 2014 года, в соответствии с которым данный актив подлежит приватизации путем проведения тендера. На 31 декабря 2014 года инвестиции в данную дочернюю организацию в размере 219 миллионов тенге были классифицированы как активы, предназначенные для продажи.

В 2014 году Фонд ликвидировал дочерние организации KGF Management, KGF SLP; дочерняя организация KGF IM ликвидирована в первом квартале 2015 года (*Примечание 28*).

**Продажа АО «БТА Банк»**

30 июня 2014 года состоялось закрытие сделки по продаже АО «БТА Банк» (далее «БТА Банк») между Фондом и АО «Казкоммерцбанк» (далее «ККБ») и 4 июля 2014 года между Фондом и г-ном Ракишевым Кеңесом Хамитұлы в соответствии с условиями заключенного соглашения от 31 января 2014 года.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)****Продажа АО «БТА Банк» (продолжение)**

В 2014 году всеми сторонами были выполнены ряд отлагательных условий, включающих получение разрешений соответствующих органов управления сторон и государственных регулирующих органов, а также внесение изменений в банковское законодательство РК, разрешающих ККБ осуществление инвестиций свыше 10% от собственного капитала.

ККБ и г-н Ракишев приобрели по 46,5% акций БТА Банка каждый, с целью до конца 2014 года объединить БТА Банк и ККБ в единый банк. Оставшаяся доля владения Фонда в БТА Банке в размере 4,26% была передана без права получения дивидендов по этой доле в доверительное управление ККБ со сроком до 31 января 2017 года или до даты объединения. В результате этого по состоянию на 31 декабря 2014 года ККБ управляет контрольным пакетом акций в БТА Банке до их последующего объединения. Оставшаяся доля владения Фонда в БТА Банке в размере 4,26% была классифицирована как прочий краткосрочный финансовый актив и оценена по справедливой стоимости на дату выбытия, равной 4.923 миллиона тенге (*Примечание 9*).

Стоимость сделки составила 144.150 миллионов тенге, из которых 69.750 миллионов тенге были оплачены в 2014 году, а сумма в 74.400 миллионов тенге будет оплачена в течение 3 (трёх) лет после закрытия сделки. Оплата первой части платежа была осуществлена ККБ денежными средствами в размере 31.000 миллион тенге, г-ном Ракишевым в форме 100% пакета акций АО «Шалкия Цинк» стоимостью 31.000 миллион тенге и денежными средствами в размере 7.750 миллионов тенге. Справедливая стоимость вознаграждения, полученного от продажи БТА Банка, составила 122.690 миллионов тенге.

В результате данной сделки Фонд признал убыток от выбытия БТА Банка в размере 4.475 миллионов тенге.

**Продажа АО «Темирбанк» и потеря контроля над АО «Альянс Банк» (в настоящее время АО «ForteBank»)**

15 мая 2014 года в соответствии с соглашениями между Фондом и г-ном Утемуратовым Булатом Джамитовичем, подписанными в декабре 2013 года, Фонд завершил сделку по продаже 79,88% простых акций АО «Темирбанк» (далее «Темирбанк») и 16% простых и привилегированных акций АО «Альянс Банк» (далее Альянс Банк).

Стоимость сделки по продаже акций Темирбанк составила 35.665 миллионов тенге, из которых сумма в размере 22.000 миллиона тенге была оплачена в мае 2014 года, а сумма в размере 13.665 миллионов тенге будет оплачена в течение 5 (пяти) лет после закрытия сделки. Справедливая стоимость вознаграждения составила 29.752 миллиона тенге. В результате сделки по продаже Темирбанка г-н Утемуратов стал контролирующим акционером данного банка.

Стоимость сделки по продаже 16% простых и привилегированных акций Альянс Банк, а также их текущая (балансовая) стоимость на дату выбытия составили 1.491 миллион тенге, которая была получена от покупателя денежными средствами.

11 декабря 2014 года в результате добровольной реорганизации в форме присоединения Темирбанк и АО «ForteBank» к Альянс Банк, Фонд утратил контроль над Альянс Банком и классифицировал инвестиции в акции Альянс Банка как прочие краткосрочные финансовые активы (*Примечание 9*). Справедливая стоимость оставшейся доли владения Фонда в Альянс Банке (ныне АО «ForteBank») на 31 декабря 2014 года составила 3.624 миллиона тенге.

Кроме того, 15 декабря 2014 года Фонд, в соответствии с рамочным соглашением о реализации акций от 30 декабря 2013 года, разместил банковский вклад в Альянс Банк в размере 220.000 миллионов тенге со ставкой 4% годовых и сроком размещения 10 (десять) лет. Дисконт в размере 64.101 миллион тенге признан в составе убытка от выбытия дочерних организаций (*Примечание 10*).

Таким образом, в 2014 году Фонд признал общий убыток в результате выбытия акций Темирбанк и Альянс Банк в размере 58.969 миллионов тенге.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****6. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ**

На 31 декабря инвестиции в ассоциированные компании представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
<b>Ассоциированные компании</b>		
Шекербанк	<b>18.174</b>	18.174
АО «Астана-Финанс»	<b>6.516</b>	6.516
АО «Майкаинзолото»	<b>–</b>	281
Минус: резерв на обесценение	<b>(6.516)</b>	(6.516)
	<b>18.174</b>	18.455

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

Компания	Тип деятельности	Страна	Доля владения	
			<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
<b>Ассоциированные компании</b>				
Шекербанк	Банковские услуги	Турция	<b>20,17%</b>	21,93%
АО «Астана-Финанс»	Финансовая организация	Казахстан	<b>1,63%</b>	1,63%
АО «Майкаинзолото»	Добыча золота	Казахстан	<b>–</b>	25,00%

*Приобретение доли участия в Шекербанк*

16 марта 2012 года Фонд приобрел 222.148.406 акций (22,1%) турецкого банка «Шекербанк» у АО «БТА Секьюритис» (дочерней организации БТА Банка).

*Классификация АО «Майкаинзолото» как актива, предназначенного для продажи*

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 мая 2014 года АО «Майкаинзолото» подлежит приватизации путем проведения тендера. В результате инвестиции в данную ассоциированную компанию в размере 281 миллион тенге были классифицированы как актив, предназначенный для продажи.

**7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ**

На 31 декабря займы выданные включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Займы, выданные сторонним и связанным сторонам	<b>538.132</b>	516.587
Займы, выданные дочерним организациям	<b>400.244</b>	280.170
Облигации, выпущенные сторонними и связанными сторонами	<b>1.778</b>	1.680
Начисленное вознаграждение	<b>18.607</b>	19.109
Минус: резерв на обесценение	<b>(11.156)</b>	(12.127)
<b>Общая сумма займов выданных</b>	<b>947.605</b>	805.419
<b>Минус: текущая часть</b>	<b>(513.004)</b>	(193.788)
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>434.601</b>	611.631

Займы были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Займы, выраженные в долларах США	<b>482.845</b>	482.603
Займы, выраженные в тенге	<b>464.760</b>	322.816
	<b>947.605</b>	805.419

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

На 31 декабря анализ займов выданных в разрезе сроков задолженности представлен следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
<b>Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:</b>		
- Не просроченные и не обесцененные	<b>947.421</b>	803.295
<b>Просроченные, но не обесцененные:</b>		
- просроченные от 180 до 360 дней	-	1.534
- просроченные свыше 360 дней	<b>184</b>	590
<b>Итого просроченные займы</b>	<b>184</b>	2.124
<b>Итого займы выданные</b>	<b>947.605</b>	805.419

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

В январе 2014 года KazMinerals Plc (ранее Kazakhmys Finance Plc) осуществил досрочное погашение займов в размере 400 миллионов долларов США (эквивалент 61,808 миллионов тенге по курсу на дату оплаты 10 января 2014 года) по проектам разработки медных месторождений Жомарт и Акбастау/Космурун. 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 15*). Заем по проекту разработки медного месторождения Жомарт был выдан в январе 2013 года, заем по проекту разработки месторождения Акбастау/Космурун в октябре 2012 года.

В 2014 году KazMinerals Plc проинформировал Фонд о намерении погасить досрочно оставшуюся задолженность в 2015 году. По состоянию на 31 декабря 2014 года Фонд реклассифицировал займы, выданные KazMinerals Plc, из долгосрочных займов в краткосрочные займы. В первом квартале 2015 года по займам, выданным на проекты Бозшаколь, Абыз и Бозымчак, было осуществлено досрочное погашение в размере 1,993 миллиона долларов США (эквивалент 363,332 миллиона тенге по курсу на 31 декабря 2014 года) (*Примечание 28*).

*ТОО «АҮТ Housing Complex»*

В 2014 году ТОО «АҮТ Housing Complex» (далее «Айт Хаузинг Комплекс») осуществил частичное погашение задолженности по займу в размере 10,453 миллиона тенге, полученного от Фонда, переданным имуществом в виде недвижимости в двух жилых комплексах в г. Алматы. Данное имущество было передано Фонду 5 мая 2014 года (*Примечание 11*).

*ТОО «Samruk Kazyna-United Green»*

В июле 2014 года Фонд заключил договор займа с ТОО «Samruk Kazyna-United Green», в соответствии с которым Фонд предоставил денежные средства на общую сумму 15,500 миллионов тенге в целях финансирования инвестиционного проекта «Строительство солнечной электростанции «Бурное» мощностью 50 МВт в Жамбылской области со сроком погашения до 1 июня 2015 года и ставкой вознаграждения 5,5% годовых.

*ТОО «Елорда Даму»*

В июле 2014 года Фонд предоставил заем ТОО «Елорда Даму» в размере 20,000 миллионов тенге для финансирования пилотного проекта по сносу аварийного жилья г. Астана со сроком погашения до 30 июля 2016 года и ставкой вознаграждения 0,02% годовых.

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 18,513 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 1,487 миллионов тенге была признана как процентные расходы в отдельном отчете о совокупном доходе.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)****Займы, выданные дочерним организациям***АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»*

В июле 2014 года Фонд предоставил займы АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 18.931 миллион тенге для финансирования обновления парка подвижного состава железнодорожных пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки», в том числе средства в размере 9.705 миллионов тенге предоставлены со сроком погашения до 2044 года и ставкой вознаграждения 0,075%, и средства в размере 9.226 миллионов тенге со сроком погашения до 2039 года и ставкой вознаграждения 0,75%.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 6.799 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займов выданных на дату признания в размере 12.132 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций Фонда в АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» (Примечание 5).

*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», в соответствии с которым в 2014 году Фонд предоставил дополнительные транши АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» (далее «Фонд недвижимости») в размере 12.600 миллионов тенге, со сроком погашения до 31 июля 2032 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.

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 по требованию Фонда. В связи с этим условием, Фонд классифицирует все займы, выданные в рамках данной кредитной линии, как краткосрочные.

29 декабря 2014 года Фонд предоставил Фонду недвижимости беспроцентную финансовую помощь в размере 3.300 миллионов тенге, со сроком погашения до 29 декабря 2015 года.

В 2014 году Фонд недвижимости осуществил частичное досрочное погашение займов на сумму 4.551 миллион тенге (2013: 4.335 миллионов тенге).

*АО «Самрук-Энерго»*

17 января 2014 года Фонд предоставил заем АО «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». Финансирование займа осуществлено за счёт средств, полученных от выпуска облигаций (Примечание 16).

6 октября 2014 года Фонд в соответствии с дополнительным соглашением к договору займа с АО «Самрук-Энерго» осуществил конвертацию 50% части выданного займа в размере 100.000 миллионов тенге посредством приобретения 100.000 простых акций (Примечание 5). При этом ставка вознаграждения по оставшейся части займа была увеличена до 9%.

**8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ**

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
10 крупнейших местных банков	<b>265.717</b>	268.195
Прочие местные кредитные учреждения	<b>86.440</b>	110.793
Начисленное вознаграждение	<b>7.751</b>	8.324
<b>Общая сумма средств в кредитных учреждениях</b>	<b>359.908</b>	387.312
<b>Минус: текущая часть</b>	<b>(29.284)</b>	(41.160)
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>330.624</b>	346.152

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

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Рейтинг выше ВВ+	<b>49.095</b>	23.454
Рейтинг от В до ВВ-	<b>109.615</b>	109.253
Рейтинг В-	<b>159.491</b>	9.940
Рейтинг ниже В-	<b>–</b>	163.114
Рейтинг отсутствует	<b>41.707</b>	81.551
	<b>359.908</b>	387.312

Средства в кредитных учреждениях, в основном, представляют собой средства, размещенные в банках и других финансовых организациях в целях финансирования мероприятий в рамках Плана Стабилизации.

На 31 декабря 2014 года средства в кредитных учреждениях, в основном, представлены займами в тенге, выданных следующим финансовым организациям:

- ▶ АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» на сумму 31.605 миллионов тенге (на 31 декабря 2013 года: 55.170 миллионов тенге) для целей финансирования субъектов малого и среднего бизнеса. Проценты по данным займам начислялись в размере от 4,51% до 7% 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 2.980 миллионов тенге, 15.263 миллиона тенге и 3.444 миллиона тенге, соответственно (на 31 декабря 2013 года: 2.850 миллионов тенге, 17.301 миллион тенге и 3.304 миллиона тенге, соответственно). Проценты по данным займам начислялись в размере 3,72% до 5,90% годовых;
- ▶ Банкам второго уровня на рефинансирование ипотечных займов, строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы и предоставление промежуточных жилищных займов в размере 102.281 миллион тенге, 51.835 миллионов тенге и 27.407 миллионов тенге, соответственно (на 31 декабря 2013 года: 109.310 миллионов тенге, 53.366 миллионов тенге и 26.381 миллион тенге, соответственно). Вознаграждение по данным займам начислялось в размере от 3,74% до 7,28% годовых;
- ▶ БТА Банк для выплаты доли наличных средств в суммах компенсации, подлежащих уплате в порядке, описанном в Информационном меморандуме, и для общих банковских целей в рамках реструктуризации обязательств банка в размере 124.255 миллионов тенге. Ставка вознаграждения по займу составляет 4%.

По состоянию на 31 декабря 2014 года у Фонда отсутствовали просроченные и обесцененные средства в кредитных учреждениях.

**9. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ**

На 31 декабря прочие финансовые активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
<b>Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:</b>		
Долевые ценные бумаги ККБ	<b>35.062</b>	23.237
Долевые ценные бумаги БТА Банк	<b>5.470</b>	–
Долевые ценные бумаги Альянс Банк (ныне АО «ForteBank»)	<b>3.624</b>	–
Долевые ценные бумаги АО «Народный Банк Казахстана»	<b>–</b>	1.025
Долговые ценные бумаги	<b>11.630</b>	12.467
<b>Общая сумма прочих финансовых активов</b>	<b>55.786</b>	36.729
Минус: текущая часть	<b>(9.291)</b>	(24.558)
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>46.495</b>	12.171

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

В соответствии с опционными соглашениями, заключенными между Фондом и основными акционерами ККБ и АО «Народный Банк Казахстана» при приобретении акций в 2009 году, основные акционеры получили опционы на приобретение выкупленных Фондом акций данных банков (опционы колл), которые могут быть исполнены в течение периода, начинающегося в первую годовщину с даты приобретения Фондом акций банков и заканчивающегося в пятую годовщину. Срок исполнения по данным опционам начинается в первом полугодии 2010 года, что привело к потере Фондом существенного влияния на банки в 2010 году. Соответственно, Фонд классифицирует инвестиции в данные банки в категории инвестиции, имеющих в наличии для продажи.

*Долевые ценные бумаги ККБ*

31 января 2014 года было заключено Дополнительное соглашение к Опционному соглашению, предусматривающее передачу ККБ основными акционерами Банка своих прав и обязанностей по опциону на покупку и продажу простых акций.

12 августа 2014 года и 29 августа 2014 года ККБ частично реализовал свое право на исполнение опциона и осуществил выкуп 51.000.000 и 29.000.000 штук своих простых акций по цене 475,37 тенге за акцию. Общая стоимость реализации составила 38.029 миллионов тенге.

В результате продажи акций ККБ нерезализованная прибыль в размере 26.066 миллионов тенге была реклассифицирована из резерва по переоценке инвестиций, имеющих в наличии для продажи, в прибыли и убытки за период. Полученный чистый доход от выбытия финансовых активов была отражена в отдельном отчете о совокупном доходе в размере 26.983 миллиона тенге.

26 декабря 2014 года в результате наступления условий, указанных в дополнительном соглашении к Опционному соглашению от 31 января 2014 года, Фонд прекратил признание соответствующего актива по опциону на выкуп акций ККБ, справедливая стоимость которого на дату прекращения составила 5.308 миллионов тенге.

В результате роста цен акций ККБ с 140 тенге за акцию по состоянию на 31 декабря 2013 года до 410 тенге по состоянию на 26 декабря 2014 года, Фонд признал убыток от изменения стоимости опционов на сумму 41.999 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2014 года остаток простых акций ККБ в собственности Фонда составляет 85.517.241 штук.

*Долевые ценные бумаги АО «Народный Банк Казахстана»*

28 мая 2012 года АО «Холдинговая группа «АЛМЭКС» и АО «Народный Банк Казахстана» (далее «Народный Банк») заключили соглашение об уступке прав по опционному соглашению в отношении привилегированных акций Народного Банка.

В соответствии с данным соглашением, 28 апреля 2014 года Народный Банк реализовал свое право на исполнение опциона и осуществил выкуп у Фонда 6.232.399 своих привилегированных акций по цене 200,28 тенге за акцию. Общая стоимость реализации составила 1.248 миллионов тенге.

В результате продажи привилегированных акций Народного Банка нерезализованный доход в размере 82 миллиона тенге была реклассифицирована из резерва по переоценке инвестиций, имеющих в наличии для продажи, в чистую прибыль за период. Полученный чистый доход от выбытия финансовых активов была отражена в отдельном отчете о совокупном доходе в размере 181 миллион тенге.

После реализации привилегированных акций Народного Банка со справедливой стоимостью на дату продажи в размере 997 миллионов тенге, Фонд прекратил признание соответствующего обязательства по опциону на выкуп привилегированных акций, справедливая стоимость которого на дату продажи составила 12 миллионов тенге.

По состоянию на 31 декабря 2014 года остаток привилегированных акций Народного Банка в собственности Фонда составляет 100 штук.

*Долевые ценные бумаги БТА Банк*

В 2014 году Фонд реализовал контрольный пакет акций БТА Банка в размере 93% простых акций. Оставшаяся доля владения Фонда в размере 4,26% (27.351.461.050 штук) акций была передана в доверительное управление ККБ без права получения дивидендов. По состоянию на 31 декабря 2014 года справедливая стоимость 4,26% акций составила 5.470 миллионов тенге (Примечание 5).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****9. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)***Долевые ценные бумаги БТА Банк (продолжение)*

Справедливая стоимость долевых ценных бумаг ККБ, БТА Банка и Народного Банка по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года была определена на основе опубликованных котировок на активном рынке.

*Долевые ценные бумаги Альянс Банк (ныне АО «ForteBank»)*

В 2014 году Фонд частично реализовал пакет акций Альянс Банк. Оставшееся количество 6.955.185 простых акций и 1.335.989 привилегированных акций данного банка были признаны Фондом в составе прочих краткосрочных финансовых активов по справедливой стоимости 3.624 миллиона тенге (*Примечание 5*).

В марте 2015 года оставшиеся акции Альянс Банк были реализованы г-ну Утемуратову в соответствии с условиями сделки от 16 октября 2014 года (*Примечание 28*).

**10. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ**

На 31 декабря банковские депозиты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
10 крупнейших местных банков	<b>375.840</b>	399.737
Прочие местные кредитные учреждения	<b>91.204</b>	113.100
Начисленное вознаграждение к получению	<b>531</b>	5.578
<b>Общая сумма банковских депозитов</b>	<b>467.575</b>	518.415
<b>Минус: текущая часть</b>	<b>(210.484)</b>	(321.735)
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>257.091</b>	196.680

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Рейтинг выше ВВ+	–	20.302
Рейтинг от В до ВВ-	<b>174.229</b>	244.700
Рейтинг В-	<b>134.817</b>	99.076
Рейтинг ниже В-	–	152.625
Рейтинг отсутствует	<b>158.529</b>	1.712
	<b>467.575</b>	518.415

Банковские депозиты были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Депозиты, выраженные в тенге	<b>444.758</b>	509.264
Депозиты, выраженные в долларах США	<b>21.065</b>	9.151
Депозиты, выраженные в евро	<b>1.752</b>	–
	<b>467.575</b>	518.415

По состоянию на 31 декабря 2014 года у Фонда отсутствовали просроченные и обесцененные банковские депозиты.

В рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами Фонд размещает депозиты в казахстанских банках второго уровня.

По состоянию на 31 декабря 2014 года средневзвешенная ставка по долгосрочным банковским депозитам составила 5,18% годовых (на 31 декабря 2013 года: 8,03%), средневзвешенная ставка по краткосрочным банковским депозитам составила 7,88% годовых (на 31 декабря 2013 года: 7,88%).

В 2014 году, в соответствии с рамочным соглашением о реализации акций Альянс Банк (ныне АО «ForteBank») от 30 декабря 2013 года, Фонд разместил банковский вклад в Альянс Банк (ныне АО «ForteBank») в размере 220.000 миллионов тенге со ставкой 4% годовых и сроком размещения 10 лет. Дисконт по данному вкладу со ставкой 8,67% составил 64.101 миллион тенге (*Примечание 5*).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****11. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ**

Прочие долгосрочные активы включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Долгосрочная дебиторская задолженность	<b>67.059</b>	-
Недвижимость для реализации	<b>10.169</b>	-
Прочие	<b>1.161</b>	525
Минус: резерв на обесценение	<b>(473)</b>	(471)
	<b>77.916</b>	54

*Долгосрочная дебиторская задолженность*

В 2014 году Фонд реализовал акции БТА Банка и Темирбанка (*Примечание 5*). Долгосрочная дебиторская задолженность представляет собой приведенную стоимость дисконтированных отсроченных платежей за акции БТА Банка в течение 3 (трёх) лет в размере 56.035 миллионов тенге и за акции Темирбанка в течение 5 (пяти) лет в размере 11.024 миллиона тенге, соответственно.

*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) (*Примечание 7*). По состоянию на 31 декабря 2014 года балансовая стоимость данного имущества составляет 10.169 миллионов тенге. Вся недвижимость передана в доверительное управление дочерней организации Фонд недвижимости, которая является агентом по реализации недвижимости от имени Фонда.

**12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ**

На 31 декабря прочие текущие активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Дивиденды к получению	<b>25.906</b>	14.681
Прочая дебиторская задолженность	<b>6.621</b>	7.694
Прочие	<b>1.103</b>	1.277
Минус: резерв на обесценение	<b>(4.338)</b>	(3.750)
	<b>29.292</b>	19.902

**13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Текущие счета в банках, в тенге	<b>118.622</b>	58.863
Текущие счета в банках, в долларах США	<b>1.823</b>	1.946
Текущие счета в банках, в евро	<b>7</b>	1.154
Срочные депозиты в банках, в тенге	<b>44.510</b>	41.545
	<b>164.962</b>	103.508

По состоянию на 31 декабря 2014 года средневзвешенная процентная ставка по текущим счетам составила 0,001% годовых (на 31 декабря 2013 года: 0,001%), средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках составила 6,06% годовых (на 31 декабря 2013 года: 4,01%).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (продолжение)**

В общей сумме денежных средств Фонда на счетах в банках имеются средства, полученные из Республиканского бюджета и Национального Фонда по целевым программам Правительства. По состоянию на 31 декабря 2014 года остаток средств на счетах Национального Банка составляет 146 миллиардов тенге (на 31 декабря 2013 года: 85 миллиардов тенге), в том числе:

- ▶ 113 миллиардов тенге – средства Национального Фонда, полученные в рамках реализации Плана Стабилизации (на 31 декабря 2013 года: 54 миллиардов тенге);
- ▶ 2 миллиарда тенге – средства, полученные из Республиканского бюджета в целях финансирования проектов, реализуемых Фондом (на 31 декабря 2013 года: 2 миллиардов тенге);
- ▶ 31 миллиард тенге – остаток денежных средств Фонда, необходимый для осуществления его операционной и инвестиционной деятельности (на 31 декабря 2013 года: 29 миллиардов тенге).

**14. КАПИТАЛ***Уставный капитал*

В течение 2014 и 2013 годов Фонд произвел эмиссии простых акций, оплата которых была осуществлена следующим образом:

Оплата акций	Количество разрешенных к выпуску и выпущенных акций	Номинальная стоимость одной акции, в тенге	Уставный капитал, в миллионах тенге
<b>На 31 декабря 2012 года</b>	<b>3.481.526.139</b>		<b>4.409.314</b>
Взносы денежными средствами		901.000	
	39.320	1.000.000	39.320
Взносы государственными пакетами акций		1.000	
		1.000.000	
	27.073	422.451	
Взносы имуществом	9.809	615.921	26.234
		1.000.000	9.808
<b>На 31 декабря 2013 года</b>	<b>3.481.602.341</b>		<b>4.484.676</b>
Взносы денежными средствами		<b>18.306.039</b>	
	<b>10.000</b>	<b>7.000.000</b>	<b>103.918</b>
Взносы имуществом		<b>1.200.359</b>	
		<b>2.772.663</b>	
	<b>9.993</b>	<b>2.522.901</b>	<b>18.073</b>
Взносы государственными пакетами акций		<b>1.506.930</b>	
	<b>1.400</b>	<b>10.573.010</b>	<b>13.895</b>
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>3.481.623.734</b>		<b>4.620.562</b>

На 31 декабря 2014 года 3.481.623.734 акции Фонда были полностью оплачены (на 31 декабря 2013 года: 3.481.602.341 акций).

*Уставный капитал***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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****14. КАПИТАЛ (продолжение)***Уставный капитал (продолжение)***2014 (продолжение)***Взносы государственными пакетами акций*

28 ноября 2014 года Акционер передал Фонду государственный пакет акций в размере 49% в АО «Управляющая компания специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк», справедливая стоимость которого на дату передачи составила 151 миллион тенге. В соответствии с решением Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики Республики Казахстана от 31 января 2014 года данный пакет акций подлежит последующей передаче в уставный капитал дочерней организации ТОО «Объединенная химическая компания». Соответственно, Фонда классифицировал данный актив в составе инвестиций в дочернюю организацию (*Примечание 5*).

15 декабря 2014 года Фонду был передан государственный пакет акций в размере 43,65% в АО «Национальная компания «Казахстан Инжиниринг», справедливая стоимость которого на дату передачи составила 13.745 миллионов тенге (*Примечание 5*).

*Взносы имуществом*

В 2014 году Комитет 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 (*Примечание 5*).

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 (*Примечание 5*).

**2013***Взносы денежными средствами*

В 2013 году Акционер осуществил взнос в уставный капитал Фонда денежными средствами в размере 39.320 миллионов тенге. Данные средства были предназначены для финансирования проектов, осуществляемых дочерними организациями Фонда.

*Взносы государственными пакетами акций*

18 июля 2013 года Фонду был передан 100% пакет акций в АО «Национальная Компания «Актауский международный морской торговый порт», справедливая стоимость которого на дату передачи составила 26.234 миллиона тенге.

*Взносы имуществом*

В 2013 году Акционер осуществил взнос в уставный капитал Фонда имуществом на общую сумму 9.808 миллионов тенге.

*Операции с Акционером***2014**

В соответствии с договорами мены, заключенном 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. В последствии 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. В последствии данное имущество было передано в АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы».



**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****14. КАПИТАЛ (продолжение)***Операции с Акционером (продолжение)***2013**

В соответствии с постановлением Правительства и договором мены, заключенным между Фондом и Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан в 2013 году, Фонд передал в республиканскую собственность пакеты акций и доли участия дочерних организаций (АО «Банк Развития Казахстана», АО «Kazyna Capital Management», АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», АО «Инвестиционный Фонд Казахстана», ТОО «СК-Фармация», АО «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология»).

Балансовая стоимость данных инвестиций в дочерние организации на дату выбытия составляла 411.568 миллионов тенге.

Кроме этого в соответствии с прочими договорами мены, заключенным между Акционером и Фондом в 2010 и 2011 годах, в 2013 году Акционер передал Фонду имущество со справедливой стоимостью 426 миллионов тенге.

В 2013 году, в результате вышеуказанных операций, Фонд признал Операции с Акционером на общую сумму 411.142 миллиона тенге непосредственно в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

*Прочие распределения Акционеру***2014**

В 2014 году на основании распоряжений Акционера, Фонд осуществил финансирование различных социальных проектов на общую сумму 46.421 миллион тенге. В дополнение другие суммы составили 369 миллионов тенге. Данное финансирование было признано как прочие распределения Акционеру в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

**2013**

6 июня 2013 года Фонд осуществил безвозмездную передачу всех, имеющихся во владении Фонда, простых акций Kazakhmys Plc (58.876.793 акции) в республиканскую собственность путем их передачи Комитету государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан. Выбытие данных финансовых активов было отражено как прочие распределения Акционеру в размере 111.925 миллионов тенге в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

В 2013 году в соответствии с распоряжениями Акционера, Фонд осуществил финансирование различных социальных проектов на общую сумму 8.008 миллионов тенге. Данное финансирование было признано как прочие распределения Акционеру в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

*Дивиденды Акционеру*

24 октября 2014 года Фонд осуществил выплату дивидендов Акционеру в размере 9.077 миллионов тенге по итогам 2013 года в соответствии с постановлением Правительства от 20 октября 2014 года (в 2013 году: 9.077 миллионов тенге).

*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 утвержденными правилами КФБ.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****14. КАПИТАЛ (продолжение)***Балансовая стоимость акций (продолжение)*

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Итого активы	<b>5.693.156</b>	5.109.991
Минус: Нематериальные активы	<b>(420)</b>	(588)
Минус: Итого обязательства	<b>(1.810.012)</b>	(1.599.419)
<b>Чистые активы для простых акций</b>	<b>3.882.724</b>	3.509.984
<b>Количество простых акций на 31 декабря</b>	<b>3.481.623.734</b>	3.481.602.341
<b>Балансовая стоимость одной простой акции, тенге</b>	<b>1.115</b>	1.008

**15. ЗАЙМЫ**

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

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Облигации выпущенные, приобретённые дочерними организациями:		
- КМГ	<b>42.050</b>	41.811
- АО «Самрук-Энерго»	<b>223</b>	223
Облигации выпущенные и приобретённые прочими организациями	<b>917.232</b>	917.132
Займы полученные	<b>388.886</b>	403.524
<b>Общая сумма займов</b>	<b>1.348.391</b>	1.362.690
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	<b>(409.001)</b>	(106.712)
<b>Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев</b>	<b>939.390</b>	1.255.978

Займы были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Займы, выраженные в тенге	<b>959.505</b>	959.166
Займы, выраженные в долларах США	<b>388.886</b>	403.524
	<b>1.348.391</b>	1.362.690

**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 ставкой купона 4% годовых.

**Облигации выпущенные и 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 приобретены БТА Банком на общую сумму 645 миллиардов тенге, и часть облигаций на сумму 105 миллиардов тенге были приобретены Альянс Банком. По состоянию на 31 декабря 2014 года, сумма облигаций и начисленного вознаграждения, приобретенных БТА Банком и Альянс Банком, составила 656.323 миллиона тенге и 106.820 миллионов тенге, соответственно.

В рамках второй облигационной программы, в сентябре 2010 года, 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 2014 года, балансовая стоимость данных облигаций и начисленного вознаграждения составила 76.340 миллионов тенге.

В рамках первой облигационной программы, в апреле 2011 года, Фонд разместил на свободном рынке облигации на общую сумму 75.000 миллионов тенге. Облигации имеют срок погашения 6 лет со ставкой купона 5,9% годовых. По состоянию на 31 декабря 2014 года, сумма облигаций и начисленного вознаграждения составила 76.190 миллионов тенге.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****15. ЗАЙМЫ (продолжение)****Займы полученные***Кредитная линия Государственного Банка Развития Китая*

22 июня 2009 года между Фондом, Государственным Банком Развития Китая и АО «Банком 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 предоставляет Фонду долгосрочные займы, выраженные в долларах США, на общую сумму до 3 миллиардов долларов США с процентной ставкой, равной шестимесячному ЛИБОР плюс 4,3%. Займы направляются на поддержку и развитие промышленного производства и прочих отраслей экономики между Китаем и Казахстаном.

В январе 2014 года Фонд осуществил частичное досрочное погашение займов перед Государственным Банком Развития Китая в размере 400 миллионов долларов США (эквивалент 61.904 миллиона тенге по курсу на дату оплаты 14 января 2014 года) по проектам разработки медных месторождений Жомарт и Акбастау/Космурун. Данные займы были погашены за счёт досрочного возврата займов KazMinerals Plc (ранее Kazakhmys Finance Plc) (Примечание 7).

В 2014 году KazMinerals Plc проинформировал Фонд о намерении досрочно погасить оставшуюся задолженность в 2015 году. В первом квартале 2015 года KazMinerals Plc осуществил досрочное погашение займов по проектам Бозшаколь, Абыз и Бозымчак в размере 1.993 миллиона долларов США (эквивалент 363.332 миллиона тенге по курсу на 31 декабря 2014 года) (Примечание 28).

**16. СРЕДСТВА ПРАВИТЕЛЬСТВА**

Средства Правительства включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	31 декабря 2013 года
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда	<b>279.141</b>	71.302
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан	<b>60.566</b>	59.867
Прочие займы, полученные от Правительства	<b>74.037</b>	66.378
<b>Общая сумма средств Правительства</b>	<b>413.744</b>	197.547
<b>Минус: текущая часть</b>	<b>(1.111)</b>	(331)
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>412.633</b>	197.216

**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» (Примечание 7).

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 АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 9.226 миллионов тенге. Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,75% (Примечание 7).
- ▶ предоставление займа АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 9.705 миллионов тенге. Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,075% (Примечание 7).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****16. СРЕДСТВА ПРАВИТЕЛЬСТВА (продолжение)****2014 год (продолжение)**

Справедливая стоимость полученных займов составляет 6.568 миллионов тенге. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью в размере 12.363 миллиона тенге была признана, как Операции с Акционером в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

**2013 год**

В январе 2013 года Фонд разместил 255.000.000 купонных облигаций, номинальной стоимостью 1.000 тенге каждая на общую сумму 255.000 миллионов тенге со сроком обращения облигаций 50 лет и купонным вознаграждением в размере 0,01% годовых. Все облигации были выкуплены Национальным Банком Республики Казахстан по номинальной стоимости за счёт средств Национального Фонда Республики Казахстан на праве доверительного управления. Данные облигации были первоначально отражены по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием рыночных процентных ставок, применимых для Фонда на дату выпуска облигаций и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Разница между номинальной стоимостью облигаций и их справедливой стоимостью в размере 249.830 миллионов тенге была признана, как Операции с Акционером в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

Средства, полученные от реализации данных облигаций, использованы для приобретения 29,8221% доли участия в ТОО «Казцинк».

**17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВЫМ ГАРАНТИЯМ**

На 31 декабря обязательства по финансовым гарантиям включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>На 1 января</b>	<b>37.145</b>	37.680
Гарантии, выданные в течение года	<b>3.111</b>	4.170
Амортизация обязательств по финансовым гарантиям	<b>(7.182)</b>	(5.627)
Влияние изменения обменных курсов	<b>5.751</b>	922
<b>На 31 декабря</b>	<b>38.825</b>	37.145
<b>Минус: текущая часть</b>	<b>(6.855)</b>	(6.420)
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>31.970</b>	30.725

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 2014 года составляет 2.560 миллионов долларов США, 13.020 миллионов тенге и 2.589 миллионов российских рублей (на 31 декабря 2013 года: 2.658 миллионов долларов США, 13.703 миллиона тенге и 2.485 миллионов российских рублей, соответственно).

**18. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ**

Процентные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Вознаграждение по займам	<b>74.424</b>	63.734
Амортизация дисконта по выданным займам	<b>14.799</b>	17.939
Вознаграждение по облигациям	<b>11</b>	1.986
	<b>89.234</b>	83.659

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****19. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ**

Процентные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2014	2013
Вознаграждение по облигациям выпущенным	71.144	61.668
Вознаграждение по займам полученным	18.480	20.323
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам	12.118	7.319
Убыток от дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании	1.487	584
	<b>103.229</b>	<b>89.894</b>

**20. ДОХОД ОТ ДИВИДЕНДОВ**

<i>В миллионах тенге</i>	2014	2013
КМГ	83.115	38.961
АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы"	16.165	16.999
Темірбанк	9.109	–
АО "Самрук-Энерго"	8.171	2.814
АО "Национальная атомная компания "Казатомпром"	5.386	7.637
АО "Казактелеком"	–	15.403
Прочее	2.296	7.902
	<b>124.242</b>	<b>89.716</b>

**21. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

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

<i>В миллионах тенге</i>	2014	2013
Спонсорская помощь и благотворительность	16.004	13.672
Расходы по заработной плате	2.907	3.329
Консультационные услуги	2.725	1.685
НДС, не принятый в зачёт	676	513
Прочее	5.137	4.625
	<b>27.449</b>	<b>23.824</b>

В 2014 году Фонд предоставил спонсорскую помощь в соответствии с Общим Планом мероприятий Фонда по оказанию спонсорской и благотворительной помощи на 2014 год (далее «План»). Спонсорская помощь была предоставлена для финансирования ряда проектов, реализуемых через Корпоративный фонд «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.

**22. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ**

Финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2014	2013
Вознаграждение по банковским депозитам	42.144	34.586
Доходы по финансовым гарантиям	7.999	6.442
Амортизация дисконта по финансовым активам	3.831	–
Вознаграждение по текущим банковским счётам	2	182
Прочее	7.136	1.317
	<b>61.112</b>	<b>42.527</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****23. ДОХОД ОТ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ, НЕТТО**

11 февраля 2014 года Национальный Банк Республики Казахстан прекратил осуществлять контроль над обменным курсом 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.

**24. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

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

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу у источника выплаты	<b>13.522</b>	10.214
Расход/(экономия) по отсроченному подоходному налогу	<b>3.413</b>	(6.083)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	<b>–</b>	–
	<b>16.935</b>	4.131

По состоянию на 31 декабря 2014 года Фонд облагался корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке в 20% (на 31 декабря 2013 года: 20%).

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

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Прибыль/(убыток) до учёта подоходного налога</b>	<b>65.664</b>	(119.503)
Официальная ставка подоходного налога	<b>20%</b>	20%
<b>Теоретические расходы/(теоретическая экономия) по подоходному налогу</b>	<b>13.133</b>	(23.901)
Изменение в непризнанных налоговых активах по отсроченному налогу	<b>7.331</b>	1.090
Корректировка прошлых лет	<b>3.303</b>	–
Необлагаемый налогом доход от дивидендов	<b>(24.848)</b>	(17.943)
Убыток от обесценения активов, классифицированных как предназначенные для продажи	<b>–</b>	29.484
Убыток от обесценения инвестиций в дочерние организации	<b>–</b>	14.343
Убыток от изменения стоимости опционов, нетто	<b>8.400</b>	213
Убыток от прекращения признания опциона, нетто	<b>1.059</b>	–
Дисконтирование и амортизация дисконта по финансовым активам и обязательствам	<b>(1.302)</b>	(1.577)
Расходы на спонсорскую помощь	<b>3.006</b>	2.512
Дисконтирование по депозиту в Альянс Банк	<b>12.820</b>	–
Доходы по финансовым гарантиям	<b>(1.436)</b>	(1.125)
Доход от продажи акций	<b>(5.433)</b>	–
Прочие постоянные разницы	<b>902</b>	1.035
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу, представленные в отдельном отчёте о совокупном доходе</b>	<b>16.935</b>	4.131

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****24. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)**

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

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Активы по отсроченному подоходному налогу</b>		
Непризнанные активы по отсроченному налогу	<b>13.982</b>	6.651
Резервы по займам выданным	<b>2.969</b>	3.042
Прочие обязательства	<b>2.793</b>	6.152
Минус: непризнанные активы по отсроченному налогу	<b>(13.982)</b>	(6.651)
<b>Активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>5.762</b>	9.194
<b>Обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>		
Основные средства	<b>(55)</b>	(74)
<b>Обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>(55)</b>	(74)
<b>Чистые активы по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>5.707</b>	9.120

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

**25. 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.

В следующих таблицах приведены общие суммы сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2014 и 2013 годов, и соответствующее сальдо на 31 декабря 2014 и 2013 годов:

<i>В миллионах тенге</i>		<b>Задолженность связанных сторон</b>	<b>Задолженность связанным сторонам</b>	<b>Денежные средства и депозиты, размещенные у связанных сторон</b>
Прочие предприятия, контролируемые государством	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>107.063</b>	<b>470.078</b>	<b>145.610</b>
	31 декабря 2013 года	112.577	246.623	84.979
Дочерние организации	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>429.043</b>	<b>42.520</b>	<b>-</b>
	31 декабря 2013 года	469.797	808.362	219.354
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>16.785</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	31 декабря 2013 года	16.115	-	-



**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****25. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

<i>В миллионах тенге</i>		Дивиденды полученные	Приобретения у связанных сторон	Вознаграждение, полученное от связанных сторон	Вознаграждение, начисленное связанным сторонам
Прочие предприятия, контролируемые государством	<b>2014</b>	–	–	<b>5.206</b>	<b>29.343</b>
	2013	–	–	8.397	13.326
Дочерние организации	<b>2014</b>	<b>124.242</b>	<b>2.957</b>	<b>49.239</b>	<b>30.106</b>
	2013	88.933	2.479	55.844	49.915
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	<b>2014</b>	–	–	<b>1.007</b>	–
	2013	–	–	847	–
Прочие связанные стороны	<b>2014</b>	–	–	–	–
	2013	–	–	–	–

Природа сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2014 и 2013 годов, отражена в соответствующих примечаниях к отдельной финансовой отчетности.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы в прилагаемом отдельном отчете о совокупном доходе, составляет 635 миллионов тенге и 643 миллиона тенге за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, соответственно. Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, преимущественно состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами, и премиями, основанными на операционных результатах.

**26. 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 займам с плавающей процентной ставкой (*Примечание 15*). В то же время, чувствительность на прибыль Фонда до учета подоходного налога (через влияние на плавающую процентную ставку по займу) к возможным изменениям в процентных ставках, является незначительной в связи с наличием займов выданных с плавающей процентной ставкой, на аналогичных условиях и идентичной сумме (*Примечание 7*). Влияние на капитал Фонда отсутствует.

**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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)**

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*), банковских депозитов (*Примечание 10*), прочих текущих активов (*Примечание 12*), и денежными средствами и их эквивалентами (*Примечание 13*), 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 объеме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения.

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Фонда в разрезе сроков погашения этих обязательств.

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

<i>В миллионах тенге</i>	По требо- ванию	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2013 года</b>						
Займы	76.267	27.152	49.498	472.534	1.705.985	2.331.436
Средства Правительства	—	24	3.403	19.386	1.373.642	1.396.455
<b>Итого</b>	<b>76.267</b>	<b>27.176</b>	<b>52.901</b>	<b>491.920</b>	<b>3.079.627</b>	<b>3.727.891</b>

**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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Валютный риск (продолжение)**

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>	<b>Увеличение/ (уменьшение) в обменных курсах</b>	<b>Влияние на убыток/ прибыль до учёта подоходного налога</b>
<b>2014 год</b>		
Евро	<b>18,36%</b> <b>(18,36%)</b>	<b>320</b> <b>(320)</b>
Доллары США	<b>17,37%</b> <b>(17,37%)</b>	<b>14.058</b> <b>(14.058)</b>
<b>2013 год</b>		
Евро	20,00%	337
	10,00%	168
Доллары США	20,00%	11.413
	10,00%	5.706

**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 объем с учётом изменений в экономических условиях. Для поддержания оптимальной структуры капитала Фонд может выпускать акции и привлекать заемные средства.

Управление капиталом в Фонде осуществляется путем 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 заемного капитала и рисков, связанных с каждым классом капитала.

В отношении капитала Фонда в процессе привлечения заемных средств у внешних кредиторов был установлен коэффициент – отношение заемного капитала к собственному капиталу, значение которого не должно превышать пропорцию 4:1. Данный коэффициент в течение отчетного периода и по состоянию на отчетную дату выполнялся. В соответствии с Политикой по управлению долгом Фондом в стоимость заемных 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 значение отношения заемного капитала к собственному капиталу на 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Уставный капитал	<b>4.620.562</b>	4.484.676
Резервы	<b>22.102</b>	(2.159)
Накопленный убыток	<b>(759.520)</b>	(971.945)
<b>Итого капитал</b>	<b>3.883.144</b>	3.510.572
<b>Итого заемные средства</b>	<b>2.297.952</b>	2.034.243
<b>Итого активы</b>	<b>5.693.156</b>	5.109.991
<b>Отношение заемного капитала к собственному капиталу</b>	<b>0,6</b>	0,6

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****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>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>
<b>Активы, учитываемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи ( <i>Примечание 9</i> )	55.786	55.786	-	-
Активы, связанные с опционами колл/пут	-	-	-	-
<b>Обязательства, учитываемые по справедливой стоимости</b>				
Обязательства по опционам колл/пут	-	-	-	-
	<b>31 декабря 2013 года</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>
<b>Активы, учитываемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи ( <i>Примечание 9</i> )	36.729	36.729	-	-
Активы, связанные с опционами колл/пут	46.376	-	46.376	-
<b>Обязательства, учитываемые по справедливой стоимости</b>				
Обязательства по опционам колл/пут	(46)	-	(46)	-



**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****27. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****Условные обязательства**

Фонд оценивает степень вероятности возникновения существенных обязательств и отражает соответствующий резерв в своей отдельной финансовой отчётности 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 отчётности не было создано резерва по каким-либо условным обязательствам.

**Налогообложение**

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Штрафы и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов могут быть существенными. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение 5 (пяти) календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределенностей, связанных с Казахстанской налоговой системой, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2014 года. Руководство считает, что на 31 декабря 2014 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Фонда по налогам будет подтверждена.

**Провизии в отношении активов, размещенных в БТА Банк**

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 расчёта корпоративного подоходного налога за 2009 год. Фонд с результатами налоговой проверки не согласен, и на дату выпуска данной отдельной финансовой отчётности документы для обжалования были направлены в Налоговый комитет.

В соответствии с постановлением Правительства № 2275 от 30 декабря 2009 года были утверждены «Правила отнесения активов и условных обязательств к категории сомнительных и безнадежных национальным управляющим холдингом, а также юридическими лицами, основным видом деятельности которых является осуществление заемных операций или выкуп прав требования, и сто процентов голосующих акций (долей участия) которых принадлежат национальному управляющему холдингу, имеющих право на вычет суммы расходов по созданию провизий (резервов) против сомнительных и безнадежных активов, условных обязательств, за исключением активов и условных обязательств, предоставленных в пользу взаимосвязанных лиц либо третьим лицам по обязательствам взаимосвязанных лиц (кроме активов и условных обязательств кредитных товариществ) (далее «Правила»).

В соответствии с Правилами, Фонд создал и отнес на вычеты для целей расчёта корпоративного подоходного налога провизии в отношении активов, размещенных в БТА Банк, на сумму 177.352 миллиона тенге (далее «провизии»).

Руководство Фонда считает, что на 31 декабря 2014 года его толкование применимого законодательства (включая Правила) является соответствующим и позиция Фонда в отношении отнесения на вычеты данных провизий будет подтверждена. Соответственно, в данной отдельной финансовой отчётности Фонд не признал какие-либо резервы, связанными с возможными доначислениями по результатам налоговой проверки.

**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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****27. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)****Обязательства по повторному использованию антикризисных средств (продолжение)**

С учётом освоенных средств в 2012-2014 годах, обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2014 года к освоению составляют 101.028 миллионов тенге (на 31 декабря 2013 года: 181.874 миллиона тенге), в том числе обязательства по финансированию инвестиционных проектов в размере 48.913 миллионов тенге (на 31 декабря 2013 года: 173.774 миллиона тенге).

**Реализация прочих инвестиционных проектов Фонда**

В соответствии с протоколом заседания Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики Республики Казахстан № 17-5/11-10 от 30 января 2013 года в 2013 году Фонду было поручено осуществить финансирование инвестиционного проекта «Строительство магистрального газопровода Запад-Север-Центр» (Карталы-Тобол-Кокшетау-Астана) в размере 126.940 миллионов тенге за счёт собственных средств Фонда и/или КМГ. В соответствии с протоколом заседания Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики Республики Казахстан от 30 января 2013 года Фонду было поручено перераспределить средства на финансирование инвестиционного проекта «Строительство магистрального газопровода Запад-Север-Центр» (Карталы-Тобол-Кокшетау-Астана) в размере 56.615 миллионов тенге из средств, предусмотренных на финансирование программы «Доступное жильё».

5 сентября 2014 года было проведено заседание Межведомственной комиссии по развитию нефтегазовой и энергетической отраслей, на котором было принято решение о прекращении реализации проекта «Строительство магистрального газопровода Запад-Север-Центр» (Карталы-Тобол-Кокшетау-Астана). Учитывая прекращение реализации проекта, Фонд восстановил перераспределённые средства на финансирование программы жилищного строительства. По состоянию на 31 декабря 2014 года обязательства Фонда по финансированию программы «Доступное жильё – 2020» составляют сумму в размере 52.115 миллионов тенге (31 декабря 2013 года: 8.100 миллионов тенге).

**Обязательства по инвестиционным проектам за счёт средств республиканского бюджета**

На 31 декабря 2014 года обязательства фонда по реализации инвестиционных проектов за счёт средств республиканского бюджета составили сумму в размере 2.030 миллионов тенге (на 31 декабря 2013 года: 2.030 миллионов тенге).

**Обязательства по инвестиционным проектам за счёт средств Национального фонда**

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 планируется выделение целевых трансфертов для реализации инвестиционных проектов на общую сумму 127.200 миллионов тенге, в том числе 81.000 миллионов 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 1, железнодорожной линии Боржакты – Ерсай, паромного комплекса в порту Курык и эксплуатации универсальных грузопассажирских паромов.

**28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ***Реализация акций Альянс Банк (ныне АО «ForteBank»)*

10 февраля 2015 года Альянс Банк был зарегистрирован в АО «ForteBank» (далее «ForteBank»). 3 марта 2015 года Фонд реализовал пакет простых и привилегированных акций ForteBank г-ну Утемуратову Булату Джамитовичу (Примечание 5). Стоимость сделки по продаже акций ForteBank 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.

*Прочие изменения в инвестициях в дочерние организации*

В апреле 2015 года Фонд осуществил дополнительный денежный взнос в уставный капитал дочерней организации АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» в сумме 36.191 миллион тенге.

В апреле 2015 года осуществлена юридическая регистрация дочерней организации АО «Qazaq Air».



**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

---

**28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ (продолжение)***Прочие изменения в инвестициях в дочерние организации (продолжение)*

15 января 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».

30 марта 2015 года осуществлена ликвидация дочерней организации KGF IM.

*Займы выданные*

В первом квартале 2015 года 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, Абыз и Бозымчак.

*Займы полученные*

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, Абыз и Бозымчак.

*Взносы в уставный капитал*

31 марта 2015 года Акционер осуществил денежный взнос в уставный капитал Фонда в размере 36.191 миллион тенге.