

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

Отдельная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2019 года,
с аудиторским отчётом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчёт независимого аудитора

Отдельная финансовая отчётность

Отдельный отчёт о финансовом положении	1
Отдельный отчёт о совокупном доходе	2
Отдельный отчёт о движении денежных средств	3-4
Отдельный отчёт об изменениях в капитале	5
Примечания к отдельной финансовой отчётности.....	6-45



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

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

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

Аудиторский отчет независимого аудитора

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

Мнение

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» (далее - «Фонд»), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, отдельного отчета о совокупном доходе, отдельного отчета об изменениях в капитале и отдельного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к отдельной финансовой отчетности, в том числе информацию о существенных аспектах учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях отдельное финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также его отдельные финансовые результаты и отдельное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита отдельной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита отдельной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отдельной финансовой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанных ниже вопросов наше описание того, как данные вопросы были рассмотрены в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения отдельной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой отдельной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

**Как соответствующий ключевой вопрос
был рассмотрен в ходе нашего аудита**

Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместное предприятие

Мы считаем, что данный вопрос является одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью баланса инвестиции в дочерние компании и совместное предприятие по отношению к отдельной финансовой отчетности, высоким уровнем субъективности допущений, лежащих в основе анализа обесценения, а также существенных суждений и оценок, принятых руководством. Кроме того, увеличение стоимости заимствований и неопределенность в отношении будущего экономического роста влияют на перспективы деятельности дочерних компаний и совместного предприятия и может потенциально привести к обесценению инвестиций Фонда.

К существенным допущениям относятся ставки дисконтирования, прогноз тарифов, темп долгосрочного роста, ставки инфляции, прогноз курса обмена валют. К существенным оценкам относятся прогноз объемов, будущие капитальные затраты и сроки выполнения проектов.

Информация об инвестициях в дочерние компании и совместное предприятие и выполненных тестах на обесценение приведена в *Примечании 4* к отдельной финансовой отчетности.

Мы привлекли наших специалистов по вопросам оценки для тестирования анализа обесценения и расчета стоимости полезного использования в качестве возмещаемой стоимости, подготовленных руководством в отношении инвестиций в некоторых дочерние организации и совместное предприятие, по которым были выявлены индикаторы обесценения. Мы проанализировали допущения, лежащие в основе прогноза руководства. Мы сравнили ставки дисконтирования и долгосрочные темпы роста с общими рыночными показателями и прочей доступной информацией.

Мы оценили математическую точность моделей обесценения и анализа чувствительности результатов тестов на обесценение и провели анализ их чувствительности к изменению допущений.

Мы провели анализ раскрытий о тестах на обесценение в отдельной финансовой отчетности.

Соблюдение договорных условий в рамках кредитных соглашений

В соответствии с условиями в рамках договора займа, Фонд должен соблюдать и поддерживать показатели на определенном уровне и положения о кросс-дефолте.

Соблюдение договорных условий являлось одним из наиболее значимых вопросов для аудита, поскольку имеет большое влияние на допущение о непрерывности деятельности, используемое при подготовке отдельной финансовой отчетности, а также на классификацию процентных обязательств в отдельной отчете о финансовом положении.

Информация о соблюдении договорных условий в рамках договора займа раскрыта в *Примечании 17* к отдельной финансовой отчетности.

Мы изучили условия договора займа, включая дополнительные положения о кросс-дефолте.

Мы сравнили данные, используемые в расчетах, с финансовой отчетностью.

Мы оценили математическую точность расчетов по финансовым показателям.

Мы проанализировали прогноз согласно утвержденным бюджетам по состоянию на 31 декабря 2019, если нарушение условий кредитных соглашений вероятно мы получили и проанализировали проведенную Руководством оценку в отношении возможного влияния на принцип непрерывности деятельности.

Мы также оценили информацию, раскрытую в отдельной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Фонда за 2019 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Фонда за 2019 год, но не включает отдельную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Ожидается, что мы получим Годовой отчет Фонда за 2019 год после выпуска настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение об отдельной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность, в какой-либо форме, в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита отдельной финансовой отчетности, наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, указанной выше, когда она становится доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и отдельной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту за отдельную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной отдельной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для обеспечения подготовки отдельной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Фонд, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки отдельной финансовой отчетности Фонда.

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что отдельная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой отдельной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск обнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля.
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда.
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством принципа непрерывной деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы сделаем вывод о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Будущие события или условия могут, привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали обо всех взаимоотношениях и прочих опросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на нашу независимость, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита отдельной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее заключение независимого аудитора - Пол Кон.

ТОО «Эрнст энд Янг»

Пол Кон
Партнер по аудиту



Альберт Асмадулаев
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000461 от 6 февраля 2017 года

050060, Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7

6 апреля 2020 года

Гульмира Турмагамбетова
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»



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

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2019 года

В миллионах тенге	Прим.	2019 год	2018 год (пересчитано)*
Активы			
Долгосрочные активы			
Основные средства		10.641	10.294
Инвестиционная недвижимость		7.520	8.738
Нематериальные активы		943	2.270
Инвестиции в дочерние организации	5	4.261.257	4.173.192
Инвестиции в совместные предприятия	6	1.538.778	1.538.636
Займы выданные и задолженность по финансовой аренде	7	549.500	388.420
Средства в кредитных учреждениях	8	309.946	300.954
Прочие долгосрочные финансовые активы	9	1.213	1.101
Прочие долгосрочные активы	10	23.435	43.533
		6.703.233	6.467.138
Краткосрочные активы			
Предоплата по подоходному налогу		2.382	3.954
Займы выданные и задолженность по финансовой аренде	7	193.270	246.655
Средства в кредитных учреждениях	8	70.362	80.987
Прочие краткосрочные активы	11	7.661	78.875
Денежные средства и их эквиваленты	12	312.836	357.602
		586.511	768.073
Итого активы		7.289.744	7.235.211
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	13	5.229.112	5.133.766
Резерв по переоценке инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(1.472)	(1.423)
Нераспределённая прибыль		501.281	482.936
Итого капитал		5.728.921	5.615.279
Долгосрочные обязательства			
Займы	14	675.019	814.451
Займы Правительства Республики Казахстан	15	622.322	630.433
Обязательства по финансовым гарантиям	17	26.980	29.290
Отложенные налоговые обязательства	24	—	263
Прочие долгосрочные обязательства	16	3.046	10.734
		1.327.367	1.485.171
Текущие обязательства			
Займы	14	212.377	8.774
Займы Правительства Республики Казахстан	15	5.238	22.973
Обязательства по финансовым гарантиям	17	4.234	7.592
Прочие текущие обязательства	16	11.607	95.422
		233.456	134.761
Итого обязательства		1.560.823	1.619.932
Итого капитал и обязательства		7.289.744	7.235.211

* Сумма, приведенная в этом столбце, не соответствует сумме в отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, поскольку отражает произведенную корректировку, информация о которой приводится в Примечании 2.

Управляющий директор по экономике и финансам – Член Правления



Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер

Алмаз Абрахманова

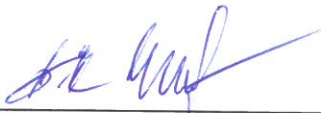
Учётная политика и примечания на страницах 6 по 45 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ


За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2019 год	2018 год
Процентные доходы	18	74.446	69.755
Процентные расходы	19	(74.180)	(124.531)
Доход от дивидендов	20	198.203	299.793
Валовая прибыль		198.469	245.017
Общие и административные расходы	21	(25.043)	(23.684)
Финансовые доходы	22	45.973	131.439
Финансовые расходы	23	(34.896)	(30.008)
Доход от выбытия доли в дочерней организации	5	43.278	140.023
Убыток от обесценения прочих долгосрочных активов	10	(10.079)	-
Убыток от обесценения инвестиций в совместное предприятие (Убыток от начисления) / восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто	4	(9.474)	-
Доход/(убыток) от курсовой разницы, нетто		444	(875)
Прочие доходы/(расходы), нетто		1.436	(65.611)
Прибыль до учёта подоходного налога		209.253	397.355
Расходы по подоходному налогу	24	(3.074)	(5.722)
Чистая прибыль за год		206.179	391.633
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом подоходного налога			
Чистое изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(49)	(246)
Прочий совокупный убыток, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом подоходного налога			
		(49)	(246)
Общая сумма совокупного дохода за год, за вычетом подоходного налога		206.130	391.387

Управляющий директор по экономике и финансам – Член Правления


Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер


Алмаз Абдрахманова



Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 45 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчётности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2019 год	2018 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступления по дивидендам		218.228	296.194
Поступления по займам полученным	14	54.720	52.293
Возврат займов выданных		77.852	304.078
Возврат средств в кредитных учреждениях		25.753	46.465
Погашение по облигациям, выкупленным Национальным банком		–	(123.604)
Погашение по выпущенным облигациям		–	(81.000)
Погашение займов, полученных от Правительства		(19.287)	(1.011)
Предоставление займов дочерним компаниям	7	(55.663)	(146.271)
Предоставление займов сторонним организациям		–	(5.328)
Приобретение облигаций, выпущенных иными организациями	7	(5.751)	(110.299)
Приобретение облигаций, выпущенных кредитными учреждениями		–	(38.487)
Приобретение облигаций, выпущенных дочерними организациями	7	(40.000)	–
Погашение прочих обязательств		(70.196)	–
Платежи поставщикам		(8.912)	(10.413)
Выплаты по заработной плате		(3.398)	(3.593)
Предоставление спонсорской помощи	21	(7.564)	(5.559)
Корпоративный подоходный налог у источника выплаты	24	(3.337)	(5.697)
Прочие налоги и выплаты		(3.141)	(7.753)
Проценты полученные		51.260	58.584
Проценты уплаченные		(55.387)	(68.061)
Прочие поступления		60	2.298
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		155.237	152.836
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Возврат банковских депозитов, нетто		(10.274)	197.591
Взносы в уставный капитал дочерних организаций	5	(61.422)	(66.154)
Поступления от реализации акций банков	11	57.473	5.000
Поступления от погашения облигаций, выпущенных дочерними организациями		25.749	–
Приобретение основных средств		(864)	(20.850)
Приобретение нематериальных активов		(76)	(406)
Приобретение совместного предприятия	6	(9.616)	(17.942)
Приобретение облигаций, выпущенных банками второго уровня		(37.307)	–
Поступления от погашения облигаций, выпущенных банками второго уровня		29.519	–
Приобретение облигаций, выпущенных дочерними организациями		(127.154)	(120.000)
Прочие поступления		–	182
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(133.972)	(22.579)

Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 45 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчётности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2019 год	2018 год
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Взносы в уставный капитал	13	95.196	–
Распределение акционеру	16	(94.186)	(47.616)
Дивиденды, выплаченные акционеру	13	(63.750)	(12.732)
Поступления по займам		–	20.580
Возврат займов полученных		(1.446)	(307.348)
Поступления от реализации доли в дочерней организации, не приводящей к потере контроля		49.145	160.423
Поступления по выпущенным облигациям		–	74.748
Погашение займов Правительства	15	(53.662)	(38.057)
Прочие поступления		3.910	–
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от финансовой деятельности		(64.793)	(150.002)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(43.528)	(19.745)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1.238)	22.770
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода		357.602	354.577
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода		312.836	357.602

Управляющий директор по экономике и финансам – Член Правления



Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер

Алмаз Абрахманова

Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 45 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Нераспределённая прибыль	Итого
Сальдо на 31 декабря 2017 года		5.133.476	(1.177)	234.183	5.366.482
Чистая прибыль за год		–	–	391.633	391.633
Прочий совокупный убыток		–	(246)	–	(246)
Итого совокупный доход за год		–	(246)	391.633	391.387
Выпуск акций	13	290	–	–	290
Дисконт по займам от Правительства	13	–	–	(10.477)	(10.477)
Прочие операции с Акционером	13	–	–	(31.340)	(31.340)
Дивиденды	13	–	–	(12.732)	(12.732)
Прочие распределения Акционеру	13	–	–	(88.331)	(88.331)
Сальдо на 31 декабря 2018 года		5.133.766	(1.423)	482.936	5.615.279
Чистая прибыль за год		–	–	206.179	206.179
Прочий совокупный убыток		–	(49)	–	(49)
Итого совокупный доход за год		–	(49)	206.179	206.130
Выпуск акций	13	95.346	–	–	95.346
Дисконт по займам от Правительства	13	–	–	(21.064)	(21.064)
Прочие операции с Акционером	13	–	–	(2.501)	(2.501)
Дивиденды	13	–	–	(63.750)	(63.750)
Прочие распределения Акционеру	13	–	–	(72.353)	(72.353)
Активы для передачи Акционеру	13	–	–	(28.166)	(28.166)
Сальдо на 31 декабря 2019 года		5.229.112	(1.472)	501.281	5.728.921

Управляющий директор по экономике и финансам – Член Правления



Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер




Алмаз Абрахманова

Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 45 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчётности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2019 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» являлось 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», в соответствии с которым деятельность Фонда должна быть сфокусирована на повышении национального благосостояния Республики Казахстан посредством увеличения долгосрочной стоимости (ценности) организаций, входящих в группу Фонда, и эффективного управления активами, входящими в группу Фонда.

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

Административный адрес Фонда: г. Нур-Султан, ул. Е-10, 17/10, Республика Казахстан.

Данная отдельная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Управляющим директором по экономике и финансам и Главным бухгалтером Фонда 6 апреля 2020 года.

Данная отдельная финансовая отчётность выпущена в дополнение к консолидированной финансовой отчётности Фонда. Консолидированная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Управляющим директором по экономике и финансам и Главным бухгалтером Фонда 6 апреля 2020 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

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

Заявление о соответствии

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

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

Пересчёт иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Пересчёт иностранной валюты (продолжение)

Операции и сальдо счетов

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

Курсы обмена валют

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

Обменный курс КФБ на 31 декабря 2019 года составлял 382,59 тенге за 1 доллар США. Этот курс использовался для пересчёта денежных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2019 года (на 31 декабря 2018 года: 384,2 тенге за 1 доллар США). Обменный курс КФБ на 6 апреля 2020 года составил 439,01 тенге за 1 доллар США.

Корректировки, влияющие на сравнительную информацию

Реклассификация Sekerbank TAS

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, Фонд перевел инвестиции в Sekerbank TAS из активов, классифицированных как предназначенные для продажи, в состав прочих долгосрочных активов. Соответствующие корректировки были внесены ретроспективно.

Влияние на сравнительную информацию отдельного отчёта о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года (аудировано)	Реклас- сификация	31 декабря 2018 года (пересчитано)
Активы			
Прочие долгосрочные активы			
Акции Sekerbank TAS	–	17.986	17.986
	6.449.152	17.986	6.467.138
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	17.986	(17.986)	–

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Фонд впервые применил МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Характер и влияние изменений, обусловленных применением данного стандарта финансовой отчётности, описаны ниже.

В 2019 году также были впервые применены некоторые другие поправки к стандартам и разъяснения, которые не оказали влияния на финансовую отчётность Фонда. Фонд не применял досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 заменяет МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «*Определение наличия в соглашении признаков аренды*», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «*Операционная аренда – стимулы*» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «*Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды*». Стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали большинство договоров аренды в балансе.

Порядок учёта для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую. Таким образом, применение МСФО (IFRS) 16 не оказало влияния на учёт договоров аренды, в которых Фонд является арендодателем.

Фонд впервые применил МСФО (IFRS) 16 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного метода применения. Согласно данному методу стандарт применяется ретроспективно с признанием суммарного эффекта первоначального применения стандарта на дату первоначального применения. При переходе на стандарт Компания решила использовать упрощение практического характера, позволяющее не проводить повторный анализ того, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды на 1 января 2019 года. Вместо этого Фонд на дату первоначального применения применил стандарт только к договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определённые освобождения. Фонд оценил влияние МСФО 16 и считает, что данные изменения не оказывают влияния на отдельную финансовую отчётность.

До применения МСФО (IFRS) 16 Фонд классифицировал каждый договор аренды (в котором она являлась арендатором) на дату начала арендных отношений как финансовую аренду или как операционную аренду. Договор аренды классифицировался как финансовая аренда, если Фонду передавались практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, в противном случае договор аренды классифицировался как операционная аренда. Финансовая аренда капитализировалась на дату начала аренды по справедливой стоимости арендованного имущества или, если эта сумма меньше, по приведенной стоимости минимальных арендных платежей, которые определялись на дату начала арендных отношений. Арендные платежи распределялись между процентами (которые признавались как затраты по финансированию) и уменьшением обязательства по аренде. В случае операционной аренды стоимость арендованного имущества не капитализировалась, а арендные платежи признавались в качестве расходов по аренде в отдельном отчёте о прибыли или убытке линейным методом на протяжении срока аренды.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределённость в отношении правил исчисления налога на прибыль»

Разъяснение рассматривает порядок учёта налога на прибыль в условиях существования неопределённости в отношении налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределёнными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- рассматривает ли организация неопределённые налоговые трактовки отдельно;
- допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределённость в отношении правил исчисления налога на прибыль» (продолжение)

Фонд определяет, рассматривать ли каждую неопределённую налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределёнными налоговыми трактовками, и использует подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределённости. Фонд применяет значительное суждение при выявлении неопределённости в отношении правил исчисления налога на прибыль. При применении разъяснения Фонд проанализировал, имеются ли у него какие-либо неопределённые налоговые трактовки. Учитывая то, что Фонд выполняет требования налогового законодательства, Фонд пришел к выводу, что принятие применяемых ею налоговых трактовок налоговыми органами является вероятным. Данное разъяснение не оказало влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (критерий «денежных потоков») и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет критерию SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора. Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учёта в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Поправки разъясняют, что если внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение годового отчетного периода, организация должна определить стоимость услуг текущего периода применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, исходя из актуарных допущений, использованных для переоценки чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события. Организация также должна определить чистую величину процентов применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, с использованием: чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события; и ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»

Поправки разъясняют, что организация применяет МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям в ассоциированную организацию или совместное предприятие, к которым не применяется метод долевого участия, но которые, в сущности, составляют часть чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие (долгосрочные вложения). Данное разъяснение является важным, поскольку оно подразумевает, что к таким долгосрочным вложениям применяется модель ожидаемых кредитных убытков в МСФО (IFRS) 9.

В поправках также разъясняется, что при применении МСФО (IFRS) 9 организация не принимает во внимание убытки, понесенные ассоциированной организацией или совместным предприятием, либо убытки от обесценения чистой инвестиции, признанные в качестве корректировок чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, возникающих вследствие применения МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия».

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия» (продолжение)

Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда, поскольку у Фонда отсутствуют рассматриваемые в них долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»

В поправках разъясняется, что если организация получает контроль над бизнесом, который является совместной операцией, то она должна применять требования в отношении объединения бизнесов, осуществляемого поэтапно, включая переоценку ранее имевшихся долей участия в активах и обязательствах совместной операции по справедливой стоимости. При этом приобретатель должен переоценить всю имевшуюся ранее долю участия в совместных операциях.

Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда ввиду отсутствия у нее подобных операций в представленных периодах.

МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»

Сторона, которая является участником совместных операций, но не имеет совместного контроля, может получить совместный контроль над совместными операциями, деятельность в рамках которых представляет собой бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3. В поправках разъясняется, что в таких случаях ранее имевшиеся доли участия в данной совместной операции не переоцениваются.

Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда ввиду отсутствия у нее операций, в рамках которых она получает совместный контроль.

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

Поправки разъясняют, что налоговые последствия в отношении дивидендов в большей степени связаны с прошлыми операциями или событиями, которые генерировали распределяемую прибыль, чем с распределениями между собственниками. Следовательно, организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация первоначально признала такие прошлые операции или события.

При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты.

Поскольку действующая политика Фонда соответствует требованиям поправок, их применение не оказало влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в составе займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже.

Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по займам, понесенных на дату начала годового отчётного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты.

Поскольку действующая политика Фонда соответствует требованиям поправок, их применение не оказало влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска отдельной финансовой отчетности Фонда. Фонд намерен применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учёта договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учётных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учёта договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учёта.

В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- определённые модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения);
- упрощённый подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчётных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения МСФО (IFRS) 17 или до нее. Данный стандарт не применим к Фонду.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 – «Определение бизнеса»

В октябре 2018 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», которые изменили определение термина «бизнес» и должны помочь организациям определить, является ли приобретенная совокупность видов деятельности и активов бизнесом или нет. Данные поправки уточняют минимальные требования к бизнесу, исключают оценку того, способны ли участники рынка заменить какой-либо недостающий элемент, добавляют руководство, чтобы помочь организациям оценить, является ли приобретенный процесс значимым, сужают определение бизнеса и отдачи, а также вводят необязательный тест на наличие концентрации справедливой стоимости. Вместе с поправками также были предоставлены новые иллюстративные примеры.

Поскольку данные поправки применяются на перспективной основе в отношении операций или иных событий, которые происходят на дату их первоначального применения или после нее, данные поправки не окажут влияния на Фонд на дату перехода.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 – «Определение существенности»

В октябре 2018 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 8 «Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», чтобы согласовать определение существенности в разных стандартах и разъяснить некоторые аспекты данного определения. Согласно новому определению «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать, что ее пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения, принимаемые ими на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитывающейся организации».

Ожидается, что поправки к определению существенности не окажут значительного влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании

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

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ).

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, контрактных денежных потоков по финансовому активу, и бизнес-модели, применяемой Фондом для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Фонд применил упрощение практического характера, Фонд первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Фонд применил упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того, чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по ССЧПСД, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Фондом для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Фонд управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Фонд принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на три категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Фонд оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты) (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Фонд относит торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы, выданные связанным сторонам и банковские вклады.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Группа оценивает финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если соблюдены два критерия:

- целью бизнес-модели является удерживание финансового актива как для получения всех договорных денежных потоков, так и путем продажи финансового актива; и
- договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход включают в основном долговые ценные бумаги третьих и связанных сторон.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория финансовых активов, оцениваемых по ССЧПУ, включает некоторые займы, выданные Фондом связанным сторонам и содержащие производные финансовые инструменты и купонные облигации, включенные в состав прочих финансовых активов, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы, денежные потоки по которым не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов, классифицируются и оцениваются по ССЧПУ независимо от используемой бизнес-модели. Несмотря на критерии для классификации долговых инструментов по амортизированной стоимости или по ССЧПСД, как описано выше, долговые инструменты могут быть классифицированы как учитываемые по ССЧПУ при первоначальном признании в том случае, если такого рода классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствие в учете.

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ, учитываются в отдельном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отдельном отчете о совокупном доходе.

Прекращение признания

Финансовый актив прекращает признаваться (исключается из отдельного отчета о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Фонд передал свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла 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 передала контроль над данным активом.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Прекращение признания (продолжение)

Если Фонд передал свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Фонд не передал, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Фонд продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. 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, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Фонда.

Обесценение финансовых активов

Фонд признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ОКУ рассчитываются как разница между денежными потоками, причитающимися Фонду в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Фонд ожидает получить, дисконтированная с использованием ставки, примерно равной первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу.

Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ОКУ). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ОКУ за весь срок).

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Фонд применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Фонд не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Фонд использовал матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Фонд считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Фонд также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Фонд получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Фондом, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Фонда нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Если доленая ценная бумага, имеющаяся в наличии для продажи, обесценивается согласно качественным или количественным критериям обесценения, установленным Фондом, последующее снижение справедливой стоимости на последующие отчётные даты признается как обесценение. Таким образом, в каждом отчётном периоде в отношении доленой 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 отдельном отчёте о совокупном доходе.

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 (трёх) месяцев.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО 9, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и кредиты и заимствования. Фонд классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

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

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Займы и займы Правительства Республики Казахстан

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

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты, классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Фонд имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем посредством обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное число собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают средства Правительства и займы, полученные от кредитных учреждений, которые первоначально учитываются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. Впоследствии, полученные средства отражаются по амортизированной стоимости, и соответствующая разница между чистой величиной полученных средств и стоимостью погашения признаются в отдельном отчёте о совокупном доходе за период заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Фонд приобретает своё собственное долговое обязательство, то оно исключается из отдельного отчёта о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и выплаченным возмещением по сделке включается в процентные доходы.

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 займы Правительства Республики Казахстан.

Договоры финансовой гарантии

Выпущенные Фондом договоры финансовой гарантии представляют собой договоры, требующие осуществления платежа в возмещение убытков, понесенных 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: суммы оценочного резерва под убытки и признанной суммы обязательства за вычетом накопленной амортизации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Последующая оценка (продолжение)

Опционы, возникающие при приобретении инвестиций

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

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

Справедливая стоимость обязательства для Фонда по опциону признаётся как часть стоимости приобретённых инвестиций. Впоследствии, финансовое обязательство оценивается в соответствии с требованиями МСФО 9. Изменения в справедливой стоимости финансового обязательства, а также любые доходы или расходы, связанные с реализацией данных опционов, учитываются в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Производные финансовые инструменты

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

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

Признание дохода

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Признание дохода (продолжение)

Процентные и аналогичные доходы и расходы (продолжение)

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

Дивиденды

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

Признание расходов

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

Государственные субсидии

В связи с тем, что Правительство Республики Казахстан является единственным акционером Фонда, Фонд анализирует все сделки с Правительством, оценивая его роль: в каких случаях Правительство действует главным образом в качестве Акционера, а в каких в качестве регулятора. Если определено, что в конкретной операции Правительство действует в качестве акционера, любые прибыли или убытки, понесённые Фондом в результате такой операции, признаются напрямую в капитале как взнос или изъятие капитала Акционера.

Если же специфическая операция Правительства не определяется как действие в качестве Акционера, такие операции учитываются в соответствии с положениями МСБУ 20 «Учёт государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». В таких случаях, государственные субсидии признаются по их справедливой стоимости, когда есть разумная уверенность в том, что субсидии будут получены и все необходимые условия, связанные с ними, будут выполнены. В случае если субсидия относится к статье расхода, она признаётся в качестве дохода за период, необходимый для соотнесения с соответствующими расходами, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Когда субсидия относится к активу, её справедливая стоимость относится на доходы будущих периодов и отражается в отдельном отчёте о совокупном доходе в течение ожидаемого срока полезной службы соответствующего актива ежегодно равномерными частями. Субсидии, относящиеся к доходу, представлены отдельно в отдельном отчёте о совокупном доходе, в составе доходов от операционной деятельности.

Подходный налог

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

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

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием балансового метода.

Отложенные налоги определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отдельной финансовой отчётности, за исключением возникновения отложенного подходного налога в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и которая, в момент её совершения, не оказывает влияния на бухгалтерский доход или на налогооблагаемую прибыль и убыток.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Капитал

Уставный капитал

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

Дивиденды

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

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка отдельной финансовой отчетности Фонда требует от его руководства вынесения суждений, определения оценочных значений и допущений, которые влияют на указываемые в отдельной финансовой отчетности суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах на отчетную 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 отчетную 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 отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в отдельной финансовой отчетности.

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.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы были признаны по всем резервам и прочим обязательствам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов, а также успешное применение стратегии налогового планирования. На 31 декабря 2019 года сумма непризнанных отложенных налоговых активов составила 31.619 миллионов тенге (на 31 декабря 2018 года: 34.447 миллионов тенге) (*Примечание 24*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка убытков как согласно МСФО (IFRS) 9, так и согласно МСБУ (IAS) 39 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ОКУ Фонда являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемой Фондом для определения вероятности дефолта (PD);
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, ценой на нефть с отставанием в один год, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD).

Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия

Фонд проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия на каждую отчетную дату. В случае если такие индикаторы существуют, оценивается возмещаемая стоимость активов и сравнивается с балансовой стоимостью активов. В случае, если балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость активов, обесценение признается. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости активов за вычетом расходов на реализацию и стоимости использования. При оценке стоимости использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, рассчитанной на базе средневзвешенной стоимости капитала (WACC), которая, по мнению Руководства Фонда, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активам. Изменение в оценочной возмещаемой стоимости может привести к дополнительному обесценению или его восстановлению в будущих периодах.

Обесценение инвестиций в АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» (далее – «КТЖ»)

Определение наличия индикаторов обесценения активов основывается на большом количестве факторов, таких как: изменение в ожидаемом росте железнодорожной индустрии, предполагаемые денежные потоки, изменение доступности финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение оказания услуг, текущие затраты на замещение и другие изменения условий.

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в КТЖ Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2019 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в КТЖ была определена на основе метода ценности от использования.

В оценке денежных потоков включено множество субъективных факторов, в том числе операционные и финансовые, с использованием наилучших доступных доказательств.

Операционные допущения, использованные при тесте, отражают наиболее вероятные объемы перевозок, в том числе объем транзита, на основе планируемого объема спроса и исторической динамики роста грузовых перевозок в транзитном сообщении, на основании утвержденного бизнес-плана КТЖ, являющегося инструментом достижения стратегических целей.

Финансовые допущения включают значительные оценки, связанные с прогнозным уровнем и ростом тарифов, предоставляемыми скидками, а также прогнозным курсом тенге по отношению к швейцарскому франку. Ключевыми долгосрочными допущениями, которые использовались в расчете, являлись ежегодный темп роста на 3,09% и ставка дисконтирования в размере 10,7%.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

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

Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия (продолжение)

Обесценение инвестиций в АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» (далее – «КТЖ») (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2019 года на основе расчета ценности использования инвестиций Фонда, обесценения выявлено не было. При этом, расчет ценности использования чувствителен, в частности к следующим допущениям:

- объемам грузовых перевозок в транзитном сообщении;
- ставке доходности, включая рост тарифов, провозимым видам грузов, дальности расстояния грузовых перевозок; и
- ставке дисконтирования (WACC).

Фонд провел анализ чувствительности и пришел к выводу о том, что при следующих обосновано возможных изменениях ключевых допущений в отдельности и неизменных остальных параметрах, обесценения не произойдет:

- *объемы грузовых перевозок в транзитном сообщении* – снижение объемов на 10% в сравнении с расчетным;
- *тарифы по внутриреспубликанским, экспортным и импортным направлениям* – снижение ежегодного запланированного роста тарифов на услуги магистральной железнодорожной сети и услуги локомотивной тяги до исторического роста тарифов за последние годы, равного 4% и 8,3%, соответственно; и
- *ставке дисконтирования (WACC)* – увеличение ставки дисконтирования с 10,7% до 12,85%.

Однако при более значительных изменениях каждого из указанных выше ключевых допущений или одновременном негативном влиянии нескольких факторов, балансовая стоимость инвестиций Фонда может оказаться выше их возмещаемой стоимости, что может привести к необходимости признания обесценения в будущем.

Обесценение инвестиций в АО «АстанаГазКМГ» (далее – «АстанаГаз»)

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в АстанаГаз Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2019 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в АстанаГаз была определена на основе метода ценности от использования. Ценность от использования была оценена как приведенная стоимость терминальной стоимости (в пост прогнозном периоде) магистрального газопровода «Сарыарка». Расчет терминальной стоимости формировался на основе допущения, что магистральный газопровод «Сарыарка» во всем периоде моделирования, включая постпрогнозный период, будет находиться в собственности у АстанаГаз, что позволяет компании продолжить сдавать его в аренду после 2033 года на условиях, удовлетворяющих акционеров АстанаГаз, то есть после периода, в течение которого арендные платежи будут уходить в основном на обслуживание займов.

При расчете использовалась ставка дисконтирования (WACC) в 11,8%. В результате данного анализа по состоянию на 31 декабря 2019 года руководство Фонда признал убыток от обесценения инвестиций в размере 9.474 миллиона тенге в отдельном отчете о совокупном доходе.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

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

В миллионах тенге	Тип деятельности	Страна	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года	Доля владения	
					31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»	Грузовые и пассажирские железнодорожные перевозки	Казахстан	1.490.915	1.449.825	100,00%	100,00%
АО «Национальная Компания «КазМунайГаз»	Нефтегазовая отрасль	Казахстан	1.187.621	1.187.621	90,42%	90,42%
АО «Самрук-Энерго»	Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	453.302	452.608	100,00%	100,00%
ТОО «Объединенная химическая компания»	Химическая отрасль	Казахстан	360.962	311.246	100,00%	100,00%
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	Горнорудная отрасль	Казахстан	293.135	293.135	100,00%	100,00%
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)	Передача электроэнергии	Казахстан	120.648	120.648	90,00% + 1	90,00% + 1
АО «Национальная Атомная Компания «Казаатомпром»	Добыча урана	Казахстан	119.879	125.489	81,20%	85,00%
АО «Казахтелеком»	Услуги фиксированной связи	Казахстан	93.212	93.212	51,00%	51,00%
ТОО «Самрук-Казына Инвест»	Профессиональные услуги по инвестиционному проекту	Казахстан	44.282	23.388	100,00%	100,00%
АО «Казпочта»	Почтовая деятельность и финансовые услуги	Казахстан	38.183	38.183	100,00%	100,00%
АО «Samruk-Kazyna Construction» (ранее – АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына»)	Недвижимость	Казахстан	31.849	31.849	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Казына Контракт»	Управление проектами	Казахстан	8.585	8.585	100,00%	100,00%
АО «Qazaq Air»	Пассажирские авиaperевозки	Казахстан	8.162	256	100,00%	100,00%
АО «Эйр Астана»	Пассажирские авиaperевозки	Казахстан	7.276	7.276	51,00%	51,00%
ТОО «Самрук-Казына Бизнес Сервис» (ранее – «ТОО «Самрук-Казына финанс»)	Сервисные услуги по реализации трансформации	Казахстан	2.055	2.055	100,00%	100,00%
АО «Казахстанские атомные электрические станции»	Реализация проектов по строительству атомных электростанций	Казахстан	1.030	689	100,00%	100,00%
АО «КОРЭМ»	Оператор рынка электроэнергии	Казахстан	161	161	100,00%	100,00%
ТОО «МАЗК-Казаатомпром»	Производство электрической и тепловой энергии, питьевой и технической воды	Казахстан	-	18.287	-	100,00%
АО «Международный аэропорт Актобе»	Услуги аэропорта	Казахстан	-	6.029	-	100,00%
АО «Аэропорт Павлодар»	Услуги аэропорта	Казахстан	-	1.454	-	100,00%
АО «Международный аэропорт Атырау»	Услуги аэропорта	Казахстан	-	1.196	-	100,00%
			4.261.257	4.173.192		

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Изменения в инвестициях в дочерние организации

АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» (далее – «КТЖ»)

В 2019 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал КТЖ на общую сумму в размере 41.090 миллионов тенге. Вклад был осуществлен в форме денежного взноса в размере 19.225 миллионов тенге и 150 миллионов тенге в форме имущественного вклада (*Примечание 13*).

Также Фонд предоставил КТЖ облигационный займ в размере 40.000 миллионов тенге с процентной ставкой ниже рыночной, дисконт по которому в размере 21.715 миллионов тенге, рассчитанный как разница между справедливой стоимостью на дату выдачи данного займа и его номинальной стоимостью, был признан как увеличение инвестиций (*Примечание 7*).

ОХК

Фонд осуществил вклад в уставный капитал ОХК на общую сумму в размере 49.716 миллионов тенге. Вклад был осуществлен в форме денежного взноса в размере 40.656 миллионов тенге, в том числе 25.000 миллионов тенге за счет средств Республиканского бюджета (*Примечание 13*) и 7.747 миллионов тенге в связи с признанием обязательства по выданной гарантии. Также Фонд предоставил ОХК дополнительные транши в размере 3.406 миллионов тенге с процентной ставкой ниже рыночной, дисконт по которому в размере 1.313 миллионов тенге, рассчитанный как разница между справедливой стоимостью на дату выдачи данного займа и его номинальной стоимостью, был признан как увеличение инвестиций (*Примечание 7*).

АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» (далее – «Казатомпром»)

В рамках Комплексного плана по приватизации на 2016-2020 годы, Фонд посредством IPO реализовал 3,8% акций Казатомпром на Бирже Международного финансового центра «Астана», а также на Лондонской фондовой бирже. Общая сумма выручки составила 49.700 миллионов тенге. В результате сделки Фонд признал выбытие инвестиции в дочернюю организацию в размере 5.610 миллионов тенге, доход от выбытия доли в дочерней компании, за вычетом комиссионных расходов, в размере 43.278 миллионов тенге в составе отдельного отчета о совокупном доходе.

АО «Qazaq Air»

В 2019 году Фонд предоставил АО «Qazaq Air» займы на общую сумму 35.500 миллионов тенге с процентной ставкой ниже рыночной, дисконт по которому в размере 7.906 миллионов тенге, рассчитанный как разница между справедливой стоимостью на дату выдачи данного займа и его номинальной стоимостью, был признан как увеличение инвестиций (*Примечание 7*).

АО «Казахстанские атомные электрические станции» (далее – «КАЭС»)

9 апреля 2019 года Фонд осуществил вклад в уставный капитал КАЭС в размере 341 миллиона тенге в форме денежного взноса.

ТОО «МАЭК-Казатомпром»

В 2019 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал ТОО «МАЭК-Казатомпром» в размере 1.200 миллионов тенге в форме денежного взноса.

В декабре 2019 года Фонд передал контрольную долю ТОО «МАЭК-Казатомпром» в пользу государственного учреждения «Комитет государственного имущества и приватизации Республики Казахстан». Сделка по выбытию инвестиций в размере 19.487 миллионов тенге была признана как Активы для передачи Акционеру (*Примечание 13*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

Изменения в инвестициях в дочерние организации (продолжение)

Передача Аэропортов в пользу Государства

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 31 июля 2019 года, Фонд 10 сентября 2019 года передал контрольные пакеты акций трех аэропортов: АО «Международный аэропорт Актобе», АО «Аэропорт Павлодар» и АО «Международный аэропорт Атырау» в пользу Акиматов Актюбинской, Павлодарской и Атырауской областей на общую сумму в размере 8.679 миллионов тенге. Передача инвестиций была классифицирована как Активы для передачи Акционеру (*Примечание 13*).

6. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

На 31 декабря инвестиции в совместные предприятия представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
ЧКОО «KMG Kashagan B.V.»	1.494.941	1.494.941
АО «Астана Газ КМГ»	43.695	43.695
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	9.616	–
Минус: резерв под обесценение	(9.474)	–
	1.538.778	1.538.636

Деятельность совместных предприятий, страна местонахождения и доля Фонда в этих организациях на 31 декабря представлена следующим образом:

Компания	Тип деятельности	Страна	Доля владения	
			31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
ЧКОО «KMG Kashagan B.V.»	Нефтегазовая отрасль	Нидерланды	50%	50,00%
АО «АстанаГазКМГ»	Строительство газопровода	Казахстан	50%	50,00%
ТОО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	Производство, передача и распределение электрической энергии	Казахстан	50%	–

АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее – «ЭГРЭС-2»)

12 декабря 2019 года в соответствии с договором купли-продажи от 27 декабря 2018 года Фонд приобрел у ПАО «Интер РАО» 50% акций «ЭГРЭС-2» в размере 25.000 миллионов долларов США (эквивалент 9.616 миллионов тенге по курсу на дату оплаты).

Обесценение инвестиций в АО «АстанаГазКМГ»

В 2019 году Фонд признал убыток от обесценения инвестиций в размере 9.474 миллиона тенге в отдельном отчете о совокупном доходе (*Примечание 4*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

На 31 декабря займы выданные включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Займы, выданные дочерним организациям	389.574	405.006
АО «Samruk-Kazyna Construction» (ранее – АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»)	106.953	119.827
АО «Самрук-Энерго»	87.287	85.234
АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»	81.960	80.475
АО «Qazaq Air»	58.552	27.857
ТОО «Объединенная химическая компания»	46.214	39.372
Прочие	8.608	52.241
Займы, выданные иным организациям	16.102	23.619
АО «Досжан Темир жолы»	7.468	7.865
АО «Национальная Компания «Қазақстан Инжиниринг»	4.977	4.920
ТОО «АҮТ Housing Complex» (Айт Хаузинг Комплекс)	–	7.099
Прочие	3.657	3.735
Облигации, выпущенные дочерними организациями	245.498	145.000
АО «Казахтелеком»	100.000	100.000
ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод»	51.649	–
АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»	43.844	25.000
АО «Samruk-Kazyna Construction»	–	20.000
Прочие	50.005	–
Облигации, выпущенные иными организациями	102.194	94.173
АО «НУХ «Байтерек»	58.486	50.710
АО «Baiterek Venture Fund»	40.150	40.150
Прочие	3.558	3.313
Вознаграждение к получению	18.826	9.804
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(40.038)	(42.527)
Общая сумма займов выданных, нетто	732.156	635.075
Задолженность по финансовой аренде	10.614	–
Общая сумма займов и задолженности по финансовой аренде	742.770	–
Минус: текущая часть	(193.270)	(246.655)
Долгосрочная часть	549.500	388.420

Займы, выданные дочерним организациям

АО «Samruk-Kazyna Construction» (ранее – 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 «Samruk-Kazyna Construction», в соответствии с которым в 2019 году Фонд предоставил дополнительные транши АО «Samruk-Kazyna Construction» в размере 2.280 миллионов тенге, со сроком погашения до 5 сентября 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.

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

В 2019 году АО «Samruk-Kazyna Construction» в целом по всем займам осуществил частичное погашение займов на сумму 15.155 миллионов тенге (2018 год: 81.245 миллионов тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ (продолжение)

Займы, выданные дочерним организациям (продолжение)

АО «Samruk-Kazyna Construction» (ранее – АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына») (продолжение)

На 31 декабря 2019 года общая балансовая стоимость основного долга и вознаграждения к получению по всем займам, выданным АО «Samruk-Kazyna Construction» составила 108.657 миллионов тенге (на 31 декабря 2018 года: 121.362 миллиона тенге).

АО «Qazaq Air»

29 марта 2017 года Фонд и АО «Qazaq Air» заключили договор займа, в соответствии с которым в 2019 году Фонд предоставил дополнительные транши на общую сумму в размере 5.119 миллионов тенге, со сроком погашения займа до 31 декабря 2030 года и ставкой вознаграждения 0,01%. Цель займа – финансирование оборотного капитала, включая оплату расходов по обеспечению операционной аренды и поддержанию инженерно-технического сопровождения воздушных судов, авиационному страхованию и найму летного персонала.

25 февраля 2019 года Фонд заключил договор займа с АО «Qazaq Air», в соответствии с которым 28 февраля 2019 года предоставил заем в размере 16.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 28 февраля 2031 года и ставкой вознаграждения 0,1%. Цель займа – приобретение двух новых воздушных судов. Финансирование осуществлено за счёт средств Национального фонда Республики Казахстан. При первоначальном признании данный заём был оценен по справедливой стоимости, составляющей 10.548 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 5.452 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций в дочернюю организацию (Примечание 5).

1 марта 2019 года АО «Qazaq Air» осуществил возврат финансовой помощи в размере 2.987 миллионов тенге, предоставленной в 2017 году в целях оплаты 20% от стоимости двух новых воздушных судов.

24 октября 2019 года Фонд заключил договор займа с АО «Qazaq Air», в соответствии с которым в 2019 году предоставил заем в размере 19.500 миллионов тенге, со сроком погашения до 24 октября 2034 года и ставкой вознаграждения 2,5%. Цель займа – приобретение трех новых воздушных судов. Финансирование осуществлено за счёт средств Национального фонда Республики Казахстан. При первоначальном признании данный заём был оценен по справедливой стоимости, составляющей 17.046 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 2.454 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций в дочернюю организацию (Примечание 5).

На 31 декабря 2019 года общая балансовая стоимость основного долга и вознаграждения к получению по всем займам, выданным АО «Qazaq Air» составила 58.559 миллионов тенге (на 31 декабря 2018 года: 27.861 миллион тенге).

ТОО «Объединенная химическая компания» (далее – «ОХК»)

15 декабря 2017 года Фонд заключил кредитный договор с ОХК на общую сумму не более 9.100 миллионов тенге, в соответствии с которым в 2019 году Фонд предоставил дополнительные транши на общую сумму в размере 3.406 миллионов тенге, в целях дальнейшей выдачи займа ТОО «Полимер продакшн», со сроком погашения каждого транша до 31 декабря 2020 года – 31 декабря 2032 года и фиксированной ставкой вознаграждения 0,1-10% в течение льготного периода до 30 декабря 2020 года – 1 января 2026 года.

При первоначальном признании заём был признан по справедливой стоимости, равной 2.093 миллиона тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 1.313 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в дочернюю организацию (Примечание 5).

2 сентября 2019 года Фонд и ТОО «Объединенная химическая компания» заключили договор займа, в соответствии с которым 5 сентября 2019 года Фонд предоставил заем в размере 750 миллионов тенге, со сроком погашения займа до 31 января 2020 года и ставкой вознаграждения 11%. Цель займа – выдача займа ТОО «Хим-плюс».

На 31 декабря 2019 года общая балансовая стоимость основного долга и вознаграждения к получению по всем займам, выданным ОХК составила 46.274 миллион тенге (на 31 декабря 2018 года: 39.403 миллиона тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ (продолжение)

Займы, выданные дочерним организациям (продолжение)

ТОО «Karabatan Utility Solutions»

20 декабря 2018 года Фонд и ТОО «Karabatan Utility Solutions» заключили договор займа, в соответствии с которым в 2019 году Фонд предоставил займ в размере 8.608 миллионов тенге, со сроком погашения займа до 31 марта 2020 года и ставкой вознаграждения 9%. Цель займа – строительство воздушной линии электропередач от газотурбинной электростанции на территории специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк».

Займы, выданные иным организациям

ТОО «АУТ Housing Complex» (далее – «Айт Хаузинг Комплекс»)

16 апреля 2019 года ТОО «АУТ Housing Complex» осуществил полное погашение задолженности по займу путем передачи имущества в виде земельного участка в размере 4.728 миллионов тенге (*Примечание 10*) и денежными средствами в размере 2.450 миллионов тенге.

Облигации, выпущенные дочерними организациями

ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» (далее – «АНПЗ»)

9 января 2019 года Фонд и АНПЗ заключили договор купли-продажи облигаций на общую сумму 150 миллионов долларов США. Сделка по приобретению осуществлялась в тенге по курсу на дату договора и составила 56.223 миллиона тенге. Погашение основного долга и оплата вознаграждения осуществляется в тенге по курсу на дату погашения, проиндексированному к курсу на дату выпуска облигаций. Финансирование приобретения облигаций осуществлено за счёт собственных средств. Срок обращения облигаций до 21 января 2024 года, ставка купонного вознаграждения 5% годовых.

16 июля 2019 года АНПЗ в соответствии с графиком погашения основного долга осуществил частичное погашение займа в размере 5.749 миллионов тенге.

На 31 декабря 2019 года общая балансовая стоимость основного долга и вознаграждения составила 52.843 миллиона тенге.

АО «Samruk-Kazyna Construction» (далее – «SKC»)

В 2019 году SKC полностью и в срок осуществил погашение купонных облигаций номинальной стоимостью на общую сумму 20.000 миллионов тенге.

АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»

19 августа 2019 года Фонд приобрел 40.000.000 купонных облигаций, выпущенных КТЖ, номинальной стоимостью 1.000 тенге каждая на общую сумму 40.000 миллионов тенге со сроком обращения облигаций до 19 августа 2034 года и купонным вознаграждением в размере 2% годовых.

Финансирование осуществлено за счёт средств Национального фонда.

Облигации, выпущенные иными организациями

АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»

17 января 2019 года Фонд приобрел облигации АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» в размере 5.751 миллиона тенге со сроком погашения в марте 2026 года и ставкой вознаграждения 0,15%. Средства от размещения облигаций предусмотрены для предоставления займа дочерней организации эмитента АО «Байтерек Девелопмент» на выкуп долговых ценных бумаг местных исполнительных органов областей, городов Нур-Султан и Алматы, выпускаемых для целей жилищного строительства и завершения проблемных объектов жилищного строительства города Нур-Султан. Финансирование осуществлено за счёт средств Национального фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ (продолжение)

Облигации, выпущенные иными организациями (продолжение)

АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (продолжение)

При первоначальном признании данный облигационный заём был оценен по справедливой стоимости, составляющей 3.250 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 2.501 миллионов тенге была признана как операции с Акционером (Примечание 13).

8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
10 крупнейших местных банков	340.646	339.773
Прочие местные кредитные учреждения	46.481	45.451
Начисленное вознаграждение	2.428	2.658
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9.247)	(5.941)
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	380.308	381.941
Минус: текущая часть	(70.362)	(80.987)
Долгосрочная часть	309.946	300.954

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Рейтинг от BBB-(Baa3) до BB-(Ba3)	108.100	97.697
Рейтинг от B+(B1) до B-(B3)	281.455	258.251
Рейтинг отсутствует	–	31.934
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9.247)	(5.941)
	380.308	381.941

Средства в кредитных учреждениях были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в тенге	344.938	362.210
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в долларах США	35.370	19.731
	380.308	381.941

Средства в кредитных учреждениях, в основном, представляют собой средства, размещённые в банках и других финансовых организациях в целях финансирования мероприятий, утвержденных правительством (целевые займы), а также банковские депозиты, размещённые в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Облигационные займы в банках второго уровня	197.698	176.196
Средства в кредитных учреждениях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством	127.393	157.832
Банковские депозиты, размещённые в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами	64.464	53.854
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9.247)	(5.941)
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	380.308	381.941
Минус: текущая часть	(70.362)	(80.987)
Долгосрочная часть	309.946	300.954

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)

Средства в кредитных учреждениях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством (целевые займы)

На 31 декабря 2019 года средства, размещённые в банках и других финансовых организациях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством, в основном, представлены займами и банковскими вкладами в тенге, выданными следующим финансовым организациям и банкам:

- АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» на сумму 19.416 миллионов тенге (2018 год: 19.416 миллионов тенге) для целей финансирования субъектов малого и среднего бизнеса. Процентная ставка по данному займу составляет 5,5% годовых.
- АО «Банк Развития Казахстана» для целей снижения стоимости фондирования финансового лизинга, стимулирования экспорта казахстанских локомотивов и снижения ставки кредитования инвестиционных проектов в приоритетных отраслях экономики в размере 20.061 миллионов тенге, 4.257 миллионов тенге и 2.446 миллионов тенге, соответственно (2018 год: размере 18.989 миллионов тенге, 4.078 миллионов тенге и 2.610 миллионов тенге, соответственно). Процентные ставки по данным займам составляют от 0,2% до 0,6% годовых.
- Банкам второго уровня на рефинансирование ипотечных займов и кредитование студентов, строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы и предоставление промежуточных жилищных займов в размере 65.117 миллионов тенге, 1.771 миллион тенге и 14.325 миллионов тенге, соответственно (2018 год: 71.587 миллионов тенге, 1.825 миллионов тенге и 31.934 миллион тенге, соответственно). Процентные ставки по данным займам составляют от 1% до 7,28% годовых.

В 2019 году АО «Жилищный строительный сберегательный банк» полностью осуществил погашение займа в размере 18.277 миллионов тенге.

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Фонда отсутствовали просроченные средства в кредитных учреждениях.

Банковские депозиты, размещенные в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами

В рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами Фонд размещает депозиты в казахстанских банках второго уровня. По состоянию на 31 декабря 2019 года ставка по краткосрочным банковским депозитам в тенге составила 10,50% годовых (на 31 декабря 2018 года: 9,82%), по краткосрочным банковским депозитам в долларах составила 2% годовых (на 31 декабря 2018 года: 2%).

На 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года у Фонда отсутствовали долгосрочные банковские депозиты.

9. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие финансовые активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Финансовые инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Долевые ценные бумаги АО «Астана-Финанс»	6.516	6.516
Долговые ценные бумаги	1.213	1.101
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(6.516)	(6.516)
Общая сумма прочих долгосрочных финансовых активов	1.213	1.101

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

10. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие долгосрочные активы включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Акции Sakerbank TAS (Примечание 2)	15.671	17.986
Лицензии SAP	12.851	12.204
Земельный участок (Примечание 7)	4.728	–
Долгосрочная дебиторская задолженность	–	6.026
Недвижимость для реализации	–	327
Прочие	267	6.994
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3)	(4)
Минус: резерв под обесценение	(10.079)	–
	23.435	43.533

В 2019 году Фонд признал резерв под обесценение по лицензиям SAP в размере 10.079 миллионов тенге. Возмещаемая стоимость данных инвестиций была определена исходя из планируемой потребности на лицензии.

11. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие текущие активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Денежные средства, ограниченные в использовании	18.551	18.522
Прочая дебиторская задолженность	11.199	14.469
Дебиторская задолженность за продажу акций банков	–	48.265
Дивиденды к получению	–	20.025
Прочие	6.480	6.367
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(28.569)	(28.773)
	7.661	78.875

Дебиторская задолженность за продажу акций банков

В первом полугодии 2019 года г-н Ракишев К. полностью погасил дебиторскую задолженность за продажу акций АО «БТА Банк» в размере 30.318 миллионов тенге.

29 ноября 2019 года г-н Утемурастов Б. полностью погасил дебиторскую задолженность за продажу акций за акции АО «Темирбанк» в размере 20.367 миллионов тенге и АО «Альянс Банк» в размере 6.788 миллионов тенге.

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Текущие счета в банках, в долларах	262.086	261.132
Текущие счета в банках, в тенге	42.899	70.007
Срочные депозиты в банках второго уровня, в тенге	7.908	450
Текущие счета в банках, в иных иностранных валютах	21	16
Срочные ценные бумаги в Национальном банке, в тенге	–	25.997
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(78)	–
	312.836	357.602

По состоянию на 31 декабря 2019 года процентная ставка по текущим счетам составила 1,5% годовых (на 31 декабря 2018 года: 2,01%), средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках второго уровня составила 8,12% годовых (на 31 декабря 2018 года: 7,66%).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

13. КАПИТАЛ

Уставный капитал

В течение 2019 и 2018 годов Фонд произвел эмиссии простых акций, оплата которых была осуществлена следующим образом:

Оплата акций	Количество разрешённых к выпуску и выпущенных акций	Номинальная стоимость одной акции, в тенге	Уставный капитал, в миллионах тенге
На 31 декабря 2017 года	3.481.938.318		5.133.476
Взносы имуществом	1.000	290.037	290
На 31 декабря 2018 года	3.481.939.318		5.133.766
Взносы денежными средствами и их эквивалентами	3.500	90.196.400	95.196
Взносы имуществом	14.951	10.000	150
На 31 декабря 2019 года	3.481.957.769		5.229.112

На 31 декабря 2019 года 3.481.957.769 акций Фонда были полностью оплачены (31 декабря 2018 года: 3.481.939.318 акций).

2019 год

Взносы денежными средствами и их эквивалентами

В 2019 году Акционер осуществил взносы в уставный капитал Фонда на общую сумму в размере 95.196 миллионов тенге. Данные средства предназначены для финансирования дочерних компаний Фонда (Примечания 5, 16).

Взносы имуществом

28 июня 2019 года Комитет государственного имущества и приватизации осуществил взнос в уставный капитал Фонда в размере 150 миллионов тенге в форме имущественного вклада. Данное имущество было передано в уставный капитал КТЖ (Примечание 4).

Прочие распределения Акционеру

В 2019 году на основании распоряжения Акционера, Фонд признал финансирование различных социальных проектов на общую сумму 72.353 миллиона тенге (2018 год: 64.736 миллионов тенге) (Примечание 16). Данное финансирование было признано как Прочие распределения Акционеру в промежуточном отдельном отчёте об изменениях в капитале.

Кроме того, 4 декабря 2019 года в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 14 ноября 2019 года, Фонд передал 100% акций ТОО «МАЭК-Казатомпром» в пользу государственного учреждения «Комитет государственного имущества и приватизации Республики Казахстан» с балансовой стоимостью в размере 19.487 миллионов тенге. Данная сделка отражена как Активы для передачи Акционеру в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 31 июля 2019 года, Фонд передал контрольные пакеты акций трех аэропортов: АО «Международный аэропорт Актобе», АО «Аэропорт Павлодар» и АО «Международный аэропорт Атырау» в пользу Акиматов Актюбинской, Павлодарской и Атырауской областей. Фонд классифицировал передачу инвестиций в данные дочерние организации на общую сумму в размере 8.679 миллионов тенге как Активы для передачи Акционеру в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

13. КАПИТАЛ (продолжение)

Операции с Акционером

17 января 2019 года в соответствии с решением Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан от 7 августа 2017 года Фонд направил незаконтрактованные средства в рамках Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы Жер» в размере 5.751 миллион тенге на выкуп облигаций АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Разница между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью облигаций на дату приобретения в размере 2.501 миллион тенге была признана как операции с Акционером в отдельном отчёте об изменениях в капитале (Примечание 7).

В 2019 году Фонд осуществил частичное досрочное погашение обязательств по облигациям перед Национальным банком на сумму 53.662 миллиона тенге, в связи с чем признал амортизацию дисконта по займам от Правительства в размере 21.064 миллионов тенге в отдельном отчёте об изменениях в капитале (Примечание 15).

Дивиденды

25 декабря 2019 года Фонд в соответствии с постановлением Правительства от 24 декабря 2019 года осуществил выплату дивидендов Акционеру в размере 63.750 миллионов тенге по итогам 2018 года (в 2018 году: 12.732 миллиона тенге).

2018 год

Взносы имуществом

29 декабря 2018 года Комитет государственного имущества и приватизации осуществил взнос в уставный капитал Фонда в размере 290 миллионов тенге в форме имущественного вклада. Данное имущество было передано в уставный капитал дочерней организации КТЖ.

Балансовая стоимость акций

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Итого активы	7.289.744	7.235.211
Нематериальные активы	(943)	(2.270)
Итого обязательства	(1.560.823)	(1.619.932)
Чистые активы для простых акций	5.727.978	5.613.009
Количество простых акций на 31 декабря	3.481.957.769	3.481.939.318
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге	1.645	1.612

14. ЗАЙМЫ

На 31 декабря займы, в том числе вознаграждение к выплате, включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Займы полученные	557.318	496.719
Облигации выпущенные, приобретённые прочими организациями	287.317	284.670
Облигации выпущенные, приобретённые дочерними организациями:	42.761	41.836
- АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)	26.468	26.468
- АО «Национальная Компания КазМунайГаз»	16.293	15.368
Общая сумма займов	887.396	823.225
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(212.377)	(8.774)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	675.019	814.451

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

14. ЗАЙМЫ (продолжение)

Займы были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Займы, выраженные в тенге	657.821	592.597
Займы, выраженные в долларах США	229.575	230.628
	887.396	823.225

Займы полученные

Беспроцентный заем от АО «Национальная Компания КазМунайГаз» (далее – «НК КМГ»)

В 2015 году Фонд и НК КМГ заключили договор беспроцентного займа, в соответствии с которым в 2015-2018 годах Фонд получил займы на общую сумму 340.151 миллион тенге. Заем был получен в целях финансирования обязательств Фонда по увеличению уставного капитала ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» и возмещения расходов Фонда по договорам займов, привлеченных Фондом для покупки акций ЧКОО «KMG Kashagan B.V.».

В 2019 году Фонд получил дополнительные транши от НК КМГ в размере 54.720 миллионов тенге, которые были направлены на погашение обязательств Фонда по купонным облигациям и синдицированному займу. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату выдачи траншей в размере 14.184 миллиона тенге была признана в качестве финансового дохода в отдельном отчёте о совокупном доходе (Примечание 22).

Продление срока возврата займа и действия Договора допускаются до момента обратного выкупа акций KMG Kashagan B.V. у Фонда. Заём выдан без обеспечения, без комиссий, с нулевой ставкой вознаграждения.

На 31 декабря 2019 года общая балансовая сумма основного долга составила 308.650 миллионов тенге за минусом дисконта в размере 86.221 миллион тенге (31 декабря 2018 года: 245.556 миллионов тенге за минусом дисконта в размере 94.595 миллионов тенге).

Заём от Банка Tokyo-Mitshubishi UFJ, LTD

28 июня 2018 года Фонд заключил соглашение займа с синдикатом международных и казахстанских банков – Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, «Mizuho Bank», Ltd, «Sumitomo Mitsui Banking Corporation», АО «Народный Банк Казахстана», АО «Торгово-промышленный банк Китая в г. Алматы» и «Citibank, N.A., Jersey Branch» с Банком Tokyo-Mitshubishi UFJ, LTD в размере 600 миллионов долларов США (эквивалент 204.786 миллионов тенге по курсу на дату сделки). Заём выдан сроком до 30 октября 2022 года с льготным периодом до 30 апреля 2021 года под годовую ставку 1,4% + 3-месячный Libor.

На 31 декабря 2019 года общая сумма основного долга и вознаграждения к выплате составила 229.575 миллионов тенге (31 декабря 2018 года: 230.628 миллионов тенге).

Заём от АО «АТФ Банк»

19 июля 2018 года Фонд и АО «АТФ Банк» заключили соглашение об открытии кредитной линии в целях приобретения офисного здания «Зеленый квартал», для использования в собственных целях, в соответствии с которым получен заём на общую сумму 20.580 миллионов тенге. Заём выдан сроком до 1 декабря 2032 года и ставкой вознаграждения 6,5% годовых. В соответствии с утвержденным графиком платежей основной долг и вознаграждение выплачивается один раз в квартал.

На 31 декабря 2019 года общая сумма основного долга и вознаграждения к выплате составила 19.093 миллиона тенге (31 декабря 2018 года: 20.535 миллионов тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

15. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Займы Правительства Республики Казахстан включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда	578.002	588.226
Прочие займы, полученные от Правительства	49.558	65.180
Общая сумма займов Правительства Республики Казахстан	627.560	653.406
Минус: текущая часть	(5.238)	(22.973)
Долгосрочная часть	622.322	630.433

2019 год

Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан

В соответствии с Правилами поступлений от передачи в конкурентную среду активов национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний и их дочерних, зависимых и иных юридических лиц, являющихся аффилированными с ними, в Национальный фонд РК, утвержденными постановлением Правительства РК от 4 июня 2018 года № 323, средства, полученные от реализации государственных активов могут направляться на погашение обязательств Фонда перед Национальным фондом.

В данной связи, в 2019 году в соответствии с принятыми корпоративными решениями Фонда было осуществлено частичное досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости на сумму 53.662 миллиона тенге в рамках одиннадцатого выпуска облигаций Фонда, выкупленных Национальным банком Республики Казахстан. В связи с этим Фонд признал амортизацию дисконта по займам от Правительства в размере 21.064 миллиона тенге в отдельном отчете об изменениях в капитале (*Примечание 13*).

16. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Обязательства по финансированию различных социальных проектов:	11.930	31.796
Назарбаев Университет	7.156	9.882
Строительство Легкоатлетического комплекса	4.724	21.174
Иные социальные проекты	50	740
Обязательство перед АО «Самрук-Энерго»	–	69.156
Прочие обязательства	2.723	5.204
Общая сумма прочих обязательств	14.653	106.156
Минус: текущая часть	(11.607)	(95.422)
Долгосрочная часть	3.046	10.734

Обязательство перед АО «Самрук-Энерго»

В 2019 году Фонд полностью осуществил погашение обязательств перед дочерней организацией АО «Самрук-Энерго».

Обязательства по финансированию различных социальных проектов

В 2019 году на основании распоряжения Акционера, Фонд признал обязательства по финансированию различных социальных проектов на общую сумму 72.353 миллиона тенге (2018 год: 64.736 миллионов тенге) (*Примечание 13*).

В течение 2019 года фактически перечисленные средства составили 94.186 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2019 года общая сумма балансовой стоимости обязательств по распределению Акционеру составила 11.930 миллионов тенге, с выделением текущего обязательства в размере 8.884 миллиона тенге и долгосрочного обязательства в размере 3.046 миллионов тенге, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВЫМ ГАРАНТИЯМ

На 31 декабря обязательства по финансовым гарантиям включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
На 1 января	36.882	40.904
Гарантии, выданные в течение года	8.442	3.571
Амортизация обязательств по финансовым гарантиям	(14.110)	(7.593)
На 31 декабря	31.214	36.882
Минус: текущая часть	(4.234)	(7.592)
Долгосрочная часть	26.980	29.290

Обязательства по финансовым гарантиям представляют собой обязательства Фонда по гарантиям, выданным финансовым учреждениям для финансирования деятельности и существенных контрактов своих дочерних организаций и совместного предприятия (Примечания 5 и 6). Основная часть договоров гарантий заключена на условии отсутствия компенсации Фонду. Общая гарантированная сумма задолженности на 31 декабря 2019 года составляет 1.073 миллиона долларов США, 87.223 миллиона тенге и 4.780 миллионов рублей (31 декабря 2018 года: 1.297 миллиона долларов США, 83.989 миллионов тенге и 2.589 миллионов рублей, соответственно).

18. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

Процентные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2019 год	2018 год
Вознаграждение по облигациям	28.616	6.823
Амортизация дисконта по выданным займам	27.518	27.478
Вознаграждение по займам выданным	18.312	24.983
Прочие	—	10.471
	74.446	69.755

19. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

Процентные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2019 год	2018 год
Вознаграждение по облигациям выпущенным и займам полученным	44.170	60.826
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам	29.843	30.421
Убыток от дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании	167	33.284
	74.180	124.531

20. ДОХОД ОТ ДИВИДЕНДОВ

<i>В миллионах тенге</i>	2019 год	2018 год
АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»	68.065	161.661
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	60.000	60.000
АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	33.455	32.677
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)	28.478	28.234
АО «Казахтелеком»	4.351	8.890
АО «Самрук-Энерго»	2.041	2.041
АО «Эйр Астана»	—	1.961
АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»	—	1.710
Прочие дочерние организации	1.813	2.619
	198.203	299.793

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

21. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

<i>В миллионах тенге</i>	2019 год	2018 год
Спонсорская помощь и благотворительность	7.564	5.559
Расходы по заработной плате	3.139	3.045
Консультационные (аудиторские) и информационные расходы	1.059	1.610
Налоги	648	395
НДС, не принятый в зачёт	42	2.810
Прочее	12.591	10.265
	25.043	23.684

Спонсорская помощь и благотворительность

Фонд ежегодно выделяет целевые трансферты на благотворительность в соответствии с Благотворительной программой Фонда. Целевые трансферты на благотворительность были предоставлены для финансирования ряда проектов, реализуемых через единого Оператора – Корпоративный фонд «Самрук-Казына Trust».

Прочее

Прочие расходы включают прочие административные расходы, в том числе расходы по вознаграждениям членов органа управления – Совета директоров в общей сумме 907 миллионов тенге (в 2018 году: 787 миллиона тенге), средства для обеспечения операционной деятельности подведомственным организациям в общей сумме 1.116 миллионов тенге (в 2018 году: 1.219 миллионов тенге) и иные административные расходы для обеспечения операционной деятельности Фонда.

22. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

Финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2019 год	2018 год
Доходы по финансовым гарантиям	14.188	7.678
Дисконт по займам полученным	14.184	87.725
Вознаграждение по банковским депозитам	7.284	21.943
Вознаграждение по текущим банковским счётам	5.709	1.380
Амортизация дисконта по финансовым активам	1.918	3.077
Прочее	2.690	9.636
	45.973	131.439

23. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2019 год	2018 год
Амортизация дисконта по займу от НК КМГ	22.558	22.520
Прочее	12.338	7.488
	34.896	30.008

24. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

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

<i>В миллионах тенге</i>	2019 год	2018 год
Расходы по корпоративному подоходному налогу у источника выплаты	3.337	5.697
Расходы по отложенному подоходному налогу	(263)	25
	3.074	5.722

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

24. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2019 года Фонд облагался корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке в 20% (на 31 декабря 2018 года: 20%).

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

<i>В миллионах тенге</i>	2019 год	2018 год
Прибыль до учёта подоходного налога	209.253	397.355
Официальная ставка подоходного налога	20%	20%
Теоретические расходы по подоходному налогу	41.851	79.471
Изменение в непризнанных налоговых активах по отложенному налогу	(2.828)	7.545
Расходы на спонсорскую помощь и благотворительность	1.513	1.112
Резервы на обесценение займов выданных и средств в кредитных учреждениях	5.167	38
Доход от дивидендов	(39.641)	(59.959)
Доход от выбытия доли в дочерней организации	(8.596)	(26.621)
Дисконт по финансовым активам и финансовым обязательствам	1.450	(10.826)
Доходы по финансовым гарантиям	(2.229)	(1.519)
Обесценение инвестиций	5.397	–
Прочие необлагаемые разницы	990	16.481
Расходы по корпоративному подоходному налогу, представленные в отдельном отчёте о совокупном доходе	3.074	5.722

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

<i>В миллионах тенге</i>	На 31 декабря 2019 года	Отнесено на прибыль и убыток	На 31 января 2018 года	Отнесено на прибыль и убыток	На 1 января 2018 года	Эффект от применения МСФО 9	На 31 декабря 2017 года
Отложенные налоговые активы							
Превышение суммы корпоративного подоходного налога, удержанного у источника выплаты с дохода в виде вознаграждения, над суммой исчисленного корпоративного подоходного налога	53.596	3.337	50.259	5.697	44.562	–	44.562
Переносимые налоговые убытки	–	–	–	(1.060)	1.060	–	1.060
Средства в кредитных учреждениях	13.773	(2.763)	16.536	13.712	2.824	2.824	–
Займы выданные	70	(5.494)	5.564	632	4.932	4.611	321
Прочие активы	–	(826)	826	351	475	475	–
Основные средства	–	(228)	228	226	2	–	2
Прочие обязательства	988	951	37	13	24	–	24
Минус: непризнанные активы по отложенному налогу	(31.619)	2.828	(34.447)	(7.546)	(26.901)	(7.910)	(18.991)
Отложенные налоговые активы	36.808	(2.195)	39.003	12.025	26.978	–	26.978

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

24. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

<i>В миллионах тенге</i>	На 31 декабря 2019 года	Отнесено на прибыль и убыток	На 31 января 2018 года	Отнесено на прибыль и убыток	На 1 января 2018 года	Эффект от применения МСФО 9	На 31 декабря 2017 года
Отложенные налоговые обязательства							
Займы	(36.296)	2.442	(38.738)	(11.786)	(26.952)	–	(26.952)
Прочая дебиторская задолженность	(512)	16	(528)	(264)	(264)	–	(264)
Отложенные налоговые обязательства	(36.808)	2.458	(39.266)	(12.050)	(27.216)	–	(27.216)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	–	263	(263)	(25)	(238)	–	(238)

Отложенные налоговые активы/обязательства признаются только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, относительно которой актив может быть использован. Отложенные налоговые активы/обязательства уменьшаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что связанные с ними налоговые льготы будут реализованы.

Инвестиции в дочерние и совместные предприятия будут возмещены, главным образом, посредством дивидендов. Дивиденды дочерних и совместных предприятий освобождены от налогообложения, поэтому Фонд не признал отложенный налог на нераспределенную прибыль данных инвестиций.

25. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

В следующих таблицах приведены общие суммы сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2019 и 2018 годов, и соответствующее сальдо на 31 декабря 2019 и 2018 годов:

<i>В миллионах тенге</i>		Задолжен- ность связанных сторон	Задолжен- ность связанным сторонам	Денежные средства, депозиты и денежные эквиваленты, размещенные у связанных сторон
Дочерние организации	31 декабря 2019 года	623.436	352.465	–
	31 декабря 2018 года	553.499	356.593	17
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	31 декабря 2019 года	6.109	–	–
	31 декабря 2018 года	6.431	–	–
Прочие предприятия, контролируемые государством	31 декабря 2019 года	167.521	730.239	42.821
	31 декабря 2018 года	175.990	753.392	94.946

<i>В миллионах тенге</i>		Доход от дивидендов	Приобретения у связанных сторон	Доход от реализации связанным сторонам	Прочий расход, начисленный связанным сторонам
Дочерние организации	2019 год	198.203	3.780	4.790	–
	2018 год	299.793	19.921	18.916	69.156

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

25. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

<i>В миллионах тенге</i>		Вознаграждение, начисленное связанным сторонам	Вознаграждение, начисленное связанными сторонами	Финансовые доходы, начисленные связанным сторонам	Финансовые расходы, начисленные связанными сторонами
Дочерние организации	2019 год	44.216	3.523	14.211	22.558
	2018 год	28.226	3.685	87.806	22.520
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	2019 год	550	–	–	–
	2018 год	577	–	–	–
Прочие предприятия, контролируемые государством	2019 год	9.080	55.630	1.681	–
	2018 год	17.483	69.747	1.651	–

Природа сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2019 и 2018 годов, отражена в соответствующих примечаниях к отдельной финансовой отчетности.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы в прилагаемом отдельном отчете о совокупном доходе, составляла 1.106 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (2018 год: 1.242 миллиона тенге). Указанные суммы включают вознаграждение независимых директоров членов органа управления – Совета директоров в общей сумме 907 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (2018 год: 787 миллионов тенге). Вознаграждение, выплаченное членам исполнительного органа, состоит из расходов по заработной плате, с учетом налогов и пенсионных отчислений, и иных выплат по результатам работы за год.

26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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

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

Риск, связанный с процентными ставками

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

Подверженность Фонда риску, связанному со ставками вознаграждения в основном относится к полученным Фондом займом с плавающей процентной ставкой (*Примечание 14*).

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Фонда до налогообложения к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал Фонда отсутствует.

<i>В миллионах тенге</i>		Увеличение/уменьшение в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налогообложения
2019 год	Доллар США	+0,2	(457)
		-0,2	457
2018 год	Доллар США	+0,5	(1.563)
		-0,15	346

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск

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

Политика Фонда предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива. Фонд считает, что максимальная величина её риска отражается суммой займов выданных (Примечание 7), средств в кредитных учреждениях (Примечание 8), прочих финансовых активов (Примечание 9), прочих активов (Примечания 10, 11), и денежными средствами и их эквивалентами (Примечание 12), за вычетом резервов на обесценение, отражённых на отчётную дату. Для выпущенной финансовой гарантии максимальный уровень кредитного риска равен номинальной стоимости гарантированного договора займа, как указано в разделе «Риск ликвидности» данного Примечания.

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

Риск ликвидности

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

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

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Фонда в разрезе сроков погашения этих обязательств.

<i>В миллионах тенге</i>	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	Итого
На 31 декабря 2019 года						
Займы	–	96.424	91.097	749.552	270.011	1.207.084
Займы Правительства Республики Казахстан	331	377	23.165	136.667	2.118.816	2.279.356
Финансовые гарантии	7.674	606	11.127	258.421	246.844	524.672
Прочие обязательства	–	3.523	5.112	3.812	–	12.447
Итого	8.005	100.930	130.501	1.148.452	2.635.671	4.023.559

<i>В миллионах тенге</i>	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	Итого
На 31 декабря 2018 года						
Займы	–	10.931	21.136	915.548	320.551	1.268.166
Займы Правительства Республики Казахстан	13	24	36.771	133.696	2.188.125	2.358.629
Финансовые гарантии	25.494	653	37.885	295.983	238.916	598.931
Прочие обязательства	–	–	3.842	7.684	–	11.526
Итого	25.507	11.608	99.634	1.352.911	2.747.592	4.237.252

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Валютный риск

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

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

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение/ (уменьшение) в обменных курсах	Влияние на убыток/ прибыль до учёта подоходного налога
2019 год		
Евро	12% (9%)	(7) 5
Доллары США	12% (9%)	11.825 (8.869)
2018 год		
Евро	14% (10%)	(35) 25
Доллары США	14% (10%)	5.402 (3.859)

Управление капиталом

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

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

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

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

<i>В миллионах тенге</i>	2019 год	2018 год
Уставный капитал	5.229.112	5.133.766
Резервы	(1.472)	(1.423)
Накопленная прибыль	501.281	482.936
Итого капитал	5.728.921	5.615.279
Итого заёмные средства и финансовые гарантии	2.024.175	2.110.269
Итого активы	7.289.744	7.235.211
Отношение заёмного капитала к собственному капиталу	0,35	0,38

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Иерархия источников оценки справедливой стоимости

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

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2019 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, учитываемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (<i>Примечание 9</i>)	1.213	1.213	–	–

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, учитываемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (<i>Примечание 9</i>)	1.101	1.101	–	–

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов Фонда по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов является обоснованным приближением справедливой стоимости для следующих финансовых инструментов:

<i>В миллионах тенге</i>	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	2019 год		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы					
Средства в кредитных учреждениях (<i>Примечание 8</i>)	380.308	354.748	–	354.748	–
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения (<i>Примечание 7</i>)	742.770	708.999	–	708.999	–
Финансовые обязательства					
Займы, полученные с фиксированной ставкой вознаграждения / облигации выпущенные (<i>Примечание 14</i>)	887.396	865.343	–	865.343	–
Займы Правительства Республики Казахстан (<i>Примечание 15</i>)	627.560	548.717	–	548.717	–
Обязательства по финансовым гарантиям (<i>Примечание 17</i>)	31.214	19.986	–	19.986	–
Прочие обязательства	11.990	10.134	–	10.134	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В миллионах тенге	2018 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 (Примечание 8)	381.941	368.141	–	368.141	–
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения (Примечание 7)	635.075	615.692	–	615.692	–
Дебиторская задолженность (Примечания 10, 11)	54.291	54.227	–	–	54.227
Финансовые обязательства					
Займы, полученные с фиксированной ставкой вознаграждения / облигации выпущенные (Примечание 14)	823.225	827.304	–	827.304	–
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 15)	653.406	533.935	–	533.935	–
Обязательства по финансовым гарантиям (Примечание 17)	36.882	26.357	–	26.357	–
Прочие обязательства	100.211	100.467	–	–	100.467

Изменение в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

В миллионах тенге	1 января 2019 года	Денежные потоки	Изменение валютных курсов	Начислено в 2019 году	Прочие	31 декабря 2019 года
Прочие обязательства	31.796	(94.129)	1.045	72.353	865	11.930
Задолженность по выплате дивидендов	–	(63.750)	–	63.750	–	–
Займы Правительства	436.535	(53.662)	–	–	34.436	417.309
Займы полученные	325.930	(1.446)	(966)	–	–	323.518
Итого обязательства по финансовой деятельности	794.261	(212.987)	79	136.103	35.301	752.757

27. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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, включая подходов к признанию по МСФО доходов, расходов и прочих статей в финансовой отчётности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2019 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2019 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Фонда по налогам будет подтверждена, кроме случаев, когда резервы начислены или раскрыты в настоящей отдельной финансовой отчётности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

27. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Судебные разбирательства

Судебное разбирательство, инициированное против г-на Стати и связанных с ним сторон по иску Фонда в связи с арестом принадлежащих Фонду акций Kashagan B.V.

14 сентября 2017 года на основании решения суда г. Амстердам на права Фонда в отношении принадлежащих ему 50% акций КМГ Кашаган Б.В. наложено ограничение в части распоряжения этими акциями (далее – «ограничение»).

Указанное ограничение наложено в рамках обеспечения иска по признанию и исполнению в Нидерландах арбитражного решения по делу Анатолия Стати, Габриэля Стати, Ascom Group SA и Terra Raf Trans Trading Ltd. против Республики Казахстан, вынесенного в 2013 году Арбитражным трибуналом при Арбитражном Институте Торговой Палаты Стокгольма.

В рамках промежуточного разбирательства, инициированного Фондом о снятии ограничения, суд г. Амстердам 5 января 2018 года принял предварительное решение о сохранении ограничения. Данное решение суда г. Амстердам не несет каких-либо дополнительных ограничений прав Фонда в отношении акций КМГ Кашаган Б.В.

7 мая 2019 года Апелляционный суд города Амстердам оставил в силе решение суда первой инстанции о сохранении ограничения, наложенного на акции Кашаган Б.В., принадлежащие Фонду, стоимостью 5,2 миллиарда долларов США. Ограничение наложено по требованиям А. Стати и связанных с ним сторон об исполнении решения Стокгольмского арбитражного трибунала, вынесенного против Казахстана в 2013 года.

В настоящее время Фонд принимает все необходимые меры по защите своих интересов в установленном порядке и продолжит отстаивать свои права.

Обязательства по повторному использованию антикризисных средств

Обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2019 года, к освоению включают обязательства Фонда по финансированию программы «Нұрлы жер» (ранее – «Программа «Доступное жилье – 2020») в размере 4.284 миллиона тенге и обязательства по финансированию инвестиционных проектов в размере 80.637 миллионов тенге, в том числе:

- финансирование реализации инвестиционного проекта «Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области. Первая фаза» в размере не более 80.436 миллионов тенге;
- финансирование проекта «Создание специальной экономической зоны «Химический парк Тараз» в размере 201 миллиона тенге.

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Займы выданные

30 января и 26 февраля 2020 года Фонд предоставил ОХК дополнительные транши на общую сумму в размере 1.953 миллиона тенге, в целях дальнейшей выдачи займа ТОО «Полимер продакшн».

14 февраля 2020 года Фонд предоставил АО «SKC» заем в размере 2.130 миллионов тенге, в целях реализации проекта Многофункциональный жилой комплекс «Vostochka.kz».

Изменения в инвестициях в дочерние организации

10 марта 2020 года Фонд осуществил взнос в уставный капитал ОХК денежными средствами в размере 2.100 миллионов тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ (продолжение)

Пандемия COVID-19 и влияние снижения цен на сырьё и обменного курса тенге

В связи с недавним скоротечным развитием пандемии коронавируса (COVID-19) многими странами, включая Республику Казахстан, были введены карантинные меры, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка. Ожидается, что как сама пандемия, так и меры по минимизации ее последствий могут повлиять на деятельность компаний из различных отраслей. Фонд расценивает данную пандемию в качестве некорректирующего события после отчетного периода, количественный эффект которого невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности.

С марта 2020 года наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках, включая падение цен на нефть и снижение курса тенге по отношению к доллару США и евро. В настоящее время руководство Фонда проводит анализ возможного воздействия изменяющихся микро- и макроэкономических экономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Фонда.