

ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Форма № 1

По состоянию на 31 декабря 2014 года

Наименование организации: АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына»

Сведения о реорганизации: –

Вид деятельности организации: Холдинговая компанияОрганизационно-правовая форма: Акционерное ОбществоФорма отчетности: неконсолидированнаяСреднегодовая численность работников: 155 чел.Субъект предпринимательства: крупноеЮридический адрес организации: г. Астана, ул. Қунаева, 8

В тыс тенге

Активы	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
1. Краткосрочные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	010	164.962.098	103.508.044
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	011	9.291.328	24.557.826
Производные финансовые инструменты	012	–	–
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	013	–	–
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	014	–	–
Прочие краткосрочные финансовые активы	015	752.771.896	603.058.219
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	28.138.765	18.581.045
Текущий подоходный налог	017	14.590.077	14.206.011
Запасы	018	45.149	73.702
Прочие краткосрочные активы	019	1.107.758	1.247.686
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	100	970.907.071	765.232.533
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101	499.990	155.576.350
2. Долгосрочные активы			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	110	46.494.643	12.171.416
Производные финансовые инструменты	111	–	–
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	112	–	–
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	113	–	–
Прочие долгосрочные финансовые активы	114	1.022.316.307	1.154.462.956
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	115	67.321.890	–
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	116	–	–
Инвестиционное имущество	117	–	–
Основные средства	118	488.312	453.554
Биологические активы	119	–	–
Разведочные и оценочные активы	120	–	–
Нематериальные активы	121	419.622	588.023
Отложенные налоговые активы	122	5.706.801	9.119.936
Прочие долгосрочные активы	123	3.579.001.076	3.012.386.141
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	200	4.721.748.651	4.189.182.026
Баланс (строка 100 + строка 101 + строка 200)		5.693.155.712	5.109.990.909

Учетная политика и пояснительная записка на страницах с 12 по 55 являются неотъемлемой частью данных отдельных форм отчетности.

ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

Форма № 1

В тыс. тенге

Капитал и обязательства	Код строки	На конец отчётного периода	На начало отчётного периода
3. Краткосрочные обязательства			
Займы	210	410.112.376	107.043.383
Производные финансовые инструменты	211	-	46.120
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	6.854.649	6.420.029
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	857.994	812.472
Краткосрочные резервы	214	8.036.775	1.096.875
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	215	-	-
Вознаграждения работникам	216	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	217	156.925	80.885
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	300	426.018.719	115.499.764
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	301	-	-
4. Долгосрочные обязательства			
Займы	310	1.352.022.620	1.453.194.622
Производные финансовые инструменты	311	-	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	312	31.970.757	30.725.461
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	313	-	-
Долгосрочные резервы	314	-	-
Отложенные налоговые обязательства	315	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	316	-	-
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	400	1.383.993.377	1.483.920.083
5. Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	410	4.620.561.986	4.484.675.434
Эмиссионный доход	411	-	-
Выкупленные собственные долевые инструменты	412	-	-
Резервы	413	22.101.710	(2.159.510)
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	414	(759.520.080)	(971.944.862)
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)	420	3.883.143.616	3.510.571.062
Доля неконтролирующих собственников	421	-	-
Всего капитал (строка 420 +/- строка 421)	500	3.883.143.616	3.510.571.062
Баланс (строка 300+строка 301+строка 400 + строка 500)		5.693.155.712	5.109.990.909

Финансовый директор – член Правления



Нурлан Рахметов
 Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

Алмаз Абрахманова
 Алмаз Абрахманова

Учётная политика и пояснительная записка на страницах с 12 по 55 являются неотъемлемой частью данных отдельных форм отчётности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Форма № 2

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

В тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчётный период	За предыдущий год
Выручка	010	213.475.182	173.375.229
Себестоимость реализованных товаров и услуг	011	103.229.429	89.893.768
Валовая прибыль (строка 010 - строка 011)	012	110.245.753	83.481.461
Расходы по реализации	013	-	-
Общие и административные расходы	014	27.449.496	23.823.828
Прочие расходы	015	110.878.310	220.166.715
Прочие доходы	016	42.182.016	1.583.236
Итого операционная прибыль (убыток) (+/- строки с 012 по 016)	020	14.099.963	(158.925.846)
Доходы по финансированию	021	61.112.416	42.527.190
Расходы по финансированию	022	9.548.557	3.103.522
Доля организации в прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	023	-	-
Прочие неоперационные доходы	024	-	-
Прочие неоперационные расходы	025	-	-
Прибыль (убыток) до налогообложения (+/- строки с 020 по 025)	100	66.663.822	(119.502.178)
Расходы по подоходному налогу	101	16.934.752	4.131.311
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности (строка 100 - строка 101)	200	48.729.070	(123.633.489)
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности	201	-	-
Прибыль за год (строка 200 + строка 201) относимая на:	300	48.729.070	(123.633.489)
Собственников материнской организации		48.729.070	(123.633.489)
Долю неконтролирующих собственников		-	-
Прочая совокупная прибыль, всего (сумма строк с 410 по 420)	400	24.261.220	(1.564.423)
В том числе:			
Переоценка основных средств	410	-	-
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	411	(1.723.610)	(1.564.423)
Доля в прочей совокупной прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	412	-	-
Актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	413	-	-
Эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог дочерних организаций	414	-	-
Хеджирование денежных потоков	415	-	-

Учётная политика и пояснительная записка на страницах с 12 по 55 являются неотъемлемой частью данных отдельных форм отчетности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (продолжение)

Форма № 2

В тыс. тенге

	Код строки	За отчётный период	За предыдущий год
Курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	416	-	-
Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	417	-	-
Прочие компоненты прочей совокупной прибыли	418	-	-
Корректировка при реклассификации в составе прибыли (убытка)	419	25.984.830	-
Налоговый эффект компонентов прочей совокупной прибыли	420	-	-
Общая совокупная прибыль (строка 300 + строка 400)	500	72.990.290	(125.197.912)
Общая совокупная прибыль относимая на:			
Собственников материнской организации		72.990.290	(125.197.912)
Доля неконтролирующих собственников		-	-
Прибыль на акцию	600		
В том числе:			
Базовая прибыль на акцию		-	-
От продолжающейся деятельности		14	(35,51)
От прекращенной деятельности		-	-
Разводнённая прибыль на акцию			
От продолжающейся деятельности		14	(35,51)
От прекращенной деятельности		-	-

Финансовый директор – член Правления



Главный бухгалтер

Нурлан Рахметов

Нурлан Рахметов

Алмаз Абрахманова

Алмаз Абрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(косвенный метод)

Форма № 3

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

В тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчётный период	За предыдущий период
1. Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль (убыток) до налогообложения	10	65.663.822	(119.502.178)
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов	11	305.738	308.271
Обесценение гудвила	12	-	-
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	13	(383.569)	469.198
Списание стоимости активов (или выбывающей группы), предназначенных для продажи по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу	14	-	-
Убыток (прибыль) от выбытия основных средств	15	-	-
Убыток (прибыль) от инвестиционного имущества	16	-	-
Убыток (прибыль) от досрочного погашения займов	17	-	-
Убыток (прибыль) от прочих финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости с корректировкой через отчёт о прибылях и убытках	18	(27.163.984)	-
Расходы (доходы) по финансированию	19	(51.563.859)	(39.423.668)
Вознаграждения работникам	20	-	-
Расходы по вознаграждениям долевыми инструментами	21	-	-
Доход (расход) по отложенным налогам	22	-	-
Нереализованная (положительная) отрицательная курсовая разница	23	(11.015.062)	(808.000)
Доля организации в прибыли ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	24	-	-
Прочие неденежные операционные корректировки общей совокупной прибыли (убытка)	25	110.740.500	220.203.909
Итого корректировка общей совокупной прибыли (убытка), всего (+/- строки с 011 по 025)	30	20.919.764	180.749.710
Изменения в запасах	31	(28.552)	(16.645)
Изменения в резервах	32	-	-
Изменения в торговой и прочей дебиторской задолженности	33	(164.654.448)	(196.789.355)
Изменения в торговой и прочей кредиторской задолженности	34	152.993.597	(14.521.981)
Изменения в задолженности по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	35	-	-
Изменения в прочих краткосрочных обязательствах	36	-	-
Итого движение операционных активов и обязательств, всего (+/- строки с 031 по 036)	40	(11.689.403)	(211.327.981)
Уплаченные вознаграждения	41	47.061.635	31.962.565
Уплаченный подоходный налог	42	(13.905.678)	(11.066.000)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (строка 010 +/- строка 030 +/- строка 040 +/- строка 041 +/- строка 042)	100	108.050.140	(129.183.884)

Учётная политика и пояснительная записка на страницах с 12 по 55 являются неотъемлемой частью данных отдельных форм отчётности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(косвенный метод) (продолжение)

Форма № 3

В тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчётный период	За предыдущий период
2. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности	200	(102.318.404)	(477.515.460)
3. Движение денежных средств от финансовой деятельности	300	55.722.318	277.234.907
4. Влияние обменных курсов валют к тенге	400	-	-
5. Увеличение +/- уменьшение денежных средств (строка 100+/-строка 200+/-строка 300)	500	61.454.054	(329.464.437)
6. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного периода	600	103.508.044	432.972.481
7. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода	700	164.962.098	103.508.044

Финансовый директор / член Правления



Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

Алмаз Аббрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

Форма № 4

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

В тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	Капитал материнской организации					Нераспределённая прибыль / (непокрытый убыток)	Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Резервы				
Сальдо на 1 января предыдущего года	010	4.409.313.655	-	-	-	(595.087)	(557.988.416)	-	3.850.730.152
Изменение в учётной политике	011	-	-	-	-	-	-	-	-
Пересчитанное сальдо (строка 010 + строка 011)	100	4.409.313.655	-	-	-	(595.087)	(557.988.416)	-	3.850.730.152
Общая совокупная прибыль, всего (строка 210 + строка 220)	200	-	-	-	-	(1.564.423)	(123.633.489)	-	(125.197.912)
Прибыль (убыток) за год	210	-	-	-	-	-	(123.633.489)	-	(123.633.489)
Прочая совокупная прибыль, всего (сумма строк с 221 по 229)	220	-	-	-	-	(1.564.423)	-	-	(1.564.423)
В том числе:									
Прирост от переоценки основных средств (за минусом налогового эффекта)	221	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод амортизации от переоценки основных средств (за минусом налогового эффекта)	222	-	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи (за минусом налогового эффекта)	223	-	-	-	-	(1.564.423)	-	-	(1.564.423)
Доля в прочей совокупной прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	224	-	-	-	-	-	-	-	-
Актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	225	-	-	-	-	-	-	-	-
Эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог дочерних организаций	226	-	-	-	-	-	-	-	-
Хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	227	-	-	-	-	-	-	-	-
Курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	228	-	-	-	-	-	-	-	-

Учётная политика и пояснительная записка на страницах с 12 по 55 являются неотъемлемой частью данных отдельных форм отчётности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (продолжение)

Форма № 4

В тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	Капитал материнской организации					Нераспределенная прибыль / (непокрытый убыток)	Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Резервы				
Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	229	-	-	-	-	-	-	-	
Операции с собственниками, всего (сумма строк с 310 по 318)	300	75.361.779	-	-	-	(290.322.957)	-	(214.961.178)	
В том числе:									
Вознаграждения работников акциями:	310	-	-	-	-	-	-	-	
В том числе:									
Стоимость услуг работников		-	-	-	-	-	-	-	
Выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	
Налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	
Взносы собственников	311	75.361.779	-	-	-	-	-	75.361.779	
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	312	-	-	-	-	-	-	-	
Выпуск долевых инструментов связанный с объединением бизнеса	313	-	-	-	-	-	-	-	
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	314	-	-	-	-	-	-	-	
Выплата дивидендов	315	-	-	-	-	(9.077.418)	-	(9.077.418)	
Прочие распределения в пользу собственников	316	-	-	-	-	(119.933.360)	-	(119.933.360)	
Прочие операции с собственниками	317	-	-	-	-	(161.312.179)	-	(161.312.179)	
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	318	-	-	-	-	-	-	-	
Сальдо на 1 января отчетного года (строка 100 + строка 200 + строка 300)	400	4.484.675.434	-	-	(2.159.510)	(971.944.862)	-	3.510.571.062	
Изменение в учётной политике	401	-	-	-	-	-	-	-	

Учётная политика и пояснительная записка на страницах с 12 по 55 являются неотъемлемой частью данных отдельных форм отчетности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (продолжение)

Форма № 4

В тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	Капитал материнской организации				Нераспределённая прибыль / (непокрытый убыток)	Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли инструменты	Резервы			
Пересчитанное сальдо (строка 400 + строка 401)	500	4.484.675.434	-	-	(2.159.510)	(971.944.862)	-	3.510.571.062
Общая совокупная прибыль, всего (строка 610 + строка 620)	600	-	-	-	24.261.220	48.729.070	-	72.990.290
Прибыль (убыток) за год	610	-	-	-	-	48.729.070	-	48.729.070
Прочая совокупная прибыль, всего (сумма строк с 621 по 629)	620	-	-	-	24.261.220	-	-	24.261.220
В том числе:								
Прирост от переоценки основных средств (за минусом налогового эффекта)	621	-	-	-	-	-	-	-
Перевод амортизации от переоценки основных средств (за минусом налогового эффекта)	622	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи (за минусом налогового эффекта)	623	-	-	-	24.261.220	-	-	24.261.220
Доля в прочей совокупной прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	624	-	-	-	-	-	-	-
Актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	625	-	-	-	-	-	-	-
Эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог дочерних компаний	626	-	-	-	-	-	-	-

Учётная политика и пояснительная записка на страницах с 12 по 55 являются неотъемлемой частью данных отдельных форм отчётности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (продолжение)

Форма № 4

В тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	Капитал материнской организации				Нераспределённая прибыль / (непокрытый убыток)	Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Резервы			
Хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	627	-	-	-	-	-	-	-
Курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	628	-	-	-	-	-	-	-
Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	629	-	-	-	-	-	-	-
Операции с собственниками всего (сумма строк с 710 по 718)	700	135.886.552	-	-	-	163.695.712	-	299.582.264
Вознаграждения работников акциями	710	-	-	-	-	-	-	-
В том числе:								
Стоимость услуг работников		-	-	-	-	-	-	-
Выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-
Налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-
Взносы собственников	711	135.886.552	-	-	-	-	-	135.886.552
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	712	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск долевых инструментов, связанный с объединением бизнеса	713	-	-	-	-	-	-	-
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	714	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	715	-	-	-	-	(9.077.418)	-	(9.077.418)
Прочие распределения в пользу собственников	716	-	-	-	-	(46.791.262)	-	(46.791.262)
Прочие операции с собственниками	717	-	-	-	-	219.564.392	-	219.564.392

Учётная политика и пояснительная записка на страницах с 12 по 55 являются неотъемлемой частью данных отдельных форм отчётности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (продолжение)

Форма № 4

В тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	Капитал материнской организации					Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Резервы	Нераспределённая прибыль / (непокрытый убыток)		
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	718	-	-	-	-	-	-	-
Сальдо на 31 декабря отчётного года (строка 500 + строка 600 + строка 700)	800	4.620.561.986	-	-	22.101.710	(759.520.080)	-	3.883.143.616

Финансовый директор – член Правления



Нурлан Рахметов
 Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова
 Алмаз Абдрахманова

Учётная политика и пояснительная записка на страницах с 12 по 55 являются неотъемлемой частью данных отдельных форм отчётности.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ**

Форма № 5

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 5.5*.

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

Данные отдельные формы отчётности были утверждены 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 и 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

Данные отдельные формы отчётности были подготовлены в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением раскрытого в учётной политике и примечаниях к данным отдельным формам отчётности. Фонд ведет бухгалтерский учёт в казахстанских тенге (далее «тенге»). Все значения в данных отдельных формах отчётности округлены до миллиона тенге, за исключением специально оговоренных случаев.

Данные отдельные формы отчётности подготовлены в соответствии с требованиями Приказа Министра финансов Республики Казахстан № 422 от 20 августа 2010 года.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Данные отдельные формы отчётности выпущены в дополнение к консолидированной отчётности Фонда. Консолидированная отчётность была утверждена к выпуску Финансовым директором – членом Правления и Главным бухгалтером Фонда 27 апреля 2015 года.

Заявление о соответствии

Данные отдельные формы отчётности Фонда подготовлены в соответствии с требованиями Приказа Министра финансов Республики Казахстан № 422 от 20 августа 2010 года и Международными стандартами отчётности (далее «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам отчётности (далее «Совет по МСФО»).

Подготовка отдельной отчётности в соответствии с МСФО требует использования определенных важных бухгалтерских оценок. Подготовка 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 отчётности, раскрыты в *Примечании 4*.

Пересчёт иностранной валюты*Функциональная валюта и валюта представления*

Данные отдельные формы отчётности представлены в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отдельной 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 прибылях и убытках. 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 данных отдельных форм отчётности, соответствует той, которая использовалась при подготовке отдельных форм 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

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

фразы «вступившие в силу МСФО».

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

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 отдельные формы отчётности 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 отдельные формы отчётности 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 отдельные формы отчётности 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 годов

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 незначительным. Данная поправка к МСФО 13 не оказала влияния на отдельные формы отчётности Фонда.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов

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 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 отчётности организации по МСФО. Данная поправка к МСФО 1 не оказала влияния на отдельные формы отчётности Фонда, поскольку Фонд уже готовит свою финансовую отчётность по МСФО.

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 отчётности и не были приняты Фондом досрочно. Фонд намерен применить эти стандарты с даты их вступления в силу, если применимо.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)***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 отдельных форм 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 годов

Данные поправки вступают в силу с 1 июля 2014 года и предположительно не окажут существенного влияния на отдельные формы отчётности 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).

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов (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 годов**Поправка к МСФО 3 «Объединения бизнеса»*

Поправка применяется переспективно 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 отчетности самого соглашения о совместном предпринимательстве.

Поправка к МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется переспективно 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 переспективно 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.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов (продолжение)**Поправки к МСФО 11 «Совместная деятельность» – «Учёт приобретений долей участия в совместных операциях» (продолжение)*

Кроме того, в МСФО 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся организацию), находятся под общим контролем одной и той же конечной контролирующей стороны.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на 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 отдельные формы отчётности 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 отдельные формы отчётности Фонда.

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

Поправки разрешают организациям использовать метод долевого участия для учёта инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании в отдельной отчётности. Организации, которые уже применяют МСФО и принимают решение о переходе на метод долевого участия в своей отдельной отчётности, должны будут применять это изменение ретроспективно. Организации, впервые применяющие МСФО и принимающие решение об использовании метода долевого участия в своей отдельной 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 отдельные формы отчётности 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.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Обесценение нефинансовых активов (продолжение)**

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

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

Также применяются следующие критерии при оценке обесценения конкретных активов:

Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании

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

Финансовые активы

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

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

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

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

Средства в кредитных учреждениях, займы выданные и прочая дебиторская задолженность

Средства в кредитных учреждениях, некоторые банковские депозиты, займы выданные и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом 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 доходов по финансированию в отдельном отчете о прибылях и убытках. Убытки, обусловленные обесценением, отражаются в отдельной строке в отдельном отчете о прибылях и убытках.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

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 доходов по финансированию в отдельном отчете о прибылях и убытках. Убытки, обусловленные обесценением, отражаются в отдельной строке в отдельном отчете о прибылях и убытках.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые инвестиции включают в себя долевыми 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 прочей совокупной прибыли в составе резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, вплоть до момента прекращения признания инвестиции, при котором накопленные прибыли или убытки нереклассифицируются 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 прибылях и убытках.

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.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Прекращение признания (продолжение)***Финансовые активы (продолжение)*

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

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

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

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Обесценение финансовых активов (продолжение)***Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

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

Если долевая ценная бумага, имеющаяся в наличии для продажи, обесценивается согласно качественным или количественным критериям обесценения, установленным Фондом, последующее снижение справедливой стоимости на последующие отчетные даты признается как обесценение. Таким образом, в каждом отчетном периоде в отношении долевой 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.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Финансовые обязательства***Первоначальное признание и оценка*

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

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Финансовые обязательства Фонда включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, займы полученные, 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 прибылях и убытках 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 расходов по финансированию в отдельном отчёте о прибылях и убытках.

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 прибылях и убытках 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 доход по финансированию.

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, понесённых владельцем этого договора вследствие неспособности определённого 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.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Опционы, возникающие при приобретении инвестиций**

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

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

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

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 прибылях и убытках, только если производный инструмент не признается и действителен как инструмент хеджирования, в этом случае срок признания в отдельном отчёте о прибылях и убытках 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 доходов по финансированию.

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 отдельных формах отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Признание дохода (продолжение)***Дивиденды*

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

Признание расходов

Расходы учитываются в момент возникновения и отражаются в отдельных формах 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 прибылях и убытках, 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 отдельных формах 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 бухгалтерскую прибыль 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 отдельных формах отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения отдельных форм отчётности к выпуску.

Условные обязательства и условные активы

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

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

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Взаимозачёт**

Активы и обязательства взаимоисключаются, 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.

Последующие события

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

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка отдельных форм отчётности Фонда требует от его руководства вынесения суждений, определения оценочных значений и допущений, которые влияют на указываемые в отдельных формах отчётности суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах на отчётную дату. Однако неопределенность 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 неопределенности 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 отдельных формах 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 9*.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)**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).

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», ТОО «Инвестиционный дом «Дана», АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» 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, предназначенных для продажи (в 2013 году: обесценение инвестиций в АО «БТА Банк» на сумму 147.421 миллион тенге).

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**5.1 Денежные средства и их эквиваленты**

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Текущие счёта в банках, выраженные в тенге	118.621.874	58.863.001
Текущие счёта в банках, выраженные в долларах США	1.822.999	1.946.022
Текущие счёта в банках, выраженные в евро	6.613	1.154.005
Срочные депозиты в банках, выраженные в тенге	44.510.612	41.545.016
	164.962.098	103.508.044

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%).

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).

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.2 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

На 31 декабря финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и финансовые активы включали:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		
Долевые ценные бумаги АО «Казкоммерцбанк»	35.062.069	23.236.965
Долевые ценные бумаги АО «Народный Банк Казахстана»	16	1.025.246
Долевые ценные бумаги АО «БТА Банк»	5.470.292	-
Долевые ценные бумаги АО «Альянс Банк» (ныне АО «ForteBank»)»	3.623.796	-
Долговые ценные бумаги	11.629.798	12.467.031
Общая сумма прочих финансовых активов	55.785.971	36.729.242
Минус: текущая часть	(9.291.328)	(24.557.826)
Долгосрочная часть	46.494.643	12.171.416

В соответствии с опционными соглашениями, заключенными между Фондом и основными акционерами АО «Казкоммерцбанк» (далее «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, имеющиеся 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, имеющихся в наличии для продажи, в прибыли и убытки за период. Полученная чистая прибыль от выбытия финансовых активов была отражена в отдельном отчете о прибылях и убытках 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 «АЛМТЖС» и АО «Народный Банк Казахстана» (далее «Народный Банк») заключили соглашение об уступке прав по опционному соглашению в отношении привилегированных акций Народного Банка.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.2 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

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

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 нерезализованная прибыль в размере 82 миллиона тенге была реклассифицирована из резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в чистую прибыль за период. Полученная чистая прибыль от выбытия финансовых активов была отражена в отдельном отчёте о прибылях и убытках 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 АО «БТА Банк»

В 2014 году Фонд реализовал контрольный пакет акций АО «БТА Банк» (далее «БТА Банк») 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 5.5*).

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 АО «Альянс Банк» (ныне АО «ForteBank»)

В 2014 году Фонд частично реализовал пакет акций АО «Альянс Банк» (далее «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 5.5*).

В марте 2015 года оставшиеся акции Альянс Банк были реализованы г-ну Утемуратову в соответствии с условиями сделки от 16 октября 2014 года (*Примечание 10*).

5.3 Прочие финансовые активы

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Займы выданные	947.604.990	805.418.534
Средства в кредитных учреждениях	359.908.279	387.312.000
Банковские депозиты	467.574.934	518.414.771
Прочие финансовые депозиты	-	46.375.870
Прочие финансовые активы	1.775.088.203	1.757.521.175

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)**5.3 Прочие финансовые активы (продолжение)****Займы выданные**

На 31 декабря займы выданные включали:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Займы, выданные сторонним и связанным компаниям	538.131.536	516.587.249
Займы, выданные дочерним организациям	400.243.749	280.170.030
Облигации, выпущенные сторонними и связанными сторонами	1.778.303	1.679.501
Начисленное вознаграждение	18.607.025	19.108.982
Минус: резерв на обесценение	(11.155.623)	(12.127.228)
Общая сумма займов выданных	947.604.990	805.418.534
Минус: текущая часть	(513.003.650)	(193.787.619)
Долгосрочная часть	434.601.340	611.630.915

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

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения		
- Не просроченные и не обесцененные	947.421.240	803.295.000
Просроченные, но не обесцененные		
- просроченные от 90 до 180 дней	-	-
- просроченные от 180 до 360 дней	-	1.533.534
- просроченные свыше 360 дней	183.750	590.000
Итого просроченные займы	183.750	2.123.534
Итого займы выданные	947.604.990	805.418.534

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 5.7*). 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 10*).

ТОО «АУТ Housing Complex»

В 2014 году ТОО «АУТ Housing Complex» (далее «Айт Хаусинг Комплеке») 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 5.5*).

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)**5.3 Прочие финансовые активы (продолжение)****Займы, выданные сторонним и связанным компаниям (продолжение)***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 прибылях и убытках.

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 5.5).

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 счет 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 финалсовую 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 год: 4,335 миллион тенге).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.3 Прочие финансовые активы (продолжение)

Займы, выданные дочерним организациям (продолжение)

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 счет средств, полученных от выпуска облигаций (*Примечание 5.7*).

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 5.5*). При этом ставка вознаграждения по оставшейся части займа была увеличена до 9%.

Средства в кредитных учреждениях

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
10 крупнейших местных банков	265.717.651	268.195.000
Прочие местные кредитные учреждения	86.439.877	110.793.000
Начисленное вознаграждение	7.750.751	8.324.000
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	359.908.279	387.312.000
Минус: текущая часть	(29.283.957)	(41.160.000)
Долгосрочная часть	330.624.322	346.152.000
<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Рейтинг выше ВВ+	49.094.490	23.454.000
Рейтинг от В до ВВ-	109.614.913	109.253.000
Рейтинг В-	159.491.391	9.940.000
Рейтинг ниже В-	-	163.114.000
Рейтинг отсутствует	41.707.485	81.551.000
	359.908.279	387.312.000

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.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.3 Прочие финансовые активы (продолжение)

Средства в кредитных учреждениях (продолжение)

- 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;
- БГА 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.

Банковские депозиты

На 31 декабря банковские депозиты включали:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
10 крупнейших местных банков	375.840.461	399.736.507
Прочие местные кредитные учреждения	91.203.928	113.100.000
Начисленное вознаграждение	530.545	5.578.264
Общая сумма банковских депозитов	467.574.934	518.414.771
Минус: текущая часть	(210.484.288)	(321.735.000)
Долгосрочная часть	257.090.646	196.679.771

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Рейтинг выше ВВ+	–	20.302.466
Рейтинг от В до ВВ-	174.228.901	244.698.765
Рейтинг В-	134.817.378	99.076.221
Рейтинг ниже В-	–	152.624.977
Рейтинг отсутствует	158.528.655	1.712.342
	467.574.934	518.414.771

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 5.5*).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.4 Прочие текущие активы

На 31 декабря прочие текущие активы включали:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Дивиденды к получению	25.905.459	14.680.970
Прочая дебиторская задолженность	2.143.470	3.595.303
Прочие активы	4.427.586	4.054.486
Минус: резерв на обесценение	(4.337.750)	(3.749.714)
	28.138.765	18.581.045

5.5 Прочие долгосрочные активы

На 31 декабря прочие долгосрочные активы включали:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Инвестиции в дочерние организации	3.550.233.265	2.993.877.516
Инвестиции в ассоциированные компании	18.174.565	18.455.077
Прочие долгосрочные активы	10.593.246	53.548
Прочие долгосрочные активы	3.579.001.076	3.012.386.141

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.5 Прочие долгосрочные активы (продолжение)

Инвестиции в дочерние организации

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

В тысячах 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 «Казахстан ТемірЖолы»	Грузовые и пассажирские железнодорожные перевозки	Казахстан	1.169.814.222	1.078.596.000	100,00%	100,00%
АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» АО «Самрук-Энерго»	Нефтегазовая промышленность Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	1.165.233.292	947.531.000	100,00%	100,00%
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	Развитие горнорудной отрасли РК	Казахстан	384.617.627	263.651.000	100,00%	100,00%
АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»	Добыча урана	Казахстан	265.527.391	211.546.000	100,00%	100,00%
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»	Передача электроэнергии	Казахстан	147.275.022	147.275.000	100,00%	100,00%
ТОО «Объединенная химическая компания»	Развитие химической отрасли РК	Казахстан	120.648.577	113.532.000	90,00%	100,00%
АО «Казахтелеком»	Услуги фиксированной связи	Казахстан	113.260.145	62.365.000	100,00%	100,00%
АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына»	Стабилизация рынка недвижимости	Казахстан	88.733.141	88.733.000	51,00%	51,00%
АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг»	Машиностроение и оборонная отрасль	Казахстан	31.849.136	31.851.000	100,00%	100,00%
АО «Казпочта»	Почтовая деятельность и финансовые услуги	Казахстан	23.595.042	9.850.000	100,00%	100,00%
АО «Эйр Астана»	Пассажирские авиаперевозки	Казахстан	13.463.099	11.648.000	100,00%	100,00%
АО «Международный аэропорт Актюбе»	Услуги аэропорта	Казахстан	7.276.250	7.276.000	51,00%	51,00%
ТОО «Самрук-Казына Инвест»	Профессиональные услуги по инвестиционным проектам	Казахстан	6.027.875	6.029.000	100,00%	100,00%
АО «Аэропорт Павлодар»	Услуги аэропорта	Казахстан	8.582.131	3.427.000	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Казына Контракт»	Управление проектами	Казахстан	1.453.829	1.454.000	100,00%	100,00%
АО «Международный аэропорт Атырау»	Услуги аэропорта	Казахстан	1.284.552	1.284.000	100,00%	100,00%
АО «КОРЭМ»	Оператор рынка электроэнергии	Казахстан	1.195.906	1.196.000	100,00%	100,00%
АО «Авиационная компания «Air Kazakhstan»	Пассажирские авиаперевозки	Казахстан	160.951	161.000	100,00%	100,00%
			136.024	–	53,65%	–

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.5 Прочие долгосрочные активы (продолжение)

Инвестиции в дочерние организации (продолжение)

В тысячах тенге	Тип деятельности	Страна	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	Доля владения	
					31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
АО «Казахстанские атомные электрические станции»	Реализация проектов по строительству атомных электростанций	Казахстан	92.600	–	100,00%	–
ТОО «Карагандагипрошахт и К»	Проектирование	Казахстан	6.453	6.000	90,00%	90,00%
KGF IM	Финансовые операции	Каймановы острова	–	–	100,00%	100,00%
Альянс Банк	Банковские услуги	Казахстан	–	142.075.000	–	67,00%
БТА Банк	Банковские услуги	Казахстан	–	132.088.000	–	97,28%
АО «Темірбанк»	Банковские услуги	Казахстан	–	23.488.000	–	79,90%
АО «КазНИИ энергетики имени академика Ш.Ч. Чокина»	Научная деятельность	Казахстан	–	219.000	–	50,00%
KGF Management	Финансовые операции	Каймановы острова	–	–	–	100,00%
KGF SLP	Финансовые операции	Каймановы острова	–	–	–	100,00%
Минус: резерв на обесценение				(135.827.484)		
Минус: активы, классифицированные как предназначенные для продажи				(132.088.000)		
БТА Банк			–	(23.488.000)		
АО «Темірбанк»						
			3.550.233.265	2.993.877.516		

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)**5.5 Прочие долгосрочные активы (продолжение)****Инвестиции в дочерние организации (продолжение)***Изменения в инвестициях в дочерние организации*

В 2014 году Фонд осуществил следующие вклады в уставный капитал:

- АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы» в размере 79.000 миллионов тенге в денежной форме, а также имущества в виде железнодорожных платформ на сумму 85 миллионов тенге (*Примечание 5.9*). Кроме того, в 2014 году Фонд предоставил АО «Национальная Компания «Казакстан 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 5.3*).
- 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 5.9*).
- 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 5.6*), 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 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 5.9*).
- 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 5.9*).
- ТОО «Самрук-Казына 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 вынужденных простых акций АО «Национальная Компания «Казахстан 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 «Казахстан Инжиниринг» на сумму 13.745 миллионов тенге в оплату акций Фонда (*Примечание 5.9*). Таким образом, на 31 декабря 2014 года Фонд владеет 100% акций АО «Национальная компания «Казахстан 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 П.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 10*).

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)**5.5 Прочие долгосрочные активы (продолжение)***Инвестиции в дочерние организации (продолжение)**Продажа БТА Банк*

30 июня 2014 года состоялось закрытие сделки по продаже БТА Банк между Фондом и 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.

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 5.3*). Справедливая стоимость оставшейся доли владения Фонда в Альянс Банке (ныне АО «ForteBank») на 31 декабря 2014 года составила 3,624 миллиона тенге.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.5 Прочие долгосрочные активы (продолжение)

Инвестиции в дочерние организации (продолжение)

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

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 5.3).

Таким образом, в 2014 году Фонд признал общий убыток в результате выбытия акций Темирбанк и Альянс Банк в размере 58,969 миллионов тенге.

Инвестиции в ассоциированные компании

На 31 декабря инвестиции в ассоциированные компании представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Ассоциированные компании		
Шекербанк	18.174.565	18.174.565
АО «Астана-Финанс»	6.515.875	6.515.875
АО «Майкаинзолото»	-	280.512
Минус: резерв на обесценение	(6.515.875)	(6.515.875)
	18.174.565	18.455.077

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

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

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.5 Прочие долгосрочные активы (продолжение)

Прочие долгосрочные активы

Прочие долгосрочные активы включали следующее:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Недвижимость для реализации	10.168.486	-
Прочие	896.663	524.798
Минус: резерв на обесценение	(472.903)	(471.250)
	10.593.246	53.548

Долгосрочная дебиторская задолженность

В 2014 году Фонд реализовал акции БТА Банка и Темирбанка. 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 5.3). 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.

5.6 Отложенные налоговые активы

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

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Активы по отсроченному подоходному налогу		
Резервы по займам выданным	2.968.539	3.041.825
Прочие обязательства	2.792.791	6.152.063
Активы по отсроченному подоходному налогу	5.761.330	9.193.888
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
Основные средства	(54.529)	(73.952)
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	(54.529)	(73.952)
Чистые активы по отсроченному подоходному налогу	5.706.801	9.119.936

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.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.7 Займы

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

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Облигации выпущенные, приобретённые дочерними организациями		
- АО «Национальная Компания «КазМунайГаз»	42.050.000	41.811.000
- АО «Самрук-Энерго»	223.000	223.000
Облигации выпущенные, приобретённые прочими организациями	917.231.960	917.132.337
Займы полученные	388.886.000	403.524.321
Средства Правительства	413.744.036	197.547.347
Общая сумма займов	1.762.134.996	1.560.238.005
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(410.112.376)	(107.043.383)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	1.352.022.620	1.453.194.622

На 31 декабря займы, в том числе начисленное вознаграждение, были выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Займы, выраженные в тенге	1.373.248.996	1.156.713.684
Займы, выраженные в долларах США	388.886.000	403.524.321
	1.762.134.996	1.560.238.005

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, 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.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.7 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 5.7).

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 10).

Средства Правительства

На 31 декабря средства Правительства включали:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда	279.141.000	71.302.000
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан	60.566.000	59.867.000
Прочие займы, полученные от Правительства	74.037.036	66.378.347
	413.744.036	197.547.347

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 «Окибастузская ГРЭС-1» и 100% доли участия в ТОО «Казгидротехэнерго» (Примечание 5.7).

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 «Казахстан Темір Жолы» в размере 9,226 миллионов тенге. Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,75% (Примечание 5.7).
- предоставление займа АО «Национальная Компания «Казахстан Темір Жолы» в размере 9,705 миллионов тенге. Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,075% (Примечание 5.7).
- 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.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.7 Займы (продолжение)

Средства Правительства (продолжение)

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 счет 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 отчете об изменениях в капитале.

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

5.8 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства представлены обязательствами по финансовым гарантиям. Изменения в обязательствах по финансовым гарантиям представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014 год	2013 год
На 1 января	37.145.490	37.680.190
Гарантии, выданные в течение года	3.111.000	4.170.200
Амортизация обязательств по финансовым гарантиям	(7.182.000)	(5.626.900)
Влияние изменения обменных курсов	5.750.916	922.000
На 31 декабря	38.825.406	37.145.490
Минус: текущая часть	(6.854.649)	(6.420.029)
Долгосрочная часть	31.970.757	30.725.461

Обязательства по финансовым гарантиям представляют собой обязательства Фонда по гарантиям, выданным финансовым учреждениям для финансирования деятельности и существенных контрактов своих дочерних организаций (Примечание 5.5). 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).

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.9 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 тысячах тенге
На 31 декабря 2012 года	3.481.526.139		4.409.313.655
Взносы денежными средствами	39.320	901.000	39.319.901
Взносы государственными пакетами акций	27.073	1.000	
		1.000.000	
		422.451	
		615.921	26.233.840
Взносы имуществом	9.809	1.000.000	9.808.038
На 31 декабря 2013 года	3.481.602.341		4.484.675.434
Взносы денежными средствами	10.000	18.306.039	103.918.117
		7.000.000	
Взносы имуществом	9.993	1.200.359	
		2.772.663	
		2.522.901	18.072.829
Взносы государственными пакетами акций	1.400	1.506.930	
		10.573.010	13.895.606
На 31 декабря 2014 года	3.481.623.734		4.620.561.986

На 31 декабря 2014 года 3,481,623,734 акции Фонда были полностью оплачены (на 31 декабря 2013 года: 3,481,602,341 акций).

2014

Взносы денежными средствами

В 2014 году Акционер осуществил взнос в уставный капитал Фонда денежными средствами в размере 103,918 миллионов тенге. Данные средства предназначены для финансирования проектов, осуществляемых дочерними организациями Фонда.

Взносы 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 Казахстан от 31 января 2014 года данный пакет акций подлежит последующей передаче в уставный капитал дочерней организации ТОО «Объединенная химическая компания». Соответственно, Фонд классифицировал данный актив в составе инвестиций в дочернюю организацию (Примечание 5.5).

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 5.5).

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)**5.9 Капитал (продолжение)****Уставный капитал (продолжение)****2014 (продолжение)***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 5.5*).

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 5.5*).

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 «Казахстан Темір Жолы».

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 отчете об изменениях в капитале.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

5. ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (продолжение)

5.9 Капитал (продолжение)

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 отчете 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 отчете 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 отчете об изменениях в капитале.

Дивиденды Акционеру

2014

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 отчетность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчетную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными правилами КФБ.

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Итого активы	5.693.155.712	5.109.990.909
Минус: Нематериальные активы	(419.622)	(588.023)
Минус: Итого обязательства	(1.810.012.096)	(1.599.419.847)
Чистые активы для простых акций	3.882.723.994	3.509.983.039
Количество простых акций на 31 декабря	3.481.623.734	3.481.602.341
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге	1.115	1.008

6. ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

6.1 Выручка

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря, включает:

<i>В тысячах тенге</i>	2014 год	2013 год
Вознаграждение по займам	74.423.633	63.733.651
Амортизация дисконта по займам выданным	14.798.507	17.938.986
Вознаграждение по облигациям	11.486	1.986.481
Дивиденды	124.241.556	89.716.111
	213.475.182	173.375.229

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

6. ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (продолжение)

6.2 Себестоимость реализованных товаров и услуг

Себестоимость реализованных товаров и услуг за годы, закончившиеся 31 декабря, включает:

<i>В тысячах тенге</i>	2014 год	2013 год
Вознаграждение по облигациям	71.144.616	61.667.267
Вознаграждение по займам	18.479.916	20.323.184
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам	12.117.888	7.319.030
Убыток от дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании	1.487.009	584.287
	103.229.429	89.893.768

6.3 Административные расходы

Административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В тысячах тенге</i>	2014 год	2013 год
Спонсорская помощь и благотворительность	16.003.925	13.671.792
Расходы по заработной плате	2.907.475	3.328.978
Консультационные услуги	2.725.007	1.684.809
НДС, не принятый в зачёт	675.981	513.276
Прочее	5.137.108	4.624.973
	27.449.496	23.823.828

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.

6.4 Доходы по финансированию

Доходы по финансированию за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В тысячах тенге</i>	2014 год	2013 год
Вознаграждение по банковским депозитам	42.144.710	34.586.000
Доходы по финансовым гарантиям	7.999.373	6.442.070
Амортизация дисконта по финансовым активам	3.830.831	–
Вознаграждение по текущим банковским счётам	1.731	182.020
Прочее	7.136.771	1.317.100
	62.112.416	42.527.190

6.5 Расходы по подоходному налогу

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

<i>В тысячах тенге</i>	2014 год	2013 год
Налог у источника выплаты	13.521.618	10.214.311
Экономия по отсроченному налогу	3.413.134	(6.083.000)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	–	–
	16.934.752	4.131.311

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

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

6. ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (продолжение)

6.5 Расходы по подоходному налогу (продолжение)

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 тысячах тенге</i>	2014 год	2013 год
Прибыль/(убыток) до учёта подоходного налога	65.663.822	(119.502.178)
Официальная ставка подоходного налога	20%	20%
(Теоретическая экономия) / теоретические расходы по подоходному налогу	13.132.764	(23.900.436)
Изменение в непризнанных налоговых активах по отсроченному налогу	7.331.427	1.090.038
Корректировка прошлых лет	3.303.056	-
Необлагаемый налогом доход от дивидендов	(24.848.311)	(17.943.222)
Убыток от обесценения активов, классифицированных как предназначенные для продажи	-	29.483.558
Убыток от обесценения инвестиций в дочерние организации	-	14.342.563
Убыток от изменения стоимости опционов, нетто	8.399.785	213.469
Убыток от прекращения признания опциона, нетто	1.059.203	-
Дисконтирование и амортизация дисконта по финансовым активам и обязательствам	(1.302.290)	(1.576.974)
Расходы на спонсорскую помощь	3.006.236	2.512.484
Дисконтирование по депозиту в Альянс Банк	12.820.293	-
Доходы по финансовым гарантиям	(1.436.357)	(1.125.483)
Доход от продажи акций	(5.432.805)	-
Прочие постоянные разницы	901.751	1.035.314
Расходы по корпоративному подоходному налогу, представленные в отчёте о прибылях и убытках	16.934.752	4.131.311

7. 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.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

7. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

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 тысячах тенге</i>		Задолженность связанных сторон	Задолженность связанным сторонам	Денежные средства и депозиты, размещенные у связанных сторон
Прочие предприятия, контролируемые государством	31 декабря 2014 года	107.062.987	470.078.022	145.610.357
	31 декабря 2013 года	112.577.000	246.623.000	84.979.000
Дочерние организации	31 декабря 2014 года	429.042.882	42.520.049	–
	31 декабря 2013 года	469.797.000	808.362.000	219.354.000
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	31 декабря 2014 года	16.784.500	–	–
	31 декабря 2013 года	16.115.000	–	–

<i>В тысячах тенге</i>		Дивиденды полученные	Приобре- тения у связанных сторон	Вознаграж- дение, полу- ченное от связанных сторон	Вознаграж- дение, начисленное связанным сторонам
Прочие предприятия, контролируемые государством	2014 год	–	–	5.206.566	29.342.802
	2013 год	–	–	8.396.686	13.326.344
Дочерние организации	2014 год	124.241.558	2.957.293	49.238.625	30.105.568
	2013 год	88.933.380	2.479.270	55.844.310	49.915.112
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	2014 год	–	–	1.006.538	–
	2013 год	–	–	847.000	–
Прочие связанные стороны	2014 год	–	–	–	–
	2013 год	–	–	–	–

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

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу, включенная в административные расходы в прилагаемом отдельном отчете о прибылях и убытках, 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.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

8. 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 5.7*). В то же время, чувствительность на прибыль Фонда до учёта 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 5.3*). 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.

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 5.3*), средств в кредитных учреждениях (*Примечание 5.3*), прочих финансовых активов (*Примечание 5.2*), банковских депозитов (*Примечание 5.3*), прочих текущих активов (*Примечание 5.5*), и денежными средствами и их эквивалентами (*Примечание 5.1*), за вычетом резервов на обеспечение, 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.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

8. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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 тысячах тенге</i>	По требо- ванию	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	Итого
На 31 декабря 2014 года						
Займы	58.606.438	361.984.412	27.151.993	301.140.944	1.371.919.514	2.120.803.301
Средства Правительства	13.349	24.000	12.604.364	76.319.660	1.650.019.295	1.738.980.668
Итого	58.619.787	362.008.412	39.756.357	377.460.604	3.021.938.809	3.859.783.969

<i>В тысячах тенге</i>	По требо- ванию	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	Итого
На 31 декабря 2013 года						
Займы	76.266.711	27.161.988	49.497.871	472.533.532	1.705.985.549	2.331.435.651
Средства Правительства	-	24.000	3.402.767	19.386.320	1.373.641.792	1.396.454.879
Итого	76.266.711	27.176.000	52.900.638	491.919.852	3.079.627.341	3.727.890.530

Валютный риск

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 тысячах тенге</i>	Увеличение/ (уменьшение) в обменных курсах	Влияние на убыток/ прибыль до налого- обложения
2014 год		
Евро	18,36% (18,36%)	320.841 (320.841)
Доллары США	17,37% (17,37%)	14.058.000 (14.058.000)
2013 год		
Евро	20,00% 10,00%	337.000 168.000
Доллары США	20,00% 10,00%	11.413.000 5.706.000

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.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Форма № 5

8. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Управление капиталом (продолжение)

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 тысячах тенге</i>	2014 год	2013 год
Уставный капитал	4.620.561.986	4.484.675.434
Резервы	22.101.710	(2.159.510)
Непокрытый убыток	(759.520.080)	(971.944.862)
Итого капитал	3.883.143.616	3.510.571.062
Итого заемные средства	2.297.952.096	2.034.242.847
Итого активы	5.693.155.712	5.109.990.909
Отношение заемного капитала к собственному капиталу	0,59	0,58

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 тысячах тенге</i>	31 декабря 2014 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, учитываемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	55.785.972	55.785.972	–	–
Активы, связанные с опционами колл/пут	–	–	–	–
Обязательства, учитываемые по справедливой стоимости				
Обязательства по опционам колл/пут	–	–	–	–

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

8. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Иерархия источников оценки справедливой стоимости (продолжение)

	31 декабря 2013 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, учитываемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	36.729.242	36.729.242	–	–
Активы, связанные с опционами колл/пут	46.375.870	–	46.375.870	–
Обязательства, учитываемые по справедливой стоимости				
Обязательства по опционам колл/пут	(46.120)	–	(46.120)	–

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая (текущая) стоимость финансовых инструментов Фонда по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года является обоснованным приближением их справедливой стоимости, за исключением финансовых инструментов представленных ниже:

В тысячах тенге	2014 год				
	Балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
Котировок на активном рынке (Уровень 1)			Существен- ных наблю- даемых исходных данных (Уровень 2)	Существен- ных ненаблю- даемых исходных данных (Уровень 3)	
Финансовые активы					
Средства в кредитных учреждениях	359.908.277	328.952.496	–	328.952.496	–
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения	557.891.864	552.868.010	–	552.868.010	–
Финансовые обязательства					
Займы полученные с фиксированной ставкой вознаграждения/облигации выпущенные	(959.505.002)	(971.720.963)	–	(971.721.963)	–
Средства Правительства	(413.744.036)	(348.834.091)	–	(348.834.091)	–
Обязательства по финансовым гарантиям	(38.825.404)	(62.396.374)	–	(62.396.374)	–

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

8. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)
Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В тысячах тенге	2013 год				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
Котировок на активном рынке (Уровень 1)			Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)	
Финансовые активы					
Средства в кредитных учреждениях	387.312.000	390.143.883	-	390.143.883	-
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения	401.498.262	394.964.052	-	394.964.052	-
Финансовые обязательства					
Займы полученные с фиксированной ставкой вознаграждения/облигации выпущенные	(959.166.337)	(989.542.852)	-	(989.542.852)	-
Средства Правительства Банка	(197.547.347)	(157.358.884)	-	(157.358.884)	-
Обязательства по финансовым гарантиям	(37.145.490)	(33.227.110)	-	(33.227.110)	-

9. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА
Условные обязательства

Фонд оценивает степень вероятности возникновения существенных обязательств и отражает соответствующий резерв в своих отдельных формах отчетности только тогда, когда существует достаточная вероятность того, что события, ведущие к возникновению обязательства, произойдут, а сумма соответствующего обязательства может быть достоверно определена. В данных отдельных формах отчетности 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.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

9. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**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 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 примененного законодательства (включая Правила) является соответствующим и позиция Фонда в отношении отнесения на вычеты данных провизий будет подтверждена. Соответственно, в данных отдельных формах 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/И-10 от 30 января 2013 года и № 17-5/И-788 от 7 октября 2013 года Фонду надлежало осуществить финансирование ряда инвестиционных проектов на общую сумму 571.852 миллиона тенге.

С учётом освоенных средств в 2012-2014 годах, обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2014 года к освоенно 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/И-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 жилье».

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 перераспределенные средства на финансирование программы жилищного строительства. По состоянию на 31 декабря 2014 года обязательства Фонда по финансированию программы «Доступное жилье – 2020» составляют сумму в размере 52.115 миллионов тенге (31 декабря 2013 года: 8.100 миллионов тенге).

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТДЕЛЬНЫМ ФОРМАМ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Форма № 5

9. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**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 миллион тенге для финансирования объектов инфраструктуры на территориях СЭЗ «Национальный нефтехимический технопарк» и СЭЗ «Хоргос Восточные ворота» и 46.200 миллионов тенге для строительства вторых железнодорожных путей на участке Шу-Алматы I, железнодорожной линии Боржакты – Ерсай, паромного комплекса в порту Курьк и эксплуатации универсальных грузопассажирских паромов.

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

10 февраля 2015 года Альянс Банк был перерегистрирован в АО «ForteBank» (далее «ForteBank»). 3 марта 2015 года Фонд реализовал пакет простых и привилегированных акций ForteBank г-ну Утемуратову Булату Джамитовичу (р/Примечание 5.5). 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 «Казахстан Темір Жолы» в сумме 36.191 миллион тенге.

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.

Вносы в уставный капитал

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