

АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына»

Отдельная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2011 года
с отчётом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
Отчёт независимых аудиторов	
Отдельная финансовая отчетность	
Отдельный бухгалтерский баланс	1
Отдельный отчёт о совокупном доходе	2
Отдельный отчёт о движении денежных средств	3-4
Отдельный отчёт об изменениях в капитале	5
Примечания к отдельной финансовой отчетности	6-45

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына»

Мы провели аудит прилагаемой отдельной финансовой отчетности АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына», которая включает отдельный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2011 года, отдельный отчет о совокупном доходе, отдельный отчет об изменениях капитала и отдельный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении отдельной финансовой отчетности

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

Ответственность аудиторов

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

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

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

Мнение

По нашему мнению, отдельная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» на 31 декабря 2011 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ernst & Young LLP

Эльшад Алиев
Партнер по аудиту



Евгений Жемалетдинов
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»



Александр Назаркулов
Аудитор

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

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000059 от 6 января 2012 года

23 мая 2012 года

ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства		634	8.501
Нематериальные активы		199	221
Инвестиции в дочерние организации	5	2.498.897	2.583.196
Инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие	6	101.783	101.783
Займы выданные	7	458.723	268.039
Средства в кредитных учреждениях	8	258.512	338.917
Прочие долгосрочные финансовые активы	9	132.721	219.819
Долгосрочные банковские депозиты	10	170.110	402.880
Активы по отсроченному подоходному налогу	21	2.700	1.464
Прочие долгосрочные активы		4.083	–
		3.628.362	3.924.820
Текущие активы			
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		18.434	6.812
Займы выданные	7	81.611	44.682
Средства в кредитных учреждениях	8	33.681	84.129
Прочие краткосрочные финансовые активы	9	66.833	205.302
Активы связанные с опционами колл/пут		33.240	–
Краткосрочные банковские депозиты	10	70.202	47.887
Прочие текущие активы	11	10.857	19.205
Денежные средства и их эквиваленты	12	451.902	401.586
		766.760	809.603
ИТОГО АКТИВОВ		4.395.122	4.734.423
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	13	4.050.383	3.891.909
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(126.333)	4.881
Накопленный убыток		(1.116.293)	(626.713)
Итого капитала		2.807.757	3.270.077
Долгосрочные обязательства			
Займы	14	1.032.791	919.761
Средства Правительства	15	404.731	352.812
Обязательства по финансовым гарантиям	16	25.845	24.985
		1.463.367	1.297.558
Текущие обязательства			
Займы	14	117.664	91.871
Средства Правительства	15	275	1.845
Обязательства по финансовым гарантиям	16	3.091	2.722
Обязательства по опционам колл/пут		717	69.435
Прочие текущие обязательства		2.251	915
		123.998	166.788
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		4.395.122	4.734.423

Учетная политика и примечания на страницах с 6 по 43 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

Управляющий директор – Член Правления

Главный бухгалтер



Нурлан Рахметов

Алмаз Абдрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2011	2010
Процентные доходы	17	58.847	265.050
Процентные расходы	18	(107.125)	(83.897)
Доход от дивидендов		81.483	44.243
Валовая прибыль		33.205	225.396
Общие и административные расходы	19	(42.072)	(11.608)
финансовые доходы	20	59.033	44.482
Доход от потери существенного влияния на ассоциированные компании	9	–	86.850
Доход от конвертации долговых инструментов в долевые		–	12.343
Обесценение инвестиций в дочерние организации	5	(306.589)	(701.493)
Обесценение финансовых активов	7,8,10,11	(283.616)	(11.641)
Доход от курсовой разницы, нетто		39	586
Доход от изменения стоимости опционов, нетто		41.936	61.106
Убыток от выбытия финансовых активов	9	(6.867)	–
Прочие операционные расходы, нетто		(1.202)	(3.360)
Убыток до учёта подоходного налога		(506.133)	(297.339)
Расходы по подоходному налогу	21	(9.701)	(14.729)
Чистый убыток за год		(515.834)	(312.068)
Прочий совокупный (убыток)/доход, за минусом подоходного налога			
Чистый (убыток) / доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		(131.214)	5.461
Итого прочий совокупный (убыток)/доход, за минусом подоходного налога		(131.214)	5.461
Итого совокупный убыток за год		(647.048)	(306.607)

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

Управляющий директор – Член Правления

Главный бухгалтер



Нурлан Рахметов

Алмаз Абдрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2011	2010
Денежные потоки от операционной деятельности:			
Убыток до учета подоходного налога		(506.133)	(297.339)
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		270	220
Доход от потери существенного влияния на ассоциированные компании	9	–	(86.850)
Доход от конвертации долговых инструментов в долевые		–	(12.343)
Обесценение инвестиций в дочерние организации	5	306.589	701.493
Обесценение финансовых активов	7,8,10,11	283.616	11.641
Финансовые доходы	20	(59.033)	(44.482)
Доход от изменения стоимости опционов, нетто		(41.936)	(61.106)
Расходы от дисконтирования финансовых активов	18	13.747	5.374
Нереализованный убыток / (доход) от курсовой разницы		42	(533)
Прочие		7.318	7.535
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале			
Изменение в займах выданных		(269.436)	(338.574)
Изменение в средствах в кредитных учреждениях		80.642	172.353
Изменение в прочих текущих активах		8.174	13.459
Изменение в займах и в средствах от Правительства		213.020	562.048
Изменение в прочих текущих обязательствах		1.335	34
Денежные потоки от операционной деятельности			
Уплаченный подоходный налог		(22.560)	(38.469)
Проценты полученные		27.432	19.939
Чистые денежные потоки от операционной деятельности			
		43.087	614.400

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря

В миллионах тенге	Прим.	2011	2010
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Размещение банковских депозитов, нетто	10	(4.452)	(359.755)
Приобретение акций дочерних организаций	5	(154.442)	(331.075)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(209)	(322)
Реализация / (приобретение) финансовых активов, нетто		27.857	(193.920)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(131.246)	(885.072)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Предоплата по дивидендам Акционеру	11	(9.077)	(7.056)
Взносы в уставный капитал	13	147.552	141.447
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		138.475	134.391
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		50.316	(136.281)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		401.586	537.867
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	451.902	401.586

НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ

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

1. Признание дисконта по займам, выданным дочерним организациям (Примечание 5).
2. Операции с Акционером (Примечание 13).
3. Признание дисконта по средствам Правительства (Примечание 15).

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

Управляющий директор – Член Правления

Главный бухгалтер



Нурлан Рахметов
Нурлан Рахметов

Алмас Абдрахманова
Алмас Абдрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2011

<i>В миллионах тенге</i>	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Накопленный убыток	Итого
На 31 декабря 2009 года	3.748.299	(580)	(384.257)	3.363.462
Чистый убыток за год	–	–	(312.068)	(312.068)
Прочий совокупный доход	–	5.461	–	5.461
Итого совокупный убыток за год	–	5.461	(312.068)	(306.607)
Взносы в уставный капитал	143.610	–	–	143.610
Доход от первоначального признания средств Правительства (Примечание 15)	–	–	111.145	111.145
Операции с Акционером (Примечание 13)	–	–	(32.888)	(32.888)
Дивиденды Акционеру	–	–	(8.645)	(8.645)
На 31 декабря 2010 года	3.891.909	4.881	(626.713)	3.270.077
Чистый убыток за год	–	–	(515.834)	(515.834)
Прочий совокупный убыток	–	(131.214)	–	(131.214)
Итого совокупный убыток за год	–	(131.214)	(515.834)	(647.048)
Взносы в уставный капитал	158.474	–	–	158.474
Доход от первоначального признания средств Правительства (Примечание 15)	–	–	21.799	21.799
Операции с Акционером (Примечание 13)	–	–	11.511	11.511
Дивиденды Акционеру (Примечание 13)	–	–	(7.056)	(7.056)
На 31 декабря 2011 года	4.050.383	(126.333)	(1.116.293)	2.807.757

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

Управляющий директор – Член Правления

Главный бухгалтер



ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» (далее по тексту «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 по тексту «Қазына») и АО «Казахстанский Холдинг по Управлению Государственными Активами «Самрук» (далее по тексту «Самрук») и дополнительной передачи Государством Фонду своего права собственности в некоторых предприятиях, принадлежащих Правительству Республики Казахстан (далее по тексту «Государство» или «Правительство»). Правительство, представленное Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, является единственным акционером Фонда (далее по тексту «Акционер»).

Основной целью Правительства при реорганизации является повышение эффективности менеджмента и оптимизация организационных структур в дочерних компаниях Фонда, с целью успешного выполнения их стратегических задач, установленных в соответствующих программах Правительства и планах развития компаний.

Деятельность Фонда до 1-го февраля 2012 года регулировалась Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» № 134-4 от 13 февраля 2009 года и была направлена на содействие в обеспечении устойчивого развития экономики страны; модернизации и диверсификации экономики; повышение эффективности деятельности компаний Группы. 1 февраля 2012 года был принят Закон Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» № 550-4, 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 государственных предприятий, перечисленных в *Примечаниях 5 и 6*. В период с 3 ноября 2008 года по 13 февраля 2009 года Фонд осуществлял некоторые виды финансовых операций на основании лицензии на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 27 ноября 2008 года, номер лицензии 5.2.66 № 0001231.

Зарегистрированный офис Фонда находится по адресу: г. Астана, пр. Кабанбай батыра, 19, Республика Казахстан.

Данная отдельная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Управляющим директором – Членом Правления и Главным Бухгалтером Фонда 23 мая 2012 года.

Экономические условия

Республика Казахстан продолжает осуществлять экономические реформы и разработку своей законодательной, налоговой и нормативной базы, как того требуют условия рыночной экономики. Эти реформы и разработки и эффективность экономических, финансовых и монетарных мер, предпринятых правительством, ставят целью поддержание будущей стабильности казахстанской экономики.

Казахстанская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования внутри Казахстана. В рамках Плана Стабилизации, Правительство предприняло меры по обеспечению ликвидности и рефинансирования зарубежных займов Казахстанских банков и компаний, результатом которых стало улучшение экономической ситуации в Казахстане. Однако, несмотря на положительные результаты стабилизационных мер, предпринимаемых Правительством, существует неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Фонда и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Фонда. Руководство Фонда считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Фонда в данных условиях. Однако ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Фонда. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

План Стабилизации

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

- Стабилизация финансового сектора
- Решение проблем на рынке недвижимости
- Поддержка малого и среднего бизнеса
- Развитие агропромышленного комплекса
- Реализация инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов

Фонд выступает основным оператором Правительства по реализации Плана Стабилизации.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная отдельная финансовая отчетность была подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением раскрытого в учетной политике и примечаниях к данной отдельной финансовой отчетности. Фонд ведет бухгалтерский учет в казахстанских тенге. Все значения в данной отдельной финансовой отчетности округлены до миллиона, за исключением специально оговоренных случаев.

Данная отдельная финансовая отчетность подготовлена согласно требованиям законодательства Республики Казахстан.

Данная отдельная финансовая отчетность была подготовлена в дополнение к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Управляющим директором – Членом Правления и Главным Бухгалтером Фонда 23 мая 2012 года. Экземпляр консолидированной финансовой отчетности может быть получен в зарегистрированном офисе Фонда (*Примечание 1*).

Заявление о соответствии

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

Подготовка отдельной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных важных учетных оценок. Подготовка отдельной финансовой отчетности также требует от руководства выражения мнения по допущениям в ходе применения учетной 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 отчетности, раскрыты в *Примечании 4*.

Пересчет иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления

Данная отдельная финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчетности Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Пересчет 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 отчетную дату. Все курсовые разницы включаются в отдельный отчет 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, установленные на Казахстанской фондовой бирже (далее по тексту «КФБ»), используются в Казахстане в качестве официальных рыночных курсов обмена иностранной валюты.

На 31 декабря 2011 года и 2010 годов обменный курс КФБ тенге к доллару США составлял 148,4 и 147,5 тенге за 1 доллар США, соответственно. Эти курсы использовались для пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2011 и 2010 годов. Обменный курс КФБ на 23 мая 2012 года составлял 147,70 тенге за 1 доллар США.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Учетная политика, применяемая при подготовке данной отдельной финансовой отчетности, соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, за исключением принятия приведенных ниже новых и пересмотренных Стандартов и Интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2011 года.

Поправка к МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Совет по МСФО опубликовал поправку к МСБУ 24, которая разъясняет определение связанной стороны. Новые определения уделяют особое внимание симметричности в части отношений связанных сторон. Поправка также разъясняет обстоятельства, в которых физическое лицо или ключевой управляющий персонал алиант на отношения компании со связанной стороной. Кроме того, поправка предусматривает исключение из требований по раскрытию информации для сделок с государством или компаниями, которые контролируются, совместно контролируются тем же государством, что и компания-составитель отчетности, или на которые это государство оказывает значительное влияние. Применение поправки не оказало влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Фонда.

Поправка к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации»

Совет по МСФО опубликовал поправку, которая изменяет определение финансового обязательства в МСБУ 32, таким образом, чтобы дать возможность компаниям классифицировать определенные выпуски прав на акции, опционы и warrants в качестве долевого инструмента. Эта поправка применяется в случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса производных долевого инструмента компании с целью приобретения фиксированного количества собственных долевого инструмента компании за фиксированную сумму в любой валюте. Поправка не оказала влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Фонда, поскольку у Фонда нет таких инструментов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Поправка к Интерпретации 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»

Поправка устраняет нежелательное последствие, когда в отношении компании применяются требования о минимальном финансировании и компания делает предоплату с целью выполнения этих требований. Поправка разрешает компании признавать предоплату в отношении стоимости будущих услуг в качестве пенсионного актива. Требования о минимальном финансировании не применяются в Республике Казахстан, поэтому поправка к интерпретации не оказала влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Фонда.

Усовершенствования МСФО (май 2010 года)

В мае 2010 году Совет по МСФО выпустил третий комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Применение стандартов (с изменениями), перечисленных ниже, привело к изменению учетной политики, но не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда.

- Поправка к МСФО 3 «Объединение бизнеса» внесла изменения в способы оценки неконтрольной доли участия. Компоненты неконтрольных долей участия, которые предоставляют своему владельцу право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ликвидации, должны оцениваться либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Все прочие компоненты должны оцениваться по справедливой стоимости на дату приобретения.
- Поправка к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» была внесена с целью упрощения требований к раскрытию информации за счет уменьшения объема информации, раскрываемой об удерживаемом обеспечении, и усовершенствования раскрытия информации благодаря требованию об использовании количественной информации в контексте описаний.
- Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» разъясняет, что компания может представлять анализ каждого компонента прочего совокупного дохода либо в отчете об изменениях в капитале, либо в примечаниях к финансовой отчетности.

Прочие поправки к нижеперечисленным стандартам, принятые в результате проекта «Усовершенствования МСФО», не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Фонда:

- МСФО 3 «Объединение бизнеса» (Условное вознаграждение, обусловленное сделками по объединению бизнеса, совершенными до принятия МСФО 3 (в редакции 2008 года)).
- МСФО 3 «Объединение бизнеса» (Незамещенные и замещенные на добровольной основе вознаграждения с выплатами, основанными на акциях).
- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность».
- МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Нижеперечисленные интерпретации и поправки к интерпретациям не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда:

- Интерпретация 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов» (определение справедливой стоимости бонусных единиц).
- Интерпретация 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления датых инструментов».

Выпущенные, но ещё не вступившие в силу стандарты и интерпретации

Фонд не применял следующие стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые, с точки зрения Фонда, окажут влияние на раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности в случае применения в будущем. Фонд намерен применить эти стандарты с даты их вступления в силу, за исключением МСФО 9.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Выпущенные, но ещё не вступившие в силу стандарты и интерпретации (продолжение)

МСБУ 1 *«Финансовая отчетность: представление информации» – «Представление статей прочего совокупного дохода»*

Поправки к МСБУ 1 изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент в будущем (например, в случае прекращения признания или погашения), должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка оказывает влияние исключительно на представление и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Фонда. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты.

Поправки к МСБУ 19 *«Вознаграждения работникам»*

Совет по МСФО опубликовал несколько поправок к МСБУ 19. Они варьируются от фундаментальных изменений (например, исключение механизма коридора и понятия ожидаемой доходности активов плана) до простых разъяснений и изменений формулировки. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года.

МСБУ 12 *«Налог на прибыль» – «Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов»*

В поправке разъясняется механизм определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. В рамках поправки вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог на инвестиционную недвижимость, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСБУ 40, должен определяться на основании допущения о том, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, в поправке введено требование о необходимости расчета отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСБУ 16, только на основании допущения о продаже актива. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2012 года или после этой даты.

МСБУ 27 *«Отдельная финансовая отчетность»* (в редакции 2011 года)

В результате публикации новых стандартов МСФО 10 и МСФО 12, МСБУ 27 в новой редакции ограничивается учетом дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний в отдельной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСБУ 28 *«Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия»* (в редакции 2011 года)

В результате публикации новых стандартов МСФО 11 и МСФО 12, МСБУ 28 получил новое название МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» и описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также в отношении инвестиций в совместные предприятия. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года.

МСФО 7 *«Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Усовершенствованные требования в отношении раскрытия информации о прекращении признания»*

Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Фонда понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы дать пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в данных активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка касается только раскрытия информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Выпущенные, но ещё не вступившие в силу стандарты и интерпретации (продолжение)

МСФО 9 «*Финансовые инструменты: классификация и оценка*»

МСФО 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСБУ 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСБУ 39. Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов. Применение первого этапа МСФО 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Фонда, но не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств. Для представления завершенной картины Фонд оценит влияние этого стандарта на соответствующие суммы в финансовой отчетности в увязке с другими этапами проекта после их публикации.

МСФО 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*»

МСФО 10 заменяет ту часть МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которой рассматривался учет в консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также затрагивает вопросы, которые рассматривались в Интерпретации ПКИ-12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСБУ 27. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСФО 11 «*Соглашения о совместной деятельности*»

МСФО 11 заменяет МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» и Интерпретацию ПКИ-13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников». МСФО 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний методом пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, удовлетворяющие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСФО 12 «*Раскрытие информации о долях участия в других компаниях*»

МСФО 12 содержит все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСБУ 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСБУ 31 и МСБУ 28. Эти требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введены также определенные новые требования к раскрытию информации. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСФО 13 «*Оценка справедливой стоимости*»

МСФО 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО 13 не вносит изменений в то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. В настоящее время Фонд оценивает влияние применения данного стандарта на финансовое положение и результаты финансовой деятельности. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

Инвестиции в дочерние организации

Инвестиции в дочерние организации учитываются по первоначальной стоимости за минусом обесценения. Первоначальная стоимость инвестиций в дочерние организации, приобретенных путем реорганизации, была определена как доля в капитале этих дочерних организаций.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

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

Обесценение нефинансовых активов

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

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

Также применяются следующие критерии при оценке конкретных активов:

Инвестиции в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании

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

Финансовые активы

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

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

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

Финансовые активы Фонда включают денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные, средства в кредитных учреждениях и прочие суммы к получению. Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Средства в кредитных учреждениях, займы выданные и прочая дебиторская задолженность

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

Инвестиции, удерживаемые до погашения

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

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

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

После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нерезализованные доходы или расходы по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода в составе фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, вплоть до момента прекращения признания инвестиции, в который накопленные доходы или расходы переклассифицируются из резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка в отдельном отчете о совокупном доходе, или признается обесценение, а накопленный убыток переклассифицируется из резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка в отдельном отчете о совокупном доходе.

Определение справедливой стоимости

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Прекращение признания

Финансовые активы

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

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

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

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

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

Финансовые обязательства

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

Обесценение финансовых активов

Средства в кредитных учреждениях, займы клиентам и банковские депозиты

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Средства в кредитных учреждениях, займы клиентам и банковские депозиты (продолжение)

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

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 одного года с момента классификации.

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

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

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

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

Налог на добавленную стоимость (НДС)

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и кредиты и займствования. 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, банковские овердрафты, кредиты и займы, а также договоры финансовой гарантии.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Займы и средства Правительства

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

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

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

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены выпущенными в обращение облигациями Фонда, которые отражаются в учёте в соответствии с теми же принципами, что и займы и средства Правительства.

Договоры финансовой гарантии

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Опционы, возникающие при приобретении инвестиций

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

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

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

Производные финансовые инструменты

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

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

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 которой 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 расчете 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 балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Признание дохода (продолжение)

Дивиденды

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

Признание расходов

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

Подоходный налог

Подоходный налог за год включает текущий и отсроченный налог. Подоходный налог отражается в отдельном отчете о совокупном доходе, за исключением того объема, в котором он относится к статьям, непосредственно отнесенным на собственный капитал, и в этом случае он признается в капитале.

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

Отсроченные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием балансового метода. Отсроченные налоги определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением возникновения отсроченного подоходного налога в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на бухгалтерский доход или на налогооблагаемый доход и убыток.

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

Капитал

Уставный капитал

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

Условные обязательства и условные активы

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Взаимозачет

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

Последующие события

События, произошедшие после окончания отчетного периода, которые предоставляют дополнительную информацию о положении Фонда на отчетную дату (корректирующие события), отражаются в отдельной финансовой отчетности. События, произошедшие после окончания отчетного периода, которые не являются корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях при их существенности.

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 отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах 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 бухгалтерском балансе, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет 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.

Резерв на обесценение займов выданных, средств в кредитных учреждениях и депозитов

На каждую отчетную дату Фонд проводит анализ своих существенных займов выданных, средств в кредитных учреждениях и депозитов, для того, чтобы оценить должен ли убыток от обесценения быть учтен в прибылях и убытках. В частности, суждения руководства требуются в оценке суммы и сроков, будущих денежных потоков при определении убытка от обесценения. При оценке таких денежных потоков, Фонд выносит суждения о финансовом положении заемщика и чистой стоимости-реализации обеспечения, если таковое имеется. Эти оценки основаны на допущениях по ряду факторов, и фактические результаты могут быть иными, что приведет к будущим изменениям в резерве.

В 2011 Фонд признал убыток от обесценения средств в кредитных учреждениях и банковских депозитов в размере 36.999 миллионов тенге и 245.068 миллионов тенге, соответственно (Примечания 8 и 10).

Налогообложение

Налогооблагаемый доход исчисляется в соответствии с налоговым законодательством, вступившем в силу с 1 января 2009 года. Фонд начисляет и платит КПН по ставке 20% от налогооблагаемого дохода в 2011 году. При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможных 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, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и результата осуществляемой налоговыми органами проверки на соответствие.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

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

Активы по отсроченному налогу

Активы по отсроченному налогу были признаны по всем резервам по сомнительной задолженности и прочим обязательствам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов, а также успешное применение стратегии налогового планирования. Сумма признанных активов по отсроченному налогу на 31 декабря 2011 года составила 2.700 миллионов тенге (2010: 1.464 миллиона тенге) (*Примечание 21*).

Обесценение инвестиций в дочерние организации

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость инвестиции в дочернюю организацию превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на методе капитализации доходов. В 2011 году Фонд признал обесценение инвестиций в дочерние организации на общую сумму 306.589 миллионов тенге (2010: 701.493 миллиона тенге) (*Примечание 5*).

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

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

В миллионах тенге	Тип деятельности	Страна	Доля владения		
			31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2010 года
АО «БТА Банк»	Банковские услуги	Казахстан	891.092	891.092	81,48%
АО «Национальная Компания «Казахстан Темір Жолы»	Грузовые и пассажирские железнодорожные перевозки	Казахстан	795.877	653.985	100,00%
АО «Национальная Компания «КазМунайГаз»	Нефтегазовая промышленность	Казахстан	736.286	710.541	100,00%
АО «Банк Развития Казахстана»	Государственная инвестиционная деятельность	Казахстан	302.769	294.402	100,00%
АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»	Добыча урана	Казахстан	147.275	147.275	100,00%
АО «Самрук-Энерго»	Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	138.765	91.586	94,73%
АО «Альпик Банк»	Банковские услуги	Казахстан	122.801	122.801	67,00%
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («KEGOC»)	Передача электроэнергии	Казахстан	112.129	111.529	100,00%
АО «Казхателеком»	Услуги фиксированной связи	Казахстан	88.733	88.733	51,00%
АО «Kazupa Capital Management»	Создание инвестиционных фондов	Казахстан	69.444	69.444	100,00%
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	Развитие малого предпринимательства	Казахстан	39.521	39.521	100,00%
АО «Инвестиционный Фонд Казахстана»	Содействие в реализации стратегии	Казахстан	32.493	29.615	100,00%
АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына»	Индустриально-инновационного развития	Казахстан	32.738	27.483	100,00%
АО «Темірбанк»	Стабилизация рынка недвижимости	Казахстан	23.488	23.488	79,90%
АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» (переименовано из АО ГСК по страхованию экспортных кредитов)	Банковские услуги	Казахстан	11.270	9.064	100,00%
АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг»	Услуги страхования	Казахстан	9.850	3.462	100,00%
АО «Казпочта»	Промышленность	Казахстан	9.387	9.387	100,00%
АО «Эйр Астана»	Почтовая деятельность и финансовые услуги	Казахстан	7.276	7.276	51,00%
АО «Международный аэропорт Актобе»	Пассажирские авиaperевозки	Казахстан	6.589	3.021	100,00%
ТОО «Объединенная химическая компания»	Услуги аэропорта	Казахстан	7.002	3.561	100,00%
АО «НГК «Тау-Кен Самрук»	Развитие химической отрасли РК	Казахстан	3.437	3.437	100,00%
	Развитие горнорудной отрасли РК	Казахстан			

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

В миллионах тенге	Тип деятельности	Страна	Доля владения			
			31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
АО «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология»	Услуги геологоразведки	Казахстан	3.176	-	100,00%	-
ТОО «Самрук-Казына Контракт»	Управление проектами	Казахстан	2.193	2.193	100,00%	100,00%
АО «Аэропорт Павлодар»	Услуги аэропорта	Казахстан	1.207	239	100,00%	100,00%
АО «Международный аэропорт Атырау»	Услуги аэропорта	Казахстан	1.196	1.196	100,00%	100,00%
ТОО «СК-Фармацевт»	Закуп лекарственных средств в рамках гарантированной медицинской помощи населению	Казахстан	700	700	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Казына Инвест»	Профессиональные услуги по инвестиционным проектам	Казахстан	394	394	100,00%	100,00%
АО «КазНИИ энергетики имени академика Ш.Ч. Чокина»	Научная деятельность	Казахстан	219	219	50,00%	50,00%
АО «КОРЭМ»	Оператор рынка электроэнергии	Казахстан	161	161	100,00%	100,00%
ТОО «Карагандагипрошахт и К»	Проектирование	Казахстан	6	6	90,00%	90,00%
ТОО «Самрук-Казына Финанс»	Консультационные услуги	Казахстан	-	-	100,00%	-
КGF IM	Финансовые операции	Каймановы острова	-	-	100,00%	100,00%
КGF Management	Финансовые операции	Каймановы острова	-	-	100,00%	100,00%
КGF SLP	Финансовые операции	Каймановы острова	-	-	100,00%	100,00%
ТОО «Казахстанский центр содействия инвестициям «Казинвест»	Инвестиционная деятельность	Казахстан	-	-	-	100,00%
АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»	Развитие системы жилищных строительных сбережений	Казахстан	-	22.766	-	100,00%
АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»	Гарантирование ипотечных кредитов	Казахстан	-	5.675	-	100,00%
ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор»	Ремонт подвижного железнодорожного состава и путей	Казахстан	-	932	-	100,00%
Минус: резерв на обеспечение		Казахстан	(1.098.577)	(791.988)	-	-
			2.498.897	2.583.196		

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

Учреждение ТОО «Самрук-Қазына Финанс»

В мае 2011 года Фонд создал дочернюю организацию ТОО «Самрук-Қазына Финанс», основной деятельностью которой является оказание консультационных услуг по управлению и подготовке к продаже акций финансовых организаций, принадлежащих прямо или косвенно Фонду.

Передача дочерних организаций

В соответствии с постановлением Правительства № 295 от 30 марта 2011 года, Фонд и Акционер заключили договор мены. Согласно договору мены, 12 апреля 2011 года, Фонд передал Акционеру акции АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана», АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов» в обмен на имущество (Примечание 13).

Прочие изменения в инвестициях в дочерние организации

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2011-2013 года» от 29 ноября 2010 года и Постановлением Правительства РК № 939 от 14 сентября 2011 года Фонду был передан государственный пакет акций АО «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология» (100%) в размере 75,6 миллионов тенге (Примечание 13). Впоследствии, Фонд осуществил дополнительные взносы в уставный капитал АО «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология» в размере 3.100 миллионов тенге.

В соответствии с Постановлением Правительства РК № 1356 от 19 ноября 2011 года Фонду был передан государственный пакет акций АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» (39,01%) в размере 6.388 миллионов тенге (Примечание 13).

В 2011 году Фонд за счет средств, полученных из Республиканского бюджета, осуществил следующие взносы в уставные капиталы дочерних организаций:

- в уставный капитал АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» в размере 14.958 миллионов тенге. Вклад был осуществлен в форме денежного и имущественного взноса, в размере 12.135 миллионов тенге и 2.823 миллиона тенге, соответственно. Денежный взнос в размере 12.135 миллионов тенге осуществлен с целью финансирования строительства газопровода «Бейнеу-Бозой»;
- в уставный капитал АО «Национальная Компания «Казахстан Темір Жолы» в размере 123.440 миллионов тенге. Вклад был осуществлен в форме денежного и имущественного взноса, в размере 90.822 миллиона тенге и 32.618 миллионов тенге, соответственно. Имущество представлено 100% долей участия в ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор» в размере 932 миллиона тенге и прочим имуществом в размере 31.686 миллионов тенге. Взносы в денежной форме осуществлены с целью финансирования проектов по строительству железнодорожных линий «Хоргос-Жетыген» и «Узень-Государственная граница Туркменистана» в размере 64.015 миллионов тенге и 26.807 миллионов тенге, соответственно;
- в уставный капитал АО «Самрук-Энерго» в размере 43.580 миллионов тенге денежными средствами. Взносы осуществлены с целью финансирования проектов по строительству объектов Алматинского энергетического комплекса и строительства Балхашской ТЭС в размере 29.583 миллиона тенге и 13.997 миллионов тенге, соответственно;
- в уставный капитал АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына», АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («KEGOC»), АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант», ТОО «Объединенная химическая компания», АО «Аэропорт Павлодар» на общую сумму 10.352 миллиона тенге. Вклады были осуществлены в форме денежных и имущественных взносов, в размере 4.805 миллионов тенге и 5.547 миллионов тенге, соответственно.

В 2011 году, Фонд предоставил дочерним организациям займы с процентными ставками ниже рыночных (Примечания 7 и 8), дисконт по которым в размере 37.689 миллионов тенге, рассчитанный как разница между справедливой стоимостью данных займов и их номинальной стоимостью, был признан как увеличение инвестиций в дочерние организации.

В 2011 году Фонд предоставил финансовые гарантии в пользу кредиторов АО «Банк Развития Казахстана» и АО «Самрук-Энерго». Справедливая стоимость финансовых гарантий составила 3.552 миллиона тенге и 250 миллионов тенге соответственно, и была признана как увеличение инвестиций в эти дочерние организации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

Обесценение

В 2011 году Фонд признал убыток от обесценения инвестиций в АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» и АО «Банк Развития Казахстана» в размере 196 миллиардов тенге, 32 миллиарда тенге и 79 миллиардов тенге соответственно (2010: 611 миллиардов тенге, 90 миллиардов тенге и ноль тенге, соответственно). Возмещаемая стоимость инвестиции в АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» и АО «Банк Развития Казахстана» была определена на основании справедливой стоимости за минусом расходов по продаже. Ввиду отсутствия активного рынка по акциям, перечисленных банков, оценочная стоимость реализации была определена на основании ожидаемой суммы чистых активов банков, рассчитанной на основе Бизнес Плана.

6. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Совместное предприятие:		
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»	101.502	101.502
Ассоциированные компании:		
АО «Астана-Финанс»	6.516	6.516
АО «Майкаинзолото»	281	281
Минус: Обесценение	(6.516)	(6.516)
	101.783	101.783

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

Компания	Тип деятельности	Страна	% в уставном капитале	
			31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Совместное предприятие:				
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»	Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	50,00%	50,00%
Ассоциированные компании:				
АО «Астана-Финанс»	Финансовая организация	Казахстан	5,52%	5,52%
АО «Майкаинзолото»	Добыча золота	Казахстан	25,00%	25,00%

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

На 31 декабря займы выданные включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Займы, выданные сторонним и связанным сторонам	306.314	207.411
Займы, выданные дочерним организациям	232.543	105.589
Облигации, выпущенные дочерними организациями (Примечание 14)	879	781
Начисленное вознаграждение	11.915	9.314
Минус: резерв на обесценение	(11.317)	(10.374)
Общая сумма займов выданных	540.334	312.721
Минус: текущая часть	(81.611)	(44.682)
Долгосрочная часть	458.723	268.039

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:		
- Не просроченные и не обесцененные	537.744	311.051
Просроченные, но не обесцененные:		
- просроченные менее чем на 30 дней	2.000	1.670
- просроченные свыше 360 дней	590	-
Итого просроченные займы	2.590	1.670
Итого займы выданные	540.334	312.721

Займы, выданные сторонним и связанным сторонам

Kazakhmys Finance PLC

В 2011 году Фонд предоставил транши Kazakhmys Finance PLC в размере 600 миллионов долларов (эквивалент 89.040 миллионов тенге по курсу на 31 декабря 2011 года) со сроками погашения 15 лет. Годовая процентная ставка по займу состоит из базовой ставки, равной шестимесячной ставке LIBOR, и маржи в размере 4,80%. Данный заем был предоставлен для разработки медного месторождения Бозшаколь. Финансирование данного займа было осуществлено из средств, полученных в рамках кредитной линии Государственного Банка Развития Китая (*Примечание 14*).

TOO "Kazakhstan Petrochemical Industries Inc."

19 июля 2011 года Фонд заключил договор займа с TOO "Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.", в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 7.500 миллионов тенге, со сроком погашения до 25 января 2024 года и ставкой вознаграждения ниже рыночной на финансирование строительства инфраструктуры газохимического комплекса в Атырауской области.

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 5.668 миллионов тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 1.832 миллиона тенге была признана как убыток от первоначального признания активов по ставкам ниже рыночных в отдельном отчете о совокупном доходе.

Займы, выданные дочерним организациям

АО «Национальная Компания «КазМунайГаз»

17 января 2011 года Фонд заключил договор займа с АО «Национальная Компания «КазМунайГаз», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 23.337 миллионов тенге, со сроком погашения до 25 января 2024 года и ставкой вознаграждения ниже рыночной на финансирование строительства газопровода «Бейнеу - Бозой».

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 12.170 миллионов тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 11.167 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (*Примечание 5*).

АО «Казтеміртранс»

13 апреля 2011 года Фонд заключил договор займа с АО «Казтеміртранс», дочерней организации АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 60.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 15 сентября 2017 года и ставкой вознаграждения 7,2% годовых, на приобретение железнодорожных грузовых вагонов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)

Займы, выданные дочерним организациям (продолжение)

АО «Локомотив»

13 апреля 2011 года Фонд заключил договор займа с АО «Локомотив», дочерней организации АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 15.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 15 сентября 2017 года и ставкой вознаграждения 7,2% годовых, на приобретение локомотивов.

АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»

В рамках мер по Плану Стабилизации в первом полугодии 2011 года Фонд дополнительно предоставил транши АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» в размере 22.238 миллионов тенге для приобретения жилых и нежилых помещений в завершенных или в строящихся объектах жилищного строительства со ставкой вознаграждения ниже рыночной.

В соответствии с изменениями в условиях займов, от 13 декабря 2010 года, Фонд имеет право в декабре каждого года требовать от АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» досрочного погашения суммы займа или ее части, а заемщик обязуется произвести погашение в случае требования Фонда. В связи с этими изменениями в условиях займов, Фонд классифицирует данные займы как краткосрочные.

АО «Самрук-Энерго»

14 января 2011 года Фонд заключил договор займа с АО «Самрук-Энерго», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 7.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 25 января 2024 года и ставкой вознаграждения ниже рыночной, на финансирование строительства подстанций компании «Алатау Жарык Компаниясы», дочерней организации АО «Самрук-Энерго».

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 3.651 миллион тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 3.349 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Самрук-Энерго» (Примечание 5).

АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы»

В 2011 году Фонд заключил договоры займа с АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы», в соответствии с которым Фонд предоставил займы в размере 19.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 2036 и ставками вознаграждения ниже рыночных для финансирования обновления парка подвижного состава железнодорожных пассажирских вагонов.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 8.728 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 10.272 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы» (Примечание 5).

АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант»

22 декабря 2011 года Фонд заключил договор займа с АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 6.000 миллионов тенге, со сроком погашения 10 лет и ставкой вознаграждения ниже рыночных, с целью стимулирования экспорта казахстанских локомотивов путем торгового финансирования и страхования экспортных поставок АО «Локомотив құрастыру зауыты».

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 4.261 миллион тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 1.739 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» (Примечание 5).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)

Займы, выданные дочерним организациям (продолжение)

АО «Досжан темір жолы»

В 2011 году Фонд заключил договоры займа с АО «Досжан темір жолы», в соответствии с которым Фонд предоставил займы на общую сумму 10,240 миллионов тенге, со сроками погашения в 2030-2031 годах и ставками вознаграждения ниже рыночной на финансирование строительства железнодорожной линии «Шар-Усть-Каменогорск».

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 4,656 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 5,584 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы» и АО «Инвестиционный Фонд Казахстана» (Примечание 5).

8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
10 крупнейших местных банков	166.136	238.647
Прочие местные кредитные учреждения	157.252	175.679
Начисленное вознаграждение	5.804	8.720
Минус: резерв на обесценение	(36.999)	–
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	292.193	423.046
Минус: текущая часть	(33.681)	(84.129)
Долгосрочная часть	258.512	338.917

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Рейтинги выше BB+	17.350	6.853
Рейтинг и от B до BB-	42.890	46.585
Рейтинг B-	92.117	196.797
Рейтинги ниже B-	932	–
Рейтинг отсутствует	138.904	172.811
	292.193	423.046

На 31 декабря анализ средств в кредитных учреждениях в разрезе сроков представлен следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Средства, по которым не было выявлено признаков обесценения:		
- Не просроченные и не обесцененные	292.193	422.793
Просроченные, но не обесцененные:		
- просроченные менее чем на 30 дней	–	132
- просроченные от 30 до 90 дней	–	121
Итого средств в кредитных учреждениях	292.193	423.046

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)

На 31 декабря 2011 года средства в кредитных учреждениях в основном представлены займами следующим финансовым организациям:

- АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» («Даму»), дочерняя организация Фонда, на сумму 114.439 миллионов тенге (2010: 162.856 миллионов тенге) для целей финансирования субъектов малого и среднего бизнеса, из которых 58.246 миллионов тенге (2010: 77.559 миллионов тенге) представляли средства, размещенные в рамках Плана Стабилизации (*Примечание 1*). Проценты по данным займам начислялись в размере от 5,5% до 7% годовых;
- Банкам второго уровня на рефинансирование ипотечных займов, строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы и предоставление промежуточных жилищных займов в размере 123.119 миллионов тенге (2010: 123.171 миллион тенге), 53.936 миллионов тенге (2010: 46.538 миллионов тенге), и 24.465 миллионов тенге (2010: 9.954 миллиона тенге), соответственно. Часть средств, предоставленных банкам второго уровня на рефинансирование ипотечных займов и строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы в размере 176.794 миллиона тенге (2010: 163.027 миллионов тенге) являются средствами, размещенными в рамках Плана Стабилизации. Вознаграждение по данным займам начислялось в размере от 3,74% до 7,85% годовых.

В 2011 году Даму досрочно осуществил возврат 17.480 миллионов тенге.

В 2011 году АО «Казкоммерцбанк» досрочно осуществил возврат 37.500 миллионов тенге, размещенных Фондом в январе 2009 года для кредитования проектов реального сектора сроком на 3 года.

АО «Банк Развития Казахстана»

15 августа 2011 года Фонд заключил договор займа с АО «Банк Развития Казахстана», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 15.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 20 июня 2021 года и ставкой вознаграждения ниже рыночной, на снижение стоимости фондирования финансового лизинга.

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 10.185 миллионов тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 4.815 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Банк Развития Казахстана» (*Примечание 5*).

Обесценение средств в кредитных учреждениях

В 2011 году Фонд начислил обесценение по средствам в кредитных учреждениях в размере 36.999 миллионов тенге ввиду ухудшившегося финансового состояния АО «БТА Банк», а также неопределенности в отношении возможности проведения второй реструктуризации обязательства банка.

9. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие финансовые активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Финансовые активы в наличии для продажи:		
<i>Долевые ценные бумаги Kazakhmys PLC</i>	124.876	216.937
<i>Долевые ценные бумаги АО «Казкоммерцбанк»</i>	36.306	73.159
<i>Долевые ценные бумаги АО «Народный Банк Казахстана»</i>	30.149	132.194
<i>Долговые ценные бумаги</i>	8.223	831
Финансовые активы, удерживаемые до погашения:		
<i>Долговые ценные бумаги</i>	-	2.000
Общая сумма прочих финансовых активов	199.554	425.121
Минус: текущая часть	(66.833)	(205.302)
Долгосрочная часть	132.721	219.819

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

9. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

Потеря существенного влияния на АО «Казкоммерцбанк» (далее по тексту «Казкоммерцбанк») и АО «Народный Банк Казахстана» (далее по тексту «Народный банк»)

В соответствии с опционными соглашениями, заключенными между Фондом и основными акционерами Казкоммерцбанка и Народного банка при приобретении акций в 2009 году, основные акционеры получили опционы на приобретение выкупленных Фондом акций данных банков (опционы колл), которые могут быть исполнены в любое время в течение периода, начинающегося в первую годовщину с даты приобретения Фондом акций банков и заканчивающегося в пятую годовщину. Срок исполнения по данным опционам начинается в первом полугодии 2010 года, что привело к потере Фондом существенного влияния на банки. В соответствии с требованиями МСБУ 28, Фонд потерял существенное влияние на данные ассоциированные компании и реклассифицировал инвестиции в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Доход от потери существенного влияния составил 86.850 миллионов тенге и был признан в прибылях и убытках как разница между балансовой стоимостью и справедливой стоимостью этих инвестиций.

В марте 2011 года АО «Холдинговая группа «АЛМЭКС» и АО «Народный Банк Казахстана» заключили соглашение об уступке права требования на частичное исполнение опциона по простым акциям АО «Народный Банк Казахстана».

В соответствии с данным соглашением, 30 марта 2011 года АО «Народный Банк Казахстана» реализовал свое право на частичное исполнение опциона и осуществил выкуп 213.000.000 своих простых акций. Кроме того АО «Холдинговая группа «АЛМЭКС» реализовало свое право на исполнение опциона и осуществило выкуп 46.064.909 простых акций АО «Народный Банк Казахстана». Общая стоимость реализации выкупленных акций составила 32.849 миллионов тенге.

После реализации простых акций АО «Народный Банк Казахстана» со справедливой стоимостью на дату выбытия в размере 93.263 миллиона тенге, Фонд прекратил признание соответствующего обязательства по опциону на выкуп простых акций, справедливая стоимость которого на дату реализации составила 60.021 миллион тенге. Резерв в размере 6.474 миллиона тенге по переоценке инвестиций, имеющих в наличии для продажи, по простым акциям АО «Народный Банк Казахстана», был реклассифицирован в прибыли и убытки. Полученный чистый убыток от выбытия финансовых активов был отражен в отдельном отчете о совокупном доходе в размере 6.867 миллионов тенге.

Справедливая стоимость долевых ценных бумаг Kazakhmys PLC, АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» на 31 декабря 2011 и 2010 года была определена на основе опубликованных котировок на активном рынке.

10. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

На 31 декабря банковские депозиты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
10 крупнейших местных банков	413.348	439.947
Прочие местные кредитные учреждения	63.279	6.000
Начисленное вознаграждение	8.753	4.820
Минус: резерв на обесценение	(245.068)	–
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	240.312	450.767
Минус: текущая часть	(70.202)	(47.887)
Долгосрочная часть	170.110	402.880
<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Рейтинги выше BB+	20.000	6.151
Рейтинг и от B до BB-	106.786	44.427
Рейтинг B-	100.991	400.189
Рейтинги ниже B-	12.056	–
Рейтинг отсутствует	479	–
	240.312	450.767

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

10. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ (продолжение)

Размещение целевого депозита в АО «БТА Банк»

13 мая 2010 года Фонд разместил депозит в АО «БТА Банк» на сумму 175.000 миллионов тенге сроком до 30 декабря 2024 года с процентной ставкой 11% годовых, с ежегодной капитализацией вознаграждения. Депозит был размещен с целью аккумулирования денежных средств для последующего погашения облигаций Фонда, находящихся во владении АО «БТА Банк» номинальной стоимостью 645.000 миллионов тенге (Примечание 14). По состоянию на 31 декабря 2011 году сумма депозита составила 200.565 миллионов тенге.

Размещение целевого депозита в АО «Альянс Банк»

18 июня 2010 года Фонд разместил депозит в АО «Альянс Банк» на сумму 29.000 миллионов тенге сроком до 30 декабря 2024 года с процентной ставкой 10,5% годовых, с ежемесячной капитализацией вознаграждения. Депозит был размещен с целью аккумулирования денежных средств для последующего погашения облигаций Фонда, находящихся во владении АО «Альянс Банк» номинальной стоимостью 105.000 миллионов тенге (Примечание 14). По состоянию на 31 декабря 2011 году сумма депозита составила 33.310 миллионов тенге.

Размещение целевых депозитов в АО «БТА Банк» и АО «Темірбанк»

В декабре 2010 года Фонд разместил депозиты в АО «БТА Банк» и АО «Темірбанк» сроком до 2020 года в размере 29.300 миллионов тенге и 57.700 миллионов тенге, соответственно. Процентные ставки по депозитам составили 9% и 8% годовых, соответственно. Депозиты были размещены с целью погашения вознаграждения по облигациям Фонда (Примечание 14), находящимся во владении АО «БТА Банк».

Размещение временно свободных денежных средств

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

На 31 декабря 2011 года средневзвешенная ставка вознаграждения по долгосрочным банковским депозитам составила 9,52% (2010: 9,89%), средневзвешенная ставка вознаграждения по краткосрочным банковским депозитам составила 9,22% (2010: 8,38%).

Обесценение депозитов в АО «БТА Банк»

В 2011 году Фонд признал убыток от обесценения депозитов, размещенных в АО «БТА Банк» в размере 245.068 миллионов тенге ввиду ухудшившегося финансового состояния АО «БТА Банк», а также неопределенности в отношении возможности проведения второй реструктуризации обязательств банка.

11. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие текущие активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Предоплата по дивидендам Акционеру	9.077	7.056
Прочая дебиторская задолженность	3.184	2.153
Дивиденды к получению	176	4.704
Прочие	292	6.558
Минус: резерв на обесценение	(1.872)	(1.266)
	10.857	19.205

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Текущие счета в банках, выраженные в тенге	449.189	393.980
Текущие счета в банках, выраженные в долларах США	1.639	3
Текущие счета в банках, выраженные в евро	587	1.596
Срочные депозиты в банках	487	6.007
	451.902	401.586

По состоянию на 31 декабря 2011 года средневзвешенная процентная ставка по большинству текущих счетов, размещенных в казахстанских банках, составила 0,08% (2010: 0,20%).

Срочные депозиты размещены на различные сроки, от одного дня до трех месяцев, в зависимости от потребностей Фонда в наличных денежных средствах. На 31 декабря 2011 года средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках составила 0,02% (2010: 1,50%).

В общей сумме денежных средств Фонда на счетах в банках имеются средства, полученные из Республиканского бюджета и Национального Фонда по целевым программам Правительства. По состоянию на 31 декабря 2011 года данные денежные средства аккумулируются на счетах Национального Банка и составляют 435 миллиардов тенге (2010: 373 миллиарда тенге), в том числе:

- 279 миллиардов тенге (2010: 264 миллиарда тенге) – средства Национального Фонда, полученные в рамках реализации Плана Стабилизации;
- 9 миллиардов тенге (2010: 34,5 миллиардов тенге) – средства, полученные из Республиканского бюджета в целях финансирования проектов, реализуемых Фондом;
- 147 миллиардов тенге (2010: 74 миллиарда тенге) – остаток денежных средств Фонда, необходимый для осуществления операционной и инвестиционной деятельности.

13. КАПИТАЛ

Уставный капитал

В течение 2011 и 2010 годов Фонд произвел эмиссии акций, оплата которых была осуществлена следующим образом:

Оплата акций	Количество разрешенных к выпуску и выпущенных акций	Номинальная стоимость акции, в тенге	Уставный капитал, в миллионах тенге
На 31 декабря 2009 года	3.464.910.202		3.748.299
Взносы денежными средствами	14.144.838	10.000, 5.000, 1.000	141.447
Взносы имуществом	21.627	100.000	2.163
На 31 декабря 2010 года	3.479.076.667		3.891.909
Взносы денежными средствами	1.451.337	1.000.000, 100.000, 1.000	147.552
Взносы имуществом	44.813	100.000, 10.000, 1.945, 1.000	4.458
Взносы государственными пакетами акций	64.638	100.000, 34.647, 1.353	6.464
На 31 декабря 2011 года	3.480.637.455		4.050.383

На 31 декабря 2011 года 3.480.637.455 акций были полностью оплачены (2010: 3.479.076.667 акций).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

13. КАПИТАЛ (продолжение)

Уставный капитал (продолжение)

Операции с Акционером

В соответствии с договором мены заключенным между Акционером и Фондом 1 марта 2010 года, Фонд передает Акционеру акции социально-предпринимательских корпораций (СПК) и АО «Национальный инновационный фонд» в обмен на государственные пакеты акций АО «Павлодарский нефтехимический завод» (42%, далее – «ПНХЗ»), АО «Казахстанско-Британский технический университет» (1,67%, далее – «КБТУ»), ТОО «Карагандагипрошахт и К» (90%), недвижимое и прочее имущество.

В 2010 году Фонд передал акции дочерних организаций в государственную собственность и получил имущество и акции ПНХЗ, КБТУ и ТОО «Карагандагипрошахт и К». 11 апреля 2011 года Фонд и Акционер заключили новый договор мены. В соответствии с данным договором мены, Фонд передает Акционеру акции дочерних организаций, АО «Жилищный строительный банк Казахстана» и АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов», в обмен на имущество, принадлежащее государству.

В 2011 году в результате операций мены Фонд признал чистый доход в размере 11.511 миллионов тенге (разница между текущей стоимостью переданных инвестиций и справедливой стоимостью полученного имущества) непосредственно в отдельном отчете об изменениях в капитале.

Дивиденды

26 ноября 2010 года, согласно решения Совета Директоров Фонда № 52 от 18 сентября 2010 года, Фонд совершил предоплату дивидендов в размере 2 тенге 3 тиын на одну простую акцию на общую сумму 7.056 миллионов тенге (Примечание 11). 4 апреля 2011 года постановлением Правительства Республики Казахстан № 354 был окончательно утвержден порядок распределения чистого дохода Фонда за 2009 год, в соответствии с которым данная сумма была зачтена в счет предоплаты, произведенной в 2010 году.

Балансовая стоимость акций

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» («КФБ») от 4 октября 2010 года, финансовая отчетность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчетную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными КФБ правилами.

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Итого активов	4.395.122	4.734.423
Нематериальные активы	(199)	(221)
Итого обязательств	(1.587.365)	(1.464.346)
Чистые активы для обыкновенных акций	2.807.558	3.269.856
Количество обыкновенных акций на 31 декабря	3.480.637.455	3.479.076.667
Балансовая стоимость одной обыкновенной акции	807	940

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. ЗАЙМЫ

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Облигации выпущенные, приобретённые дочерними организациями:		
- АО «БТА Банк»	527.519	522.282
- АО «Альянс Банк»	85.846	84.817
- АО «Банк Развития Казахстана»	43.657	26.068
- АО «Национальная Компания «КазМунайГаз»	36.973	42.037
- АО «Темірбанк»	3.048	-
- АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант»	1.842	2.035
Облигации выпущенные, приобретённые прочими организациями	104.865	48.995
Займы полученные	346.705	285.398
Общая сумма займов	1.150.455	1.011.632
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(117.664)	(91.871)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	1.032.791	919.761

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Займы, выраженные в тенге	916.244	863.490
Займы, выраженные в долларах США	234.211	148.142
	1.150.455	1.011.632

Облигации выпущенные

В 2011 году АО «Банк Развития Казахстана» приобрёл облигации Фонда на общую сумму 2.084 миллиона тенге (2010: 37.926 миллионов тенге). Облигации имеют срок погашения 50 лет со ставкой купона 0,01% годовых. При первоначальном признании облигации были оценены по справедливой стоимости, составляющей 34 миллиона тенге, с использованием соответствующей рыночной процентной ставки. Продажа произошла одновременно с приобретением облигаций АО «Банк Развития Казахстана» за аналогичное возмещение на аналогичных условиях за исключением того факта, что облигации приобретенные Фондом имеют необязательный купон, от выплаты которого АО «Банк Развития Казахстана» может отказаться в одностороннем и безусловном порядке без возникновения дальнейших обязательств с его стороны. Необязательный купон за 2011 год составил 6.493 миллиона тенге (2010: 4.439 миллионов тенге) и был признан в составе доходов от дивидендов. На 31 декабря 2011 года общая стоимость облигаций Фонда, приобретенных АО «Банк Развития Казахстана», составила 882 миллиона тенге (2010: 780 миллионов тенге).

В рамках второй облигационной программы, в сентябре 2010 года, Фонд разместил на свободном рынке облигации на общую сумму 75.000 миллионов тенге. Облигации имеют срок погашения 10 лет со ставкой купона 6,5% годовых. В апреле 2011 года, Фонд дополнительно разместил на свободном рынке облигации на общую сумму 75.000 миллионов тенге. Облигации имеют срок погашения 7 лет со ставкой купона 5,89% годовых. В рамках данной программы дочерние организации Фонда, АО «Банк Развития Казахстана», АО «Темірбанк» и АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» приобрели облигации Фонда. Оставшиеся облигации были выкуплены третьими сторонами.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. ЗАЙМЫ (продолжение)

Займы полученные

Кредитная линия Государственного Банка Развития Китая

22 июня 2009 года было подписано Рамочное финансовое соглашение на открытие кредитной линии на сумму 3 миллиарда долларов США между Фондом, Государственным Банком Развития Китая и Банком Развития Казахстана, выступающим в качестве оператора. В соответствии с данным соглашением Государственный Банк Развития Китая предоставляет Фонду долгосрочные займы в долларах США на общую сумму до 3 миллиардов долларов США с процентной ставкой равной шестимесячному ЛИБОР плюс 4,3%. Займы направляются на поддержку и развитие промышленного производства и прочих отраслей экономики между Китаем и Казахстаном. В рамках данной кредитной линии в 2011 году Фонд получил транши на общую сумму 600 миллионов долларов США, что эквивалентно 87.073 миллионам тенге на дату получения (2010: 400 миллионов долларов США и 59.044 миллиона тенге, соответственно). Транши, полученные в 2011 году, предназначены для предоставления займа «Kazakhstan Finance PLC» для разработки медного месторождения Бозшаколь (*Примечание 7*).

Заем АО «НК «КазМунайГаз»

8 июля 2011 года Фонд осуществил досрочное частичное погашение по займу от АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» в размере 41.381 миллион тенге.

15. СРЕДСТВА ПРАВИТЕЛЬСТВА

На 31 декабря средства Правительства включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Облигации, размещенные Национальным Банком Республики Казахстан	352.523	328.632
Прочие займы, полученные от Правительства	52.483	26.025
	405.006	354.657

2011 год

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2011-2013 годы» от 29 ноября 2010 года, в 2011 году Фонд получил займы от Министерства Индустрии и Новых Технологий Республики Казахстан. Общая сумма займов составляет 46.600 миллионов тенге с процентными ставками от 0,1% до 0,5%. Займы были получены на срок от 10 до 25 лет и имеют следующие целевые назначения:

- предоставление займа АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы» в размере 19.000 миллионов тенге (*Примечание 7*). Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,75% годовых;
- предоставление займа АО «Банк Развития Казахстана» в размере 15.000 миллионов тенге (*Примечание 7*). Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,2% годовых;
- предоставление займа с АО «Досжан темір жолы» в размере 6.600 миллионов тенге на финансирование строительства железнодорожной линии «Шар-Усть-Каменогорск». Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,5% годовых;
- предоставление займа АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» в размере 6.000 миллионов тенге (*Примечание 7*). Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,2% годовых.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 24.801 миллиона тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 21.799 миллионов тенге была признана в отдельном отчете об изменениях в капитале.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

15. СРЕДСТВА ПРАВИТЕЛЬСТВА (продолжение)

2010 год

В 2010 году Фонд разместил 220.000.000 купонных облигаций, номинальной стоимостью 1.000 тенге за облигацию на общую сумму 220.000 миллионов тенге. Срок обращения облигаций составляет 15 лет, купонное вознаграждение в размере 0,4% годовых выплачивается каждые полгода. Все облигации были выкуплены Национальным Банком Республики Казахстан. Данные облигации были первоначально отражены по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием рыночных процентных ставок, применимых для Фонда на даты выпуска облигаций и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 102.733 миллиона тенге была признана в отдельном отчете об изменениях в капитале.

Средства, полученные от реализации данных облигаций, использованы для приобретения пакета акций компании Kazakhmys PLC на организованном рынке, а также на расходы, связанные с приобретением пакета акций.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2010-2012 годы» от 7 декабря 2009 года, в декабре 2010 года Фонд получил 2 займа от Министерства Индустрии и Новых Технологий Республики Казахстан. Общая сумма займов составляет 18.803 миллиона тенге с процентными ставками от 0,25% до 0,5%. Займы были получены на срок от 11 до 20 лет и имеют следующие целевые назначения:

- предоставление займа АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» в размере 15.163 миллиона тенге для выдачи жилищных кредитов определенным категориям граждан. Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 1% годовых;
- предоставление займа АО «Досжан Темир Жолы» в размере 3.640 миллионов тенге для проекта «Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии «Станция Шар-Усть-Каменогорск». Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,5% годовых.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 10.391 миллион тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 8.412 миллионов тенге была признана в отдельном отчете об изменениях в капитале.

16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВЫМ ГАРАНТИЯМ

Изменения в обязательствах по финансовым гарантиям представлены следующим образом:

В миллионах тенге	2011	2010
На 1 января	27.707	21.968
Гарантии, выданные в течение года	3.802	15.880
Амортизация обязательств по финансовым гарантиям	(2.715)	(10.030)
Влияние изменения обменных курсов	142	(111)
На 31 декабря	28.936	27.707
Минус: текущая часть	(3.091)	(2.722)
Долгосрочная часть	25.845	24.985

Обязательства по финансовым гарантиям представляют собой обязательства Фонда по гарантиям, выданным финансовым учреждениям для финансирования хозяйственной деятельности и существенных контрактов своих дочерних организаций (Примечание 5). Все договора гарантий заключены на условии отсутствия компенсации Фонду. Общая гарантированная сумма задолженности на 31 декабря 2011 года составляет 2.145.388 тысяч долларов США и 1.401.661 тысяч тенге (2010: 1.980.000 тысяч долларов США и ноль тенге, соответственно).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

17. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

Процентные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Вознаграждение по займам	43.865	44.185
Амортизация дисконта по займам выданным	14.973	174.945
Вознаграждение по облигациям	9	45.920
	58.847	265.050

18. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

Процентные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Вознаграждение по облигациям	44.996	39.841
Амортизация дисконта по финансовым активам и обязательствам	31.723	30.219
Вознаграждение по займам	16.659	7.946
Убыток от дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании	13.747	5.805
Прочее	-	86
	107.125	83.897

19. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Спонсорская помощь и благотворительность	33.160	5.185
Расходы по заработной плате	2.429	1.970
Консультационные услуги	1.893	1.104
НДС, не принятый в зачет	1.033	402
Прочее	3.557	2.947
	42.072	11.608

20. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

Финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Вознаграждение по банковским депозитам	43.856	23.343
Доходы по финансовым гарантиям	14.235	16.277
Вознаграждение по текущим банковским счетам	480	3.412
Прочее	462	1.450
	59.033	44.482

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

21. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

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

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Налог у источника выплаты	10.938	10.308
Расходы по текущему подоходному налогу	–	25.239
Экономия по отсроченному налогу	(1.237)	(20.818)
	9.701	14.729

В ноябре 2010 года Правительство Республики Казахстан приняло закон, который вступил в действие с 1 января 2011 года, отменяющий принятое первоначально постепенное снижение ставок и устанавливающий ставку КПП в размере 20% на обозримое будущее. Фонд произвел расчеты текущих и отсроченных налогов с учетом данных изменений по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

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

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Убыток до налогообложения	(506.133)	(297.339)
Официальная ставка налога	20%	20%
Экономия по подоходному налогу по бухгалтерской прибыли	(101.227)	(59.468)
Налоговый эффект постоянных разниц	110.928	74.197
Обесценение инвестиций в дочерние организации	61.318	156.324
Убыток от обесценения средств в кредитных учреждениях и банковских депозитов	56.414	–
Необлагаемый налогом доход от дивидендов	(14.998)	(7.961)
Доход от изменения стоимости опционов, нетто	(8.387)	(12.221)
Расходы на спонсорскую помощь	6.276	5
Дисконтирование и амортизация дисконта по финансовым активам и обязательствам	6.100	(35.205)
Подоходный налог у источника выплаты	3.208	(6.086)
Убыток от выбытия активов	1.373	–
Доходы по финансовым гарантиям	(543)	(2.006)
Необлагаемый налогом процентный доход по ценным бумагам, зарегистрированным на КФБ	(59)	(9.255)
Эффект изменения налоговой ставки	–	8.895
Доход от потери существенного влияния на ассоциированные компании	–	(17.370)
Доход от конвертации долговых инструментов в долевые	–	(2.469)
Прочие постоянные разницы	226	1.546
Расходы по корпоративному подоходному налогу, представленные в отчете о совокупном доходе	9.701	14.729

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

21. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

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

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Активы по отсроченному налогу		
Займы выданные	3.259	2.713
Прочие текущие обязательства	131	31
Активы по отсроченному налогу	3.390	2.744
Обязательства по отсроченному налогу		
Основные средства	(44)	(866)
Займы полученные	(646)	(414)
Обязательства по отсроченному налогу	(690)	(1.280)
Чистые активы / (обязательства) по отсроченному налогу	2.700	1.464

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

22. 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 2011 и 2010 годов, и соответствующее сальдо на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

<i>В миллионах тенге</i>		Задолжен ность связанных сторон	Задолженность Связанным сторонам	Денежные средства и депозиты, размещенные у связанных сторон
Прочие предприятия, контролируемые государством	31 декабря 2011 года	9.329	405.006	436.100
	31 декабря 2010 года	2.238	354.454	373.028
Дочерние организации	31 декабря 2011 года	383.956	807.267	132.660
	31 декабря 2010 года	364.075	814.737	359.314
Ассоциированные компании и совместное предприятие	31 декабря 2011 года	—	—	—
	31 декабря 2010 года	—	—	—
Прочие связанные стороны	31 декабря 2011 года	—	—	—
	31 декабря 2010 года	21.001	34.981	5.678

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

22. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

<i>В миллионах тенге</i>		Дивиденды полученные	Покупка у связанных сторон	Вознаграж- дение, полученное от связанных сторон	Вознаграж- дение, начисленное связанным сторонам
Прочие предприятия, контролируемые государством	2011	–	–	–	27.115
	2010	–	–	463	2.718
Дочерние организации	2011	74.686	1.752	62.316	46.889
	2010	41.983	1.083	354.120	107.757
Ассоциированные компании и совместное предприятие	2011	–	–	–	–
	2010	–	–	5.186	1
Прочие связанные стороны	2011	2.763	–	1.672	4.308
	2010	2.261	–	1.917	–

Природа сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2011 и 2010 годов, отражена в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы и прилагаемом отдельном отчете о совокупном доходе, составляет 491 миллион тенге и 298 миллионов тенге за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010, соответственно. Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами.

23. 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. Фонд ограничивает риск, связанный со ставками вознаграждения, посредством осуществления контроля изменений ставок вознаграждения по валютам, в которых выражены его денежные средства, инвестиции и заемные средства.

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

В следующей таблице представлена чувствительность дохода Фонда до подоходного налога (через влияние на плавающую процентную ставку по займу) к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал Фонда отсутствует.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

23. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Риск, связанный с процентными ставками (продолжение)

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение / уменьшение в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налогообложения
2011 год	+15 -15	(66) 66
2010 год	+100 -25	(1.481) 370

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), банковских депозитов (Примечание 10), прочих текущих активов (Примечание 11), и денежными средствами и их эквивалентами (Примечание 12), за вычетом резервов на обесценение, отраженных на отчетную дату.

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково 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 следит за наличием средств в объеме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения.

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Фонда в разрезе сроков погашения этих обязательств.

<i>В миллионах тенге</i>	По требованию	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	Итого
На 31 декабря 2011 года						
Займы	63.226	19.651	85.936	311.841	1.676.369	2.157.023
Средства Правительства	-	48	1.299	13.321	975.571	990.239
Прочие текущие обязательства	407	1.078	766	-	-	2.251
Итого	63.633	20.777	88.001	325.162	2.651.940	3.149.513

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

24. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В миллионах тенге	По требованию	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	Итого
На 31 декабря 2010 года						
Займы	64.727	17.442	30.639	360.217	1.696.538	2.169.563
Средства						
Правительства	–	48	1.169	7.135	934.695	943.047
Прочие текущие обязательства	226	477	212	–	–	915
Итого	64.953	17.967	32.020	367.352	2.631.233	3.113.525

Валютный риск

Помимо текущих счетов 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 Фонда до налогообложения (вследствие возможных изменений в справедливой стоимости активов и обязательств) к возможным изменениям в обменных курсах иностранных валют при условии неизменности всех прочих параметров. Влияние на капитал Фонда отсутствует.

В миллионах тенге	Увеличение / уменьшение в обменных курсах	Влияние на прибыль до налогообложения
2011 год		
Евро	16,33%	249
	-16,33%	(249)
Доллары США	10,72%	361
	-10,72%	(361)
2010 год		
Евро	16,65%	266
	-16,65%	(266)
Доллары США	11,56%	134
	-11,56%	(134)

Управление капиталом

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

23. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Управление капиталом (продолжение)

В отношении капитала Фонда в процессе привлечения заемных средств внешними кредиторами был установлен коэффициент – отношение заемного капитала к собственному капиталу, значение которого не должно превышать 4. Данный коэффициент в течение отчетного периода и по состоянию на отчетную дату выполнялся.

Управление капиталом в Фонде осуществляется посредством оптимизации баланса заемного и собственного капитала с использованием коэффициента достаточности собственного капитала, который представляет собой отношение собственного капитала Фонда к размеру его активов. Согласно политике Фонда, значение данного коэффициента не должно быть ниже 0,25.

В таблице представлены значения коэффициента достаточности собственного капитала на 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Уставный капитал	4.050.383	3.891.909
Резервы	(126.333)	4.881
Накопленный убыток	(1.116.293)	(626.713)
Итого капитал	2.807.757	3.270.077
Итого заемные средства	1.555.461	1.366.289
Итого активы	4.395.122	4.734.423
Коэффициент достаточности собственного капитала	0,64	0,69
Отношение заемного капитала к собственному капиталу	0,55	0,42

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 балансовой стоимости и справедливой стоимости всех финансовых инструментов Фонда:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	199.554	199.554	–	–
Активы связанные с опционами колл/пут	33.240	–	33.240	–
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Обязательство по опционам колл/пут	(717)	–	(717)	–
<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	423.121	423.121	–	–
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Обязательство по опционам колл/пут	69.435	–	69.435	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

23. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Ниже представлено сравнение по категориям балансовой стоимости и справедливой стоимости всех финансовых инструментов Фонда:

В миллионах тенге	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<i>Финансовые активы</i>				
Денежные средства	451.902	401.586	451.902	401.586
Банковские депозиты	240.312	450.767	240.312	450.767
Займы выданные	540.334	312.721	552.557	311.628
Средства в кредитных учреждениях	292.193	423.046	292.277	422.986
Прочие финансовые активы	199.554	425.121	199.554	425.409
Активы связанные с опционами колл/пут	33.240	–	33.240	–
Прочие текущие активы	10.857	19.205	10.857	19.155
<i>Финансовые обязательства</i>				
Займы полученные	(1.150.455)	(1.011.632)	(1.265.481)	(1.068.481)
Средства Правительства	(405.006)	(354.657)	(509.464)	(409.770)
Обязательства по финансовым гарантиям	(28.936)	(27.707)	(25.652)	(36.882)
Обязательства по опционам	(717)	(69.435)	(717)	(69.435)
Прочие текущие обязательства	(2.251)	(915)	(2.251)	(1.154)

Справедливая стоимость займов выданных, займов полученных, средств Правительства и обязательств по финансовым гарантиям была рассчитана посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по преобладающим процентным ставкам.

Балансовая стоимость прочих активов и обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости ввиду краткосрочности данных финансовых инструментов.

24. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные процессы

По мнению руководства, не существует текущих судебных разбирательств или неразрешенных исков, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Фонда и которые не были бы начислены или раскрыты в данной отдельной финансовой отчетности.

Условные обязательства

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

Вопросы страхования

Отрасль страхования в Республике Казахстан находится в состоянии развития; многие виды страхования, распространенные в других странах, в целом пока недоступны в Республике Казахстан. Фонд не имеет полного страхового покрытия в отношении производственных сооружений, убытков от остановки производственного процесса, а также ответственности перед третьими лицами в связи с ущербом, нанесенном имуществу или окружающей среде в результате аварий, произошедших на объектах Фонда или в ходе его деятельности. До тех пор, пока Фонд не получит адекватное страховое покрытие, будет существовать риск убытков от разрушения и потери некоторых активов, что может оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Фонда и его финансовое положение.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

24. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Штрафы и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов могут быть существенными. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределенностей, связанных с Казахстанской налоговой системой, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2011 года. Руководство считает, что на 31 декабря 2011 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Фонда по налогам будет подтверждена.

Провизии в отношении активов, размещенных в АО «БТА Банк»

В сентябре 2010 года Налоговый Комитет РК по г. Астане инициировал комплексную налоговую проверку деятельности Фонда за 2009 год. В ходе налоговой проверки налоговые органы подняли вопрос о правомочности вычитания Провизий для целей расчета корпоративного подоходного налога за 2009 год. По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности акт о результатах налоговой проверки не был предоставлен Фонду.

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

В соответствии с Правилами, Фонд создал и отнес на вычеты для целей расчета корпоративного подоходного налога провизии в отношении активов размещенных в АО «БТА Банк» на сумму 846.748 миллионов тенге (далее «Провизии»).

Руководство Фонда считает, что на 31 декабря 2011 года его толкование применимого законодательства (включая Правила) является соответствующим и позиция Фонда в отношении отнесения на вычеты данных провизий будет подтверждена. Соответственно, в Фонд в данной отдельной финансовой отчетности не признал какие-либо провизии, связанные с возможными доначислениями со стороны налоговых органов.

Обязательства по Плану Стабилизации

Фонд назначен основным оператором Правительства в осуществлении Плана Стабилизации, утвержденного Правительством в 2008 году (*Примечание 1*). По состоянию на 31 декабря 2011 года обязательства по стабилизации финансового сектора и поддержке малого и среднего бизнеса были выполнены.

Стабилизация ситуации на рынке недвижимости

Правительство приняло решение предоставить средства для стабилизации ситуации на рынке недвижимости. Правительство поручило Фонду разместить депозиты в банках второго уровня и предоставить прямое финансирование строительным компаниям. На 31 декабря 2011 года обязательства по обеспечению финансирования для завершения продолжающегося строительства и приобретения готового жилья через Фонд и его дочерние организации составили 1,442 миллиона тенге (2010: 33.784 миллиона тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

24. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Обязательства по Плану Стабилизации (продолжение)

Реализация инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов

На 31 декабря 2011 года обязательства Фонда по финансированию инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов составили 5.000 миллионов тенге (2010: 5.000 миллионов тенге).

Обязательство по инвестиционным проектам

На 31 декабря 2011 года обязательства Фонда по реализации инвестиционных проектов составили 2.163 миллиона тенге (2010: 40.000 миллионов тенге).

25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Займы выданные

19 января 2012 года Фонд предоставил заем «Kazakhmys Finance PLC» в размере 200 миллионов долларов США на финансирование проекта по разработке медного месторождения Бозшаколь, Казахстан (*Примечание 7*). Финансирование было осуществлено из средств, полученных в рамках кредитной линии с Государственным Банком Развития Китая в январе 2012 года.

В марте 2012 года АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» осуществило частичное погашение займа в сумме 28.206 миллионов тенге.

Средства в кредитных учреждениях

В первом полугодии 2012 года АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» осуществило частичное погашение займа в сумме 13.000 миллионов тенге.

Банковские депозиты

В первом полугодии 2012 года АО «Kaspi Bank» осуществило погашение депозитов в сумме 14.000 миллионов тенге.

Увеличение инвестиций в дочернюю организацию

В первом полугодии 2012 года Фонд осуществил дополнительные взносы в уставные капиталы дочерних организаций в сумме 41.897 миллионов тенге. Взносы в уставный капитал были осуществлены в имущественной и денежной форме.

Взносы в уставный капитал

В первом полугодии 2012 года Правительство осуществило взносы в уставный капитал Фонда на общую сумму 36.154 миллиона тенге. Взносы были осуществлены в имущественной форме и денежной форме.

Приобретение доли участия в Шекербанк

В марте 2012 года Фонд приобрел 22% доли участия в турецком банке Шекербанк. Сумма приобретения составила 18.189 миллионов тенге, часть которой была оплачена за счет банковских депозитов, размещенных в АО «БТА Банк» в сумме 10.670 миллионов тенге.

Дивиденды

19 января 2012 года постановлением Правительства Республики Казахстан №139 был окончательно утвержден порядок распределения чистого дохода Фонда за 2010 год в размере 9.077 миллионов тенге, в соответствии с которым данная сумма была зачтена в счет предоплаты по дивидендам (*Примечание 11*).

Средства Правительства

В феврале 2012 года Советом по управлению Национальным фондом Республики Казахстан (далее – Совет), в целях повышения финансовой устойчивости Группы компаний Фонда, принято решение об изменении условий размещения облигаций, полученных Фондом из Национального фонда Республики Казахстан и размещенных Национальному банку Республики Казахстан (*Примечание 15*). Согласно данного решения, сроки погашения облигаций будут продлены до 2062 года со снижением купонной ставки до 0,01%.