

АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына»

Отдельная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
с отчётом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ

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

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына»

Мы провели аудит прилагаемой отдельной финансовой отчетности АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» (далее - «Фонд»), которая включает отдельный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и отдельный отчет о совокупном доходе, отдельный отчет об изменениях в капитале, 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 Компании 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 финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности 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 прилагаемой 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 финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. 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.

Заключение

По нашему мнению, отдельная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» на 31 декабря 2010 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
Аудитор / Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»



Квалификационное свидетельство
аудитора № 0000553 от 24 декабря
2003 года



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

20 июня 2011 года

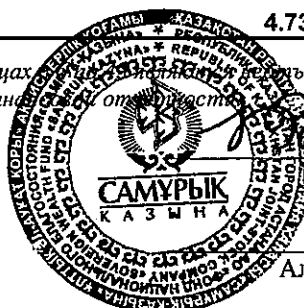
ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства		8.501	6.529
Нематериальные активы		221	89
Инвестиции в дочерние организации	5	2.583.196	2.124.629
Инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие	6	101.783	132.697
Займы выданные	7	268.039	716.904
Средства в кредитных учреждениях	8	338.917	499.510
Прочие долгосрочные финансовые активы	9	219.819	7.572
Долгосрочные банковские депозиты	10	402.880	–
Авансы, выданные за долгосрочные активы		–	101.080
Активы по отсроченному подоходному налогу	20	1.464	–
		3.924.820	3.589.010
Текущие активы			
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		6.812	2.993
Займы выданные	7	44.682	107.384
Средства в кредитных учреждениях	8	84.129	96.279
Прочие краткосрочные финансовые активы	9	205.302	1.933
Краткосрочные банковские депозиты	10	47.887	76.168
Прочие текущие активы	11	19.205	34.637
Денежные средства и их эквиваленты	12	401.586	537.867
		809.603	857.261
Активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи акционеру	13	–	42.457
ИТОГО АКТИВОВ		4.734.423	4.488.728
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	13	3.891.909	3.748.299
Резерв по переоценке инвестиций, имеющих в наличии для продажи		4.881	(580)
Накопленный убыток		(626.713)	(384.257)
Итого капитала		3.270.077	3.363.462
Долгосрочные обязательства			
Займы	14	919.761	732.127
Средства Правительства	15	352.812	206.732
Обязательства по финансовым гарантиям	16	24.985	19.653
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	20	–	19.354
Обязательства по опционам		–	130.541
		1.297.558	1.108.407
Текущие обязательства			
Займы	14	91.871	13.622
Средства Правительства	15	1.845	130
Обязательства по финансовым гарантиям	16	2.722	2.315
Обязательства по опционам		69.435	–
Прочие текущие обязательства		915	792
		166.788	16.859
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		4.734.423	4.488.728

Учетная политика и примечания на страницах
данной отдельной финансовой отчетности

Управляющий директор – Член Правления

Главный бухгалтер



Х. Метов
Нурлан Рахметов

Алмас
Алмаз Абдрахманова

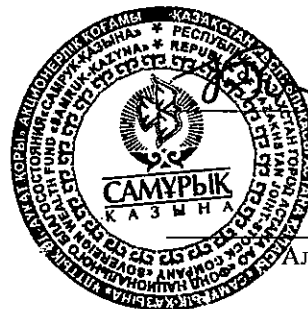
ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2010	2009
Процентные доходы	17	265.050	156.954
Процентные расходы	18	(83.897)	(43.337)
<u>Доход от дивидендов</u>		<u>44.243</u>	<u>36.045</u>
Валовая прибыль		225.396	149.662
Общие и административные расходы		(11.608)	(7.299)
Финансовые доходы	19	44.482	15.661
Доход от потери существенного влияния на ассоциированные компании	6	86.850	—
Доход от конвертации долговых инструментов в долевые	5	12.343	—
Обесценение инвестиций в дочерние организации и ассоциированную компанию (Обесценение) / сторнирование обесценения финансовых активов	5	(701.493)	(94.868)
Доход от курсовой разницы, нетто		586	139.043
Доход/(убыток) от изменения стоимости опционов, нетто		61.106	(94.124)
Прочие операционные (расходы) / доходы, нетто		(3.360)	969
<u>(Убыток)/прибыль до учёта подоходного налога</u>		<u>(297.339)</u>	<u>137.355</u>
Расходы по подоходному налогу	20	(14.729)	(31.306)
Чистый (убыток)/прибыль за год		(312.068)	106.049
Прочий совокупный доход / (убыток), за минусом подоходного налога			
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		5.461	(348)
<u>Итого прочий совокупный доход / (убыток), за минусом подоходного налога</u>		<u>5.461</u>	<u>(348)</u>
Итого совокупный (убыток)/доход за год		(306.607)	105.701

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

Управляющий директор – Член Правления

Главный бухгалтер



Х. Метов
Дурлан Рахметов

Абдиев
Алмаз Абрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2010	2009
Денежные потоки от операционной деятельности:			
(Убыток)/прибыль до учета подоходного налога		(297.339)	137.355
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		220	228
Доход от потери существенного влияния на ассоциированные компании	6	(86.850)	–
Доход от конвертации долговых инструментов в долевые	5	(12.343)	–
Обесценение инвестиций в дочерние организации и ассоциированную компанию		701.493	94.868
Обесценение / (сторнирование обесценения) финансовых активов		11.641	(28.311)
Финансовые доходы	19	(44.482)	(15.661)
(Доход)/убыток от изменения стоимости опционов, нетто		(61.106)	94.124
Доход от выбытия дочерних организаций	5	–	(59)
Убыток от первоначального признания активов по ставкам ниже рыночных		5.374	–
Нереализованный доход от курсовой разницы		(533)	(629)
Прочие		7.535	–
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале			
Изменение в займах выданных		223.610	281.915
Изменение в средствах в кредитных учреждениях		(338.574)	(1.130.998)
Изменение в прочих текущих активах		172.353	(378.643)
Изменение в займах и в средствах от Правительства		13.459	(25.969)
Изменение в прочих текущих обязательствах		562.048	1.713.967
		34	(16)
Денежные потоки от операционной деятельности			
Уплаченный подоходный налог		632.930	460.256
Проценты полученные		(38.469)	(8.478)
		19.939	13.183
Чистые денежные потоки от операционной деятельности			
		614.400	464.961

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2010	2009
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Размещение банковских депозитов, нетто	10	(359.755)	(74.000)
Приобретение акций дочерних организаций и ассоциированных компаний	5	(331.075)	(527.934)
Приобретение основных средств и нематериальных активов (Приобретение) / поступление от реализации финансовых активов, нетто		(322)	(24)
Авансы, выплаченные за долгосрочные активы		(193.920)	1.956
		-	(101.080)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(885.072)	(701.082)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Предоплата по дивидендам Акционеру	11	(7.056)	(8.645)
Взносы в уставный капитал	13	141.447	67.346
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		134.391	58.701
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		(136.281)	(177.420)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	537.867	715.287
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	401.586	537.867

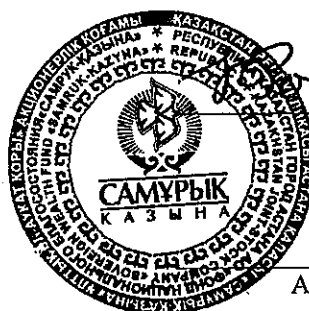
НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ

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

1. Конвертация долговых инструментов АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» в долевые инструменты (Примечание 5).
2. Признание дисконта по займам, выданным дочерним организациям (Примечание 5).
3. Завершение сделки по покупке 50% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1».
4. Потеря существенного влияния на ассоциированные компании (Примечание 6).
5. Операции с Акционером (Примечание 13).
6. Признание дисконта по средствам Правительства (Примечание 15).
7. Признание финансовых гарантий в пользу кредиторов АО «Банк Развития Казахстана» и АО «БТА Банк» (Примечание 5).

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

Управляющий директор – Член Правления



Х. Метов
Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

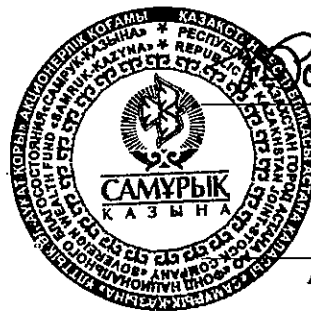
Алмаз
Алмаз Абдрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

<i>В миллионах тенге</i>	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Накопленный убыток	Итого
На 31 декабря 2008 года	3.458.923	(232)	(892.945)	2.565.746
Чистая прибыль за год	—	—	106.049	106.049
Прочий совокупный убыток	—	(348)	—	(348)
Итого совокупный доход за год	—	(348)	106.049	105.701
Взносы в уставный капитал	289.376	—	(58.616)	230.760
Доход от первоначального признания средств Правительства (<i>Примечание 15</i>)	—	—	461.255	461.255
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 (<i>Примечание 13</i>)	143.610	—	—	143.610
Доход от первоначального признания средств Правительства (<i>Примечание 15</i>)	—	—	111.145	111.145
Операции с Акционером (<i>Примечание 13</i>)	—	—	(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

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

Управляющий директор – Член Правления



Нурлан Рахметов

Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

Алмаз Абдрахманова

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2010 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» («Қазына») и АО «Казахстанский Холдинг по Управлению Государственными Активами «Самрук» («Самрук») и дополнительной передачи Государством Фонду своего права собственности в некоторых предприятиях, принадлежащих Правительству Республики Казахстан («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.

Фонд является холдингом, владеющим инвестициями в ряде государственных предприятий, перечисленных в *Примечаниях 5 и 6*. Деятельность Фонда регулируется Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» № 134-4 от 13 февраля 2009 года. 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 30 июня 2011 года.

Условия ведения деятельности

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

Казахстанская экономика чувствительна к спаду деловой активности и снижению темпов экономического развития в мире. Мировой финансовый кризис привел к нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования внутри Казахстана.

Руководство Фонда считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Фонда в данных условиях. Однако дальнейшее 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.

План стабилизации экономики и финансовой системы на 2009-2010 годы

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 («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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

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 тенге. Все значения в данной отдельной финансовой отчетности округлены до миллиона, за исключением специально оговоренных случаев.

В дополнение к данной отдельной финансовой отчетности Фонд составляет консолидированную финансовую отчетность, как того требуют положения МСБУ 27. Экземпляр консолидированной финансовой отчетности может быть получен в головном офисе Фонда (*Примечание 1*).

Данная отдельная финансовая отчетность подготовлена согласно требованиям законодательства Республики Казахстан.

Заявление о соответствии

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

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 («КФБ»), используются в Казахстане в качестве официальных рыночных курсов обмена иностранной валюты.

На 31 декабря 2010 года и 2009 годов обменный курс КФБ тенге к доллару США составлял 147,5 и 148,36 тенге за 1 доллар США, соответственно. Эти курсы использовались для пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2010 и 2009 годов. Обменный курс КФБ на 30 июня 2011 года составлял 146,99 тенге за 1 доллар США.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные аспекты учетной политики, использованные при подготовке настоящей отдельной финансовой отчетности, приведены ниже. Данная учетная политика последовательно применялась для всех представленных периодов, если не указано иное.

Изменения в учётной политике

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году, за исключением следующего:

По состоянию на 1 января 2010 года Фонд применил следующие новые или пересмотренные Стандарты и Интерпретации:

МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях» (с изменениями)

Совет по МСФО опубликовал поправку к МСФО 2, разъясняющую сферу применения и метод учета сделок с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающих участие нескольких компаний группы. Фонд применил данную поправку с 1 января 2010 года. Применение данной поправки не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда.

Поправка к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»: «Объекты, разрешенные к хеджированию»

Поправка разъясняет, что компания может определять в качестве объекта хеджирования часть изменения справедливой стоимости или изменчивость денежных потоков по финансовому инструменту. Кроме того, поправка рассматривает вопрос об определении инфляции в качестве хеджируемого риска или его части в определенных ситуациях. Фонд пришел к выводу о том, что данные изменения не окажут влияния на его финансовое положение или результаты деятельности, поскольку он не осуществляет операции хеджирования такого рода.

Интерпретация 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

Данная Интерпретация предоставляет указания по учету соглашений, согласно которым компания распределяет неденежные активы между акционерами в виде распределения фондов или в виде дивидендов. Данная интерпретация не оказала влияния ни на финансовое положение, ни на результаты деятельности Фонда.

Стандарты выпущенные, но ещё не вступившие в силу

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска отдельной финансовой отчетности Фонда. В список включены выпущенные Стандарты и Интерпретации, которые Фонд предполагает применить в будущем. Фонд намерен применить эти стандарты, с даты их вступления в силу.

Поправка к МСБУ 12 «Налоги на прибыль»

Поправка к МСБУ 12 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. Данная поправка разъясняет вопросы определения отсроченных налогов по инвестиционной недвижимости, учитываемой по справедливой стоимости. Данная поправка не окажет существенного влияния на Фонд после ее первоначального применения.

Поправка к МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Стандарт в новой редакции вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. Он разъясняет определение связанной стороны и упрощает идентификацию отношений связанных сторон, а также устраняет расхождения, возникающие при применении стандарта. Стандарт в новой редакции предусматривает частичное исключение из требований по раскрытию информации для компаний, связанных с государством. Руководство Фонда полагает, что стандарт не окажет влияния на его финансовое положение и финансовые результаты деятельности. Поправкой разрешено досрочное применение как частичного исключения для компаний, связанных с государством, так и новой редакции стандарта в целом. Фонд не применил данную поправку досрочно.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты выпущенные, но ещё не вступившие в силу (продолжение)

Поправка к МСБУ 32 *«Финансовые инструменты: представление информации»: «Классификация выпусков прав на акции»*

Поправка к МСФО 32 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, и изменяет определение финансового обязательства с целью классификации выпусков прав на акции (а также определенных опционов и варрантов) в качестве долевого инструмента в случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса производных долевого инструмента компании, либо с целью приобретения фиксированного количества собственных долевого инструмента компании за фиксированную сумму в любой валюте. Данная поправка не окажет влияния на Фонд после ее первоначального применения.

Поправка к МСФО 1 *«Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые»: Гиперинфляция и отмена фиксированных дат для первоначального принятия*

Поправка к МСФО 1 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Данная поправка представляет новое исключение по исходной стоимости для предприятий в странах с гиперинфляционной экономикой. Данная поправка не окажет влияния на Фонд после ее первоначального применения.

МСФО 7 *«Финансовые инструменты: Раскрытия»* (Поправка)

В течение 2010 года некоторые изменения были сделаны в МСФО 7, которые вступают в силу в 2011 и 2012 годах. В общем, данные изменения нацелены на упрощение раскрытий и уменьшение времени и усилий для подготовки финансовой отчетности. Данная поправка не окажет влияние на финансовое положение или результаты деятельности Фонда, однако отразится на раскрытиях в финансовой отчетности.

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, 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 рассматривает классификацию и оценку финансовых обязательств, учет хеджирования и прекращение признания. Ожидается, что проект закончится в 2011 году. Применение первого этапа МСФО 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Фонда. Для представления завершенной картины Фонд оценит влияние этого стандарта на соответствующие суммы в отдельной финансовой отчетности в увязке с другими этапами проекта после их публикации.

МСФО 11 *«Соглашения о совместной деятельности»*

МСФО 11 вносит усовершенствования в учет соглашений о совместной деятельности посредством введения основанного на принципах подхода, требующего от стороны в соглашении о совместной деятельности признавать соответствующие права и обязательства, обусловленные соглашением. Классификация соглашений о совместной деятельности будет производиться на основе анализа прав и обязательств сторон по данному соглашению. Стандарт предусматривает классификацию соглашений о совместной деятельности либо в качестве совместных операций, либо в качестве совместных предприятий. Кроме того, стандарт исключает возможность применения для учета соглашений о совместной деятельности метода пропорциональной консолидации. МСФО 11 заменяет МСФО 31 «Участие в совместной деятельности» и ПККИ 13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Фонд полагает, что стандарт не окажет влияния на ее финансовое положение и результаты ее финансовой деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты выпущенные, но ещё не вступившие в силу (продолжение)

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

МСФО 12, выпущенный в мае 2011 года, представляет собой новый стандарт, включающий обширные требования к раскрытию информации в отношении всех видов долей участия в других компаниях, включая дочерние компании, соглашения о совместной деятельности, ассоциированные компании и неконсолидированные структурированные компании. МСФО 12 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Фонд полагает, что стандарт не окажет влияния на ее финансовое положение и результаты ее финансовой деятельности.

МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО 13 определяет понятие «справедливая стоимость», объединяет в рамках одного стандарта основополагающие требования к оценке справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации об оценке справедливой стоимости. Данный стандарт применяется в случаях, когда другой стандарт в составе МСФО требует или разрешает оценку по справедливой стоимости. МСФО 13 не вводит новые требования об оценке активов или обязательств по справедливой стоимости, не изменяет объект оценки по справедливой стоимости в МСФО, и не рассматривает вопрос о представлении изменений в справедливой стоимости. Данный стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие МСФО 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Фонда, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Фонд оценивает возможное влияние применения МСФО 13 на ее финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

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

Поправка к Интерпретации 14 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты, и применяется ретроспективно. Поправка разъясняет оценку возмещаемой стоимости чистого пенсионного актива. Согласно поправке предоплата в отношении требования о минимальном финансировании может учитываться компанией в качестве актива. Предполагается, что поправка не окажет влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

Интерпретация 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»

Интерпретация 19 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация разъясняет, что долевые инструменты, предоставленные кредитору для погашения финансового обязательства, удовлетворяют критериям классификации в качестве уплаченного вознаграждения. Выпущенные долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Если же их справедливая стоимость не может быть надежно определена, они оцениваются по справедливой стоимости погашенного обязательства. Доходы или расходы незамедлительно признаются в составе прибыли или убытка. Применение данной интерпретации не окажет влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

Усовершенствования МСФО (май 2010 года)

Совет по МСФО опубликовал комплект поправок к стандартам «Усовершенствования МСФО». Поправки не были применены, поскольку они вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты, либо 1 января 2011 года или после этой даты.

- МСФО 3 «Объединение бизнеса»;
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»;
- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»;
- Интерпретация 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов».

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты выпущенные, но ещё не вступившие в силу (продолжение)

Усовершенствования МСФО (май 2010 года) (продолжение)

Фонд полагает, что применение данных поправок не окажет влияния на его финансовое положение или результаты его финансовой деятельности.

Инвестиции в дочерние организации

Инвестиции в дочерние организации учитываются по первоначальной стоимости за минусом обесценения. Первоначальная стоимость инвестиций в дочерние организации, приобретенных путем реорганизации, были оценены как доля в «статьях капитала» этих дочерних организаций.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО 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:

Средства в кредитных учреждениях, займы выданные и прочая дебиторская задолженность

Займы выданные и дебиторская задолженность представляют собой непроемлемые финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с 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

Непроемлемые 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 долевыми и долговыми ценными бумагами. 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные 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 фонда инструментов, 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 методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

Прекращение признания

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

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). 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.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Фонд сначала проводит отдельную оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Фонд определяет, что объективные свидетельства обесценения, индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, он включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще 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 УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отдельном отчете о совокупном доходе. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентный доход отражается как часть доходов в отдельной строке отчета о совокупном доходе. Финансовые активы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано, либо передано Фонду. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается, либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается, либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается в составе доходов по финансированию.

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

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 УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

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

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Финансовые обязательства Фонда включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, 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 УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Опционы, возникающие при приобретении инвестиций

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

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

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

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.

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.

Подходный налог

Подходный налог за год включает текущий и отсроченный налог. Подходный 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Подходный налог (продолжение)

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 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.

Взаимозачет

Активы и обязательства взаимоисключаются, 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

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 и средств в кредитных учреждениях

На каждую отчетную дату Фонд проводит анализ своих существенных займов выданных и средств кредитным учреждениям, 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.

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 2010 году. При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможных сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Фонд не может оспорить или не считает, что она 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.

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 2010 года составила 2.744 миллиона тенге (2009: 15.089 миллионов тенге) (*Примечание 20*).

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 2010 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2009 года
АО «БТА Банк»	Банковские услуги	Казахстан	891.092	212.095	81,48%
АО «Национальная Компания «ҚазМунайГаз»	Нефтегазовая промышленность	Казахстан	710.541	544.354	100,00%
АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»	Грузовые и пассажирские железнодорожные перевозки	Казахстан	653.985	591.832	100,00%
АО «Банк Развития Казахстана»	Государственная инвестиционная деятельность	Казахстан	294.402	283.246	100,00%
АО «Национальная Атомная Компания «Қазатомпром»	Добыча урана	Казахстан	147.275	147.275	100,00%
АО «Альянс Банк»	Банковские услуги	Казахстан	122.801	—	67,01%
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)	Передача электроэнергии	Казахстан	111.529	111.529	100,00%
АО «Самрук-Энерго»	Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	91.586	28.984	94,01%
АО «Қазахтелеком»	Услуги фиксированной связи	Казахстан	88.733	88.733	51,00%
АО «Kazupa Capital Management»	Создание инвестиционных фондов	Казахстан	69.444	54.444	100,00%
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	Развитие малого предпринимательства	Казахстан	39.521	39.521	100,00%
АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»	Стабилизация рынка недвижимости	Казахстан	27.483	26.052	100,00%
АО «Инвестиционный Фонд Казахстана»	Содействие в реализации стратегии индустриально-инновационного развития	Казахстан	29.615	25.895	100,00%
АО «Темірбанк»	Банковские услуги	Казахстан	23.488	—	79,90%
АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»	Развитие системы жилищных строительных сбережений	Казахстан	22.766	14.500	100,00%
АО «Қазпочта»	Почтовая деятельность и финансовые услуги	Казахстан	9.387	9.387	100,00%
АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «ҚазЭкспортГарант» (переименовано из АО ГСК по страхованию экспортных кредитов)	Услуги страхования	Казахстан	9.064	8.031	100,00%
АО «Эйр Астана»	Пассажирские авиaperевозки	Казахстан	7.276	7.276	51,00%
АО «Қазақстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»	Гарантирование ипотечных кредитов	Казахстан	5.675	5.675	100,00%
ТОО «Объединенная химическая компания»	Развитие химической отрасли РК	Казахстан	3.561	2.000	100,00%
АО «Национальная Компания «Қазақстан Инжиниринг»	Промышленность	Казахстан	3.462	3.462	100,00%
АО «НГК «Тау-Кен Самрук»	Развитие горнорудной отрасли РК	Казахстан	3.437	1.937	100,00%

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

В миллионах тенге	Тип деятельности	Страна	Доля владения			
			31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АО «Международный аэропорт Актобе»	Услуги аэропорта	Казахстан	3.021	3.021	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Контракт»	Управление проектами	Казахстан	2.193	2.193	100,00%	100,00%
АО «Международный аэропорт Атырау»	Услуги аэропорта	Казахстан	1.196	1.196	100,00%	100,00%
ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор»	Ремонт подвижного железнодорожного состава и путей	Казахстан	932	932	100,00%	100,00%
ТОО «СК-Фармация»	Закуп лекарственных средств в рамках гарантированной медицинской помощи населению	Казахстан	700	700	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Инвест»	Профессиональные услуги по инвестиционным проектам	Казахстан	394	394	100,00%	100,00%
АО «Аэропорт Павлодар»	Услуги аэропорта	Казахстан	239	80	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 «Қарағандыгапрошахт и К»	Проектирование	Казахстан	6	–	90,00%	–
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%	100,00%
Минус: резерв на обесценение			(791.988)	(90.495)		
			2.583.196	2.124.629		

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)***Приобретение акций АО «Альянс Банк»*

В рамках плана реструктуризации, в марте 2010 года Фонд приобрёл дополнительно выпущенные банком простые и привилегированные акции. В соответствии с условиями реструктуризации, Фонд предоставил кредиторам банка 33% простых и привилегированных акций банка, после чего доля Фонда составила 67% от простых и привилегированных акций.

Приобретение было осуществлено через оплату Фондом 24.000 миллионов тенге денежными средствами и конвертацию облигаций АО «Альянс Банк», выкупленных Фондом в 2009 году, справедливая стоимость которых на дату конвертации составила 98.801 миллионов тенге (номинальная и амортизированная стоимость – 105.000 миллионов тенге и 86.458 миллионов тенге, соответственно). Доход от конвертации облигаций АО «Альянс Банк» составил 12.343 миллионов тенге и был признан в прибылях и убытках.

Приобретение акций АО «БТА Банк»

В рамках плана реструктуризации, 19 августа 2010 года Фонд приобрёл выпущенные банком акции. В соответствии с условиями реструктуризации, Фонд предоставил кредиторам банка 18,5% от всех простых акций банка, после чего доля Фонда составила 81,48%, а 0,02% остаются во владении миноритарных акционеров.

Приобретение было осуществлено через конвертацию Фондом облигаций АО «БТА Банк», выкупленных Фондом в 2009 году. 11 августа 2010 года АО «БТА Банк» внес изменения в проспект выпуска облигаций, приобретенных Фондом в 2009 году. В соответствии с изменениями, срок обращения облигаций составил 4,5 года. Справедливая стоимость данных облигаций на дату конвертации составила 671.472 миллиона тенге.

Изменения в проспекте привели к значительным изменениям в первоначальных условиях размещения облигаций, и, соответственно, к прекращению признания облигаций АО «БТА Банк» и признанию новых облигаций в соответствии с МСБУ 39. Фонд признал чистую амортизацию дисконта по данным облигациям как разницу между справедливой стоимостью и балансовой стоимостью облигаций на дату внесения изменений, в размере 104.429 миллионов тенге, как процентные доходы.

Приобретение акций АО «Темірбанк»

В рамках плана реструктуризации АО «БТА Банк», одобренного в марте 2010 года, 11 мая 2010 года на основании Постановления Правительства Республики Казахстан № 372 от 30 апреля 2010 года Фонд приобрел 75.933.000 штук простых ранее неразмещенных акций АО «Темірбанк» («Темірбанк»), дочерней организации БТА Банка, по цене 1,42 тенге за штуку на общую сумму 108 миллионов тенге, в результате чего доля Фонда в Темірбанке составила 79,9%.

В рамках плана реструктуризации в июле 2010 года Фонд дополнительно внес в уставный капитал банка 23.380 миллионов тенге, путем выкупа дополнительно выпущенных 15.905.000.000 штук простых акций.

Прочие изменения в инвестициях в дочерние организации

В 2010 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 162.484 миллионов тенге, из которых 49.500 миллионов тенге с целью финансирования строительства газопровода «Бейнеу-Бозой»;
- в уставный капитал АО «Национальная Компания «Казақстан Темір Жолы» и АО «Инвестиционный Фонд Казахстана» в размере 3.880 миллионов тенге и 3.720 миллионов тенге, соответственно, с целью финансирования концессионного проекта «Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии «Станция Шар – Усть-Каменогорск» путем капитализации компании-концессионера;
- в уставный капитал АО «Национальная Компания «Казақстан Темір Жолы» в размере 19.542 миллиона тенге и 29.036 миллионов тенге с целью финансирования проектов по строительству железнодорожных линий «Узень-Госграница Туркменистана» и «Хоргос- Жетыген», соответственно;

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

Прочие изменения в инвестициях в дочерние организации (продолжение)

- в уставный капитал АО «Самрук-Энерго» в размере 42.460 миллионов тенге с целью финансирования проектов по строительству объектов Алматинского энергетического комплекса;
- в уставный капитал АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» в размере 3.700 миллионов тенге для реализации государственной жилищной программы;
- в уставный капитал АО «Kazyna Capital Management» в размере 15.000 миллионов тенге для финансирования проектов.

В 2010 году Фонд передал в уставный капитал АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» 42% акций АО «Павлодарский нефтехимический завод», полученных ранее от Акционера (*Примечание 13*), справедливая стоимость которых равнялась 3.703 миллиона тенге.

В 2010 году, Фонд предоставил дочерним организациям займы с процентными ставками ниже рыночных (*Примечание 7*), дисконт по которым в размере 48.631 миллион тенге был признан как увеличение инвестиций в дочерние организации.

В 2010 году Фонд предоставил финансовые гарантии в пользу кредиторов АО «Банк Развития Казахстана» и АО «БТА Банк». Справедливая стоимость финансовых гарантий составила 15.880 миллионов тенге и была признана как увеличение инвестиций в эти дочерние организации.

Обесценение

В 2010 году Фонд признал убыток от обесценения инвестиций в АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» в размере 611 миллиардов тенге (2009: 84 миллиарда тенге) и 90 миллиардов тенге, соответственно. Возмещаемая стоимость инвестиции в АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» была определена на основании справедливой стоимости за минусом расходов по продаже. Оценочная стоимость реализации АО «БТА Банк» была определена на основе текущих рыночных котировок акций АО «БТА Банк». Ввиду отсутствия активного рынка по акциям АО «Альянс Банк», оценочная стоимость реализации АО «Альянс Банк» была определена на основании ожидаемой суммы чистых активов банка, рассчитанной на основе Бизнес Плана банка.

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>	2010	2009
Совместное предприятие:		
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»	101.502	-
Ассоциированные компании:		
АО «Астана-Финанс»	6.516	6.516
АО «Майкаинзолото»	281	281
АО «Народный банк Казахстана»	-	84.070
АО «Казкоммерцбанк»	-	48.346
Минус: Обесценение	(6.516)	(6.516)
	101.783	132.697

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ (продолжение)

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 2010 года	31 декабря 2009 года
Совместное предприятие:				
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»	Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	50,00%	–
Ассоциированные компании:				
АО «Астана-Финанс»	Финансовая организация	Казахстан	5,52%	5,52%
АО «Майкаинзолото»	Добыча золота	Казахстан	25,00%	25,00%
АО «Народный банк Казахстана»	Банковские услуги	Казахстан	–	26,81%
АО «Казкоммерцбанк»	Банковские услуги	Казахстан	–	18,30%

9 декабря 2009 года Фонд заключил договор с «Ekibastuz Holdings B.V.» и «Kazakhmys PLC» о приобретении 50% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1». 11 декабря 2009 года Фонд выплатил аванс на сумму 680.854 тысячи долларов США (эквивалент 101.502 миллиона тенге по курсу на дату платежа) за данные акции.

12 июля 2010 года Фонд завершил сделку по покупке 50% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1».

Потеря существенного влияния на АО «Казкоммерцбанк» («Казкоммерцбанк») и АО «Народный Банк Казахстана» («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 (*Примечание 9*). 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.

По состоянию на 31 декабря 2010 года доля владения в данных банках не изменилась.

На 31 декабря 2010 года справедливая стоимость обязательств по опционам составила 69.435 миллионов тенге. Изменение справедливой стоимости опционов в течение 2010 года было признано в прибылях и убытках.

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

На 31 декабря займы выданные включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Займы, выданные сторонним и связанным компаниям	207.411	16.244
Займы, выданные дочерним организациям	105.589	79.527
Облигации, выпущенные дочерними организациями (<i>Примечания 5, 14</i>)	781	693.608
Начисленное вознаграждение	9.314	34.909
Минус: резерв на обесценение	(10.374)	–
Общая сумма займов выданных	312.721	824.288
Минус: текущая часть	(44.682)	(107.384)
Долгосрочная часть	268.039	716.904

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 2010 года	31 декабря 2009 года
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:		
- Не просроченные и не обесцененные	311.051	805.199
Просроченные, но не обесцененные:		
- просроченные менее чем на 30 дней	1.670	106
- просроченные от 30 до 90 дней	-	-
- просроченные от 90 до 180 дней	-	18.056
- просроченные от 180 до 360 дней	-	927
- просроченные свыше 360 дней	-	-
Итого просроченные займы	1.670	19.089
Итого займы выданные	312.721	824.288

Займы, выданные дочерним организациям

АО «Самрук-Энерго»

В феврале 2010 года АО «Самрук-Энерго» погасило заем на общую сумму 44.465 миллионов тенге, полученный в рамках кредитной линии Государственного Банка Развития Китая, и Фонд предоставил новый транш со сроком погашения в 2029 году на сумму 47.622 миллиона тенге со ставкой вознаграждения равной 1,2% годовых. Финансирование данного займа было осуществлено путем выпуска облигаций Фонда Национальному Банку Республики Казахстан («НБРК»).

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 27.480 миллионов тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения в размере 7.66%. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 20.142 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Самрук-Энерго» (*Примечание 5*).

АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына»

В рамках мер по Плану Стабилизации в 2010 году Фонд дополнительно предоставил транш АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына» в размере 30.725 миллионов тенге, со сроком погашения до 18 августа 2024 года, со ставкой вознаграждения ниже рыночной, для завершения строительства и приобретения готового жилья.

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 19.297 миллионов тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения в размере 5.60%. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 11.428 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына» (*Примечание 5*).

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-Казына» досрочного погашения суммы займа или ее части, а заемщик обязуется произвести погашение в случае требования Фонда. В связи с изменениями в условиях займов, Фонд переклассифицировал займы в краткосрочные и, соответственно, отразил данное изменение как изъятие капитала в размере 10.788 миллионов тенге.

АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы»

21 октября 2010 года Фонд заключил договор займа с АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 30.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 25 января 2024 года и ставкой вознаграждения ниже рыночной, на финансирование строительства железных дорог «Узень-Госграница Туркменистана» и «Хоргос- Жетыген».

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 20.306 миллионов тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 9.694 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы» (*Примечание 5*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)

Займы, выданные дочерним организациям (продолжение)

АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»

В 2010 году Фонд предоставил займы АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» на общую сумму 14.400 миллионов тенге, со сроком погашения до 1 августа 2019 года, для выдачи жилищных кредитов определенным категориям граждан.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 9.835 миллионов тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 4.565 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» (*Примечание 5*).

АО «Банк Развития Казахстана»

В 2010 году Фонд предоставил заем АО «Банк Развития Казахстана» на общую сумму 5.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 1 ноября 2029 года и ставкой вознаграждения ниже рыночной, для снижения ставки кредитования инвестиционных проектов в приоритетных отраслях экономики.

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 2.198 миллионов тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 2.802 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Банк Развития Казахстана» (*Примечание 5*).

Займы, выданные прочим компаниям

Kazakhmys Finance PLC

В 2010 году Фонд предоставил займы Kazakhmys Finance PLC в размере 700 миллионов долларов со сроками погашения от 12 до 15 лет. Годовая процентная ставка по займам равна базовой ставке, равной сумме 6-месячного LIBOR, и маржи в размере 4,80%. Данные займы были предоставлены на проекты по разработке золотомедных месторождений Нурказган, Абыз, Бозымчак и Бозшаколь. Финансирование данных займов было осуществлено из средств, полученных в рамках кредитной линии Государственного Банка Развития Китая.

Eurasian Natural Resources Corporation PLC

В ноябре 2010 года Фонд заключил кредитное соглашение с Eurasian Natural Resources Corporation PLC («ENRC»), в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 500 миллионов долларов США со сроком погашения 10 лет (73.750.000 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2010 года). Годовая процентная ставка по займу составляет 7,5%. Данные займы были предоставлены для реализации инвестиционных проектов в Казахстане. Финансирование данных займов было осуществлено из средств, полученных в рамках второй облигационной программы (*Примечание 14*).

Займы, выданные прочим компаниям, также включали займы строительным компаниям.

На 31 декабря 2010 года резерв на обесценение займов выданных представлен обесценением займов, выданных строительным компаниям.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
10 крупнейших местных банков	238.647	362.965
Прочие местные кредитные учреждения	175.679	219.921
Начисленное вознаграждение	8.720	12.903
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	423.046	595.789
Минус: текущая часть	(84.129)	(96.279)
Долгосрочная часть	338.917	499.510

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Рейтинги выше ВВ+	6.853	4.473
Рейтинг и от В до ВВ-	46.585	93.337
Рейтинг В-	196.797	156.073
Рейтинги ниже В-	-	106.379
Рейтинг отсутствует	172.811	235.527
	423.046	595.789

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Средства, по которым не было выявлено признаков обесценения:		
- Не просроченные и не обесцененные	422.793	595.770
Просроченные, но не обесцененные:		
- просроченные менее чем на 30 дней	132	19
- просроченные от 30 до 90 дней	121	-
- просроченные от 90 до 180 дней	-	-
- просроченные от 180 до 360 дней	-	-
- просроченные свыше 360 дней	-	-
Итого средств в кредитных учреждениях	423.046	595.789

На 31 декабря 2010 года средства в кредитных учреждениях в основном представлены займами следующим финансовым организациям:

- АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» («Фонд «Даму») на сумму 162.856 миллионов тенге (2009: 218.909 миллионов тенге) для целей финансирования субъектов малого и среднего бизнеса, из которых 77.559 миллионов тенге (2009: 123.277 миллионов тенге) 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, развитие агропромышленного комплекса и строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы в размере 123.171 миллиона тенге (2009: 122.818 миллионов тенге), 42.188 миллионов тенге (2009: 19.255 миллионов тенге) и 46.538 миллионов тенге (2009: 115.591 миллионов тенге), соответственно. Часть средств, предоставленных банкам второго уровня на рефинансирование ипотечных займов и строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы в размере 163.027 миллионов тенге (2009: 140.534 миллиона тенге) являются средствами, размещенными в рамках Плана Стабилизации. Вознаграждение по данным займам начислялось в размере от 5,20% до 9,55% годовых.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)

Во втором полугодии 2010 года Фонд разместил депозиты в АО «Казкоммерцбанк» в размере 38.132 миллиона тенге для финансирования строительных компаний с целью завершения строительства жилых объектов в городах Астана и Алматы. Ставка вознаграждения по данным займам начислялись в размере 1% и 7% годовых. Депозит по ставке ниже рыночной был оценен по справедливой стоимости составляющей 10.725 миллионов тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 3.975 миллиона тенге была признана как убыток от первоначального признания активов по ставкам ниже рыночных в отчете о прибылях и убытках.

В марте 2010 года АО «Альянс Банк» досрочно осуществил возврат средств размере 16.500 миллионов тенге, размещенных Фондом в 2009 году для финансирования строительных компаний с целью завершения строительства жилых объектов в городе Алматы в рамках Плана Стабилизации.

В 2010 году АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» досрочно осуществили возврат средств, размещенных Фондом в январе 2009 года для кредитования проектов реального сектора в размере 60.000 миллионов тенге и 46.500 миллионов тенге, соответственно.

9. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие финансовые активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Финансовые активы в наличии для продажи:		
<i>Долевые ценные бумаги Kazakhmys PLC</i>	216.937	--
<i>Долевые ценные бумаги АО «Народный Банк» (Примечание 6)</i>	132.194	--
<i>Долевые ценные бумаги АО «Казкоммерцбанк» (Примечание 6)</i>	73.159	--
<i>Долговые ценные бумаги</i>	831	5.510
Финансовые активы, удерживаемые до погашения:		
<i>Долговые ценные бумаги</i>	2.000	3.995
Общая сумма прочих финансовых активов	425.121	9.505
Минус: текущая часть	(205.302)	(1.933)
Долгосрочная часть	219.819	7.572

5 октября 2010 года Фонд приобрел 11% простых акций Kazakhmys PLC. Стоимость приобретения составила 198.028 миллионов тенге. Kazakhmys PLC является крупнейшим производителем меди, а также владельцем угольных шахт и электростанций в Казахстане.

Как описано в *Примечании 6*, в 2010 году Фонд потерял существенное влияние на АО «Народный Банк» и АО «Казкоммерцбанк» и, соответственно, реклассифицировал данные инвестиции в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Справедливая стоимость инвестиций в долевые ценные бумаги АО «Народный Банк» и АО «Казкоммерцбанк» на дату потери существенного влияния составила 219.266 миллионов тенге.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

10. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

На 31 декабря банковские депозиты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
10 крупнейших местных банков	439.947	74.000
Прочие местные кредитные учреждения	6.000	–
Начисленное вознаграждение	4.820	2.168
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	450.767	76.168
Минус: текущая часть	(47.887)	(76.168)
Долгосрочная часть	402.880	–

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Рейтинги выше ВВ+	6.151	16.723
Рейтинг и от В до ВВ-	44.427	32.016
Рейтинг В-	400.189	18.172
Рейтинг отсутствует	–	9.257
	450.767	76.168

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*).

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*).

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

В декабре 2010 года Фонд разместил депозиты в АО «БТА Банк» и АО «Темірбанк» со сроками 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 2010 года средневзвешенная ставка вознаграждения по долгосрочным банковским депозитам составила 9,89% (2009: Фонд не размещал долгосрочные банковские депозиты), средневзвешенная ставка вознаграждения по краткосрочным банковским депозитам составила 8,38% (2009: 10,23%).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

11. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие текущие активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Предоплата по дивидендам Акционеру	7.056	8.645
Дивиденды к получению	4.704	–
Прочая дебиторская задолженность	2.153	–
Денежные средства, ограниченные в использовании	–	24.000
Прочие	6.558	1.992
Минус: резерв на обесценение	(1.266)	–
	19.205	34.637

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Текущие счета в банках, выраженные в тенге	393.980	420.296
Текущие счета в банках, выраженные в евро	1.596	–
Текущие счета в банках, выраженные в долларах США	3	43.870
Срочные депозиты в банках, выраженные в тенге	6.007	73.701
	401.586	537.867

По состоянию на 31 декабря 2010 года средневзвешенная процентная ставка по большинству текущих счетов, размещенных в казахстанских банках, составила 0,20% (2009: 1,14%).

Срочные депозиты размещены на различные сроки, от одного дня до трех месяцев, в зависимости от потребностей Фонда в наличных денежных средствах. На 31 декабря 2010 года средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках составила 1,50% (2009: 0,25%).

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 2010 года данные денежные средства аккумулируются на счетах Национального Банка и составляют 373 миллиарда тенге, в том числе:

- 264 миллиарда тенге (2009: 190 миллиардов тенге) средства Национального Фонда, полученные в рамках реализации Плана Стабилизации;
- 11,8 миллиарда тенге (2009: 38,2 миллиарда тенге) средства, полученные из Республиканского бюджета в целях финансирования проектов, реализуемых Фондом;
- 22,7 миллиарда тенге - заем, выданный Правительством, для последующего кредитования АО «Жилищный строительный банк Казахстана» и АО «Досжан Темир Жолы» (2009: 27,3 миллиардов тенге – заем, выданный Правительством, для последующего кредитования АО «Банк Развития Казахстана», АО «КРІ» и АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»)
- 74 миллиарда тенге средства, выделенные Казына в 2006-2008 годах для финансирования инвестиционных проектов (2009: 49,1 миллиарда тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

13. КАПИТАЛ

Уставный капитал

В течение 2010 и 2009 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 2008 года	3.427.432.843		3.458.923
Взносы денежными средствами	15.274.340	10.000, 1.000	67.346
Взносы государственными пакетами акций	22.203.019	10.000, 1.000	222.030
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

На 31 декабря 2010 года 3.479.076.667 акции были полностью оплачены (2009: 3.464.910.202 акции).

2009 год

Взносы государственными пакетами акций

- В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №962 от 17 октября 2008 года, 19 января 2009 года Фонду передан государственный пакет акций АО «Национальная Атомная Компания «КазАтомПром».
- В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 10 от 15 января 2009 года, 15 апреля 2009 года Фонду передан государственный пакет акций АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук». Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук» была создана в 2009 году.
- В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от № 1148 от 27 июля 2009 года, 20 августа 2009 года Фонду переданы государственные пакеты акций АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана», АО «Институт химических наук имени А.Б.Бектурова» и АО «Институт органического катализа и электрохимии».

Взносы денежными средствами

- В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2009-2011 года» от 4 декабря 2008 года, Правительство в течение 2009 года осуществило денежный взнос в капитал Фонда в сумме 67.346 миллионов тенге. Данные средства были предназначены, в основном, для финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых дочерними организациями, а также финансирования мер по реализации государственной жилищной программы и кредитования малого и среднего бизнеса.

2010 год

Взносы денежными средствами

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2010-2012 года» от 7 декабря 2009 года, в 2010 году Правительство осуществило денежные взносы в капитал Фонда в сумме 141.447 миллионов тенге. Данные средства предназначены для финансирования проектов, осуществляемых дочерними организациями.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

13. КАПИТАЛ (продолжение)

2010 год (продолжение)

Дивиденды

15 декабря 2009 года, согласно решения Совета Директоров Фонда № 31 от 30 сентября 2009 года, Фонд совершил предоплату дивидендов в размере 2 тенге 52 тиын на одну простую акцию на общую сумму 8.645 миллионов тенге (Примечание 11). 26 марта 2010 года постановлением Правительства Республики Казахстан № 239 был окончательно утвержден порядок распределения чистого дохода Фонда за 2008 год, в соответствии с которым данная сумма была зачтена в счет оплаты дивидендов.

Операции с Акционером

В соответствии с договором мены между Акционером и Фондом, 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». Фонд отразил передачу дочерних организаций Акционеру как разницу между балансовой стоимостью инвестиций и справедливой стоимостью полученных государственных пакетов акций ПНХЗ и КБТУ и имущества в сумме 32.888 миллиона тенге.

В декабре 2010 года пакеты акций ПНХЗ и КБТУ были переданы АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» в виде вклада в уставный капитал (Примечание 5).

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>	2010	2009
Итого активов	4.734.373	4.488.727
Нематериальные активы	(221)	(89)
Итого обязательств	(1.464.296)	(1.125.266)
Чистые активы для обыкновенных акций	3.269.856	3.363.372
Количество обыкновенных акций на 31 декабря	3.479.076.667	3.464.910.202
Балансовая стоимость одной обыкновенной акций	940	971

14. ЗАЙМЫ

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Облигации выпущенные, приобретённые дочерними организациями:		
- АО «БТА Банк»	522.282	507.656
- АО «Альянс Банк»	84.817	82.616
- АО «Национальная Компания «КазМунайГаз»	42.037	66.527
- АО «Банк Развития Казахстана»	26.068	63
- АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант»	2.035	-
Облигации выпущенные, приобретённые прочими организациями	48.995	-
Займы полученные	285.398	88.887
Общая сумма займов	1.011.632	745.749
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(91.871)	(13.622)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	919.761	732.127

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. ЗАЙМЫ (продолжение)

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Займы, выраженные в тенге	863.490	656.862
Займы, выраженные в долларах США	148.142	88.887
	1.011.632	745.749

Облигации выпущенные, приобретённые дочерними организациями

Обмен облигациями с АО «НК «КазМунайГаз»

22 сентября 2010 года Фонд досрочно частично погасил обязательства по облигациям перед АО «НК «КазМунайГаз» в сумме 79.000 миллионов тенге. Одновременно с этим, АО «НК «КазМунайГаз» досрочно погасил в полном объеме обязательства по облигациям перед Фондом в сумме 190.000 миллионов тенге. Фонд признал нетто амортизацию дисконта по данным облигациям в размере 59.478 миллионов тенге в составе процентных доходов (*Примечание 17*).

Обмен облигациями с АО «Банк Развития Казахстана»

В 2010 году АО «Банк Развития Казахстана» приобрёл облигации Фонда на общую сумму 37.926 миллионов тенге (2009: 53.142 миллиона тенге). Облигации имеют срок погашения 50 лет со ставкой купона 0,1% годовых. При первоначальном признании облигации были оценены по справедливой стоимости, составляющей 700 миллионов 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 2010 год составил 4.439 миллионов тенге и был признан в составе доходов от дивидендов.

Облигации выпущенные, приобретённые прочими организациями

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 рамках данной программы дочерние организации Фонда, АО «Банк Развития Казахстана» и АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант», приобрели облигации Фонда. На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость данных облигаций составила 25.285 миллионов тенге и 2.035 миллионов тенге, соответственно. Оставшиеся облигации были выкуплены третьими сторонами.

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 6-месячному 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 2010 году Фонд получил 4 транша на общую сумму 400 миллионов долларов США (2009: 600 миллионов долларов США).

Транши, полученные в 2010 году, предназначены для предоставления займа «Kazakhmys Finance PLC» для разработки медного месторождения Бозшаколь (*Примечание 8*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. ЗАЙМЫ (продолжение)

Займы полученные (продолжение)

Заем АО «НК «КазМунайГаз»

21 сентября 2010 года Фонд заключил договор с АО «НК «КазМунайГаз» о предоставлении займа на сумму 152.000 миллиона тенге со сроком погашения в 2030 году. Годовая процентная ставка по займу равна 7%.

Данный заем получен с целью аккумулирования денежных средств для последующего погашения облигаций Фонда перед АО «БТА Банк» номинальной стоимостью 645.000 миллионов тенге, а также погашения купонного вознаграждения по ним (*Примечание 10*).

15. СРЕДСТВА ПРАВИТЕЛЬСТВА

На 31 декабря средства Правительства включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Облигации размещенные НБРК	328.632	191.991
Займы, полученные от Министерств	26.025	14.871
	354.657	206.862

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 миллионов 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

15. СРЕДСТВА ПРАВИТЕЛЬСТВА (продолжение)

2009 год

В 2009 году Фонд разместил на неорганизованном рынке 480.000 и 149.900.000 купонных облигаций, номинальной стоимостью 1.000.000 тенге и 1.000 тенге за облигацию, соответственно, на общую сумму 629.900 миллионов тенге. Срок обращения облигаций составляет 15 лет и 20 лет, купонное вознаграждение в размере 0,02% и 1% 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 в размере 9,5% и 5,96% соответственно, применимых для Фонда на даты выпуска облигаций и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 448.833 миллиона тенге была признана в отдельном отчете об изменениях в капитале.

Средства полученные от реализации данных облигаций были использованы для развития и поддержки жилищного сектора, финансирования малого и среднего бизнеса в рамках Плана стабилизации, приобретения 50% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» и предоставление займа АО «Самрук-Энерго».

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2009-2011 годы» от 4 декабря 2008 года, 23 декабря 2009 года Фонд получил 3 займа от Министерства Финансов Республики Казахстан на общую сумму 27.277 миллионов тенге с процентными ставками от 0,1% до 1,5%. Займы были получены на срок от 10 до 20 лет и имеют следующие целевые назначения:

- предоставление займа АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» в размере 18.277 миллионов тенге для выдачи жилищных кредитов определенным категориям граждан по ставке вознаграждения 4% годовых;
- предоставление займа АО «Банк Развития Казахстана» в размере 5.000 миллионов тенге для снижения ставки кредитования проектов в приоритетных отраслях экономики. Ставка процента для конечного заемщика не должна превышать 0,2% годовых;
- предоставление займа ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc» в размере 4.000 миллиона тенге для финансирования строительства инфраструктуры первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области по ставке вознаграждения не более 3% годовых.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 14.855 миллионов тенге, с использованием примерной рыночной ставки вознаграждения 5,96%. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 12.422 миллиона тенге была признана в отдельном отчете об изменениях в капитале.

16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВЫМ ГАРАНТИЯМ

Изменения в обязательствах по финансовым гарантиям представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
На 1 января	21.968	1.168
Гарантии, выданные в течение года	15.880	21.367
Амортизация обязательств по финансовым гарантиям	(10.030)	(505)
Влияние изменения обменных курсов	(111)	(62)
На 31 декабря	27.707	21.968
Минус: текущая часть	(2.722)	(2.315)
Долгосрочная часть	24.985	19.653

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 гарантийные соглашения заключены на условии отсутствия компенсации Фонду. Общая гарантированная сумма задолженности на 31 декабря 2010 года составляет 1.980.000 тысяч долларов США (2009: 1.580.000 тысяч долларов США).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

17. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

Процентные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Амортизация дисконта по займам выданным	174.945	204
Вознаграждение по займам	44.185	44.311
Вознаграждение по облигациям	45.920	59.482
Доходы от дисконтирования финансовых активов и обязательств	-	52.828
Прочее	-	129
	265.050	156.954

18. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

Процентные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Вознаграждение по облигациям	39.841	27.673
Амортизация дисконта по финансовым активам и обязательствам	30.219	14.395
Вознаграждение по займам	7.946	1.246
Расходы от дисконтирования финансовых активов	5.805	-
Прочее	86	23
	83.897	43.337

19. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

Финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Вознаграждение по банковским депозитам	23.343	3.958
Доходы по финансовым гарантиям	16.277	505
Вознаграждение по текущим банковским счетам	3.412	10.207
Прочее	1.450	991
	44.482	15.661

20. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

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

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Налог у источника выплаты	10.308	6.691
Расходы по текущему подоходному налогу	25.239	-
(Экономия) /расходы по отсроченному подоходному налогу	(20.818)	24.615
	14.729	31.306

В декабре 2008 года Правительство Республики Казахстан утвердила поправки в налоговый кодекс, вступившие в силу с 1 января 2009 года, в соответствии с которыми ставка подоходного налога была определена как 20% на 2009 год, 17,5% на 2010 год и 15% на 2011 год и далее.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

20. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

В ноябре 2009 года Правительство Республики Казахстан утвердило дальнейшие поправки в налоговый кодекс, которые вступили в силу 1 января 2009 года, в соответствии с которыми ставка подоходного налога была определена как 20% на 2009-2012 года, 17,5% в 2013 году и 15% в 2014 году и далее. 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 КППН в размере 20% на обозримое будущее. Фонд произвел расчеты текущих и отсроченных налогов с учетом данных изменений по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 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>	2010	2009
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(297.339)	137.355
Официальная ставка налога	20%	20%
(Экономия) / расходы по подоходному налогу по бухгалтерской прибыли	(59.468)	27.471
Налоговый эффект постоянных разниц	74.197	3.835
Обесценение инвестиций в дочерние организации и ассоциированную компанию	156.324	-
Эффект изменения налоговой ставки	8.895	(8.031)
Доходы по финансовым гарантиям	(2.006)	-
Доход от конвертации долговых инструментов в долевые	(2.469)	-
Подоходный налог у источника выплаты	(6.086)	6.691
Необлагаемый налогом доход от дивидендов	(7.961)	(7.209)
Необлагаемый налогом процентный доход по ценным бумагам, зарегистрированным на КФБ	(9.255)	(8.835)
(Доход)/убыток от изменения стоимости опционов, нетто	(12.221)	18.825
Доход от потери существенного влияния на ассоциированные компании	(17.370)	-
Дисконтирование и амортизация дисконта по финансовым активам и обязательствам	(35.205)	2.162
Прочие постоянные разницы	1.551	232
Расходы по корпоративному подоходному налогу, представленные в отчете о совокупном доходе	14.729	31.306

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>	2010	2009
Активы по отсроченному налогу		
Займы выданные	-2.713	-
Прочие текущие обязательства	31	57
Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании	-	15.032
Активы по отсроченному налогу	2.744	15.089
Обязательства по отсроченному налогу		
Основные средства	(866)	(370)
Займы полученные	(414)	(7.386)
Займы выданные	-	(26.687)
Обязательства по отсроченному налогу	(1.280)	(34.443)
Чистые активы / (обязательства) по отсроченному налогу	1.464	(19.354)

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

20. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Отсроченный налоговый актив признается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, относительно которого актив может быть использован. Отсроченные налоговые активы уменьшаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что связанные с ними налоговые льготы будут реализованы.

21. 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.

Природа сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2010 и 2009 годов, отражена в *Примечаниях 5, 6, 7, 8, 10, 11, 13, 14, 15, 16.*

В следующих таблицах приведены общие суммы сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2010 и 2009 годов, и соответствующее сальдо на 31 декабря 2010 и 2009 годов:

<i>В миллионах тенге</i>		Задолженность связанных сторон	Задолженность связанным сторонам	Денежные средства и депозиты, размещенные у связанных сторон
Прочие предприятия, контролируемые государством	31 декабря 2010 года	2.238	354.454	373.028
	31 декабря 2009 года	4.384	206.739	339.577
Дочерние организации	31 декабря 2010 года	364.075	814.737	359.314
	31 декабря 2009 года	1.135.478	656.922	180.906
Ассоциированные компании и совместное предприятие	31 декабря 2010 года	–	–	–
	31 декабря 2009 года	229.588	–	2.052
Прочие связанные стороны	31 декабря 2010 года	21.001	34.981	5.678
	31 декабря 2009 года	–	–	–

<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	2010	–	–	463	2.718
	2009	–	–	481	10.988
Дочерние организации	2010	41.983	1.083	354.120	107.757
	2009	36.045	474	89.559	31.081
Ассоциированные компании и совместное предприятие	2010	–	–	5.186	1
	2009	–	–	18.831	–
Прочие связанные стороны	2010	2.261	–	1.917	–
	2009	–	–	–	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

21. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы в прилагаемом отдельном отчете о совокупном доходе, составляет 298 миллионов тенге и 285 миллионов тенге за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009, соответственно. Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами.

22. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В состав основных финансовых обязательств Фонда входят займы, полученные от кредитных учреждений и Правительства, облигации выпущенные 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, краткосрочные банковские вклады, 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 собственные и заемные средства, а также его инвестиции.

Подверженность Фонда риску, связанному со ставками вознаграждения в основном относится к долгосрочным займам Фонда с плавающими процентными ставками (*Примечание 14*).

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

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение / уменьшение в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налогообложения
2010 год	+100 -25	(1.481) 370
2009 год	+100 -25	(447) 112

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*), финансовых активов (*Примечание 9*), банковских депозитов (*Примечание 10*) и прочих текущих активов (*Примечание 11*), за вычетом резервов на обесценение, отражённых на отчётную дату.

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

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

22. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

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 2010 и 2009 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 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
На 31 декабря 2009 года						
Займы	5.098	15.003	21.041	186.923	1.456.572	1.684.637
Средства						
Правительства	–	48	195	1.010	689.081	690.334
Прочие текущие обязательства	34	376	382	–	–	792
Итого	5.132	15.427	21.618	187.933	2.145.653	2.375.763

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 обменном курсе доллара США при условии неизменности всех прочих параметров. Влияние на капитал Фонда отсутствует.

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение / уменьшение в обменных курсах	Влияние на прибыль до налогообложения
2010 год		
Евро	16,65%	266
	-16,65%	(266)
Доллары США	11,56%	134
	-11,56%	(134)
2009 год		
Доллары США	10%	(2.226)
	-15%	3.340

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

22. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Управление капиталом

Основной целью управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и нормального уровня достаточности капитала для непрерывной деятельности и максимизации прибыли для заинтересованных сторон. Фонд управляет капиталом и вносит изменения в его структуру и 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.

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>	2010	2009
Уставный капитал	3.891.909	3.748.299
Резервы	4.881	(580)
Накопленные и убыток	(626.713)	(384.257)
Итого капитал	3.270.077	3.363.462
Итого заемные средства	1.366.289	952.611
Итого активы	4.734.423	4.488.728
Коэффициент достаточности собственного капитала	0,69	0,75
Отношение заемного капитала к собственному капиталу	0,42	0,28

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

22. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Иерархия источников оценки справедливой стоимости (продолжение)

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

<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	69.435	-	69.435	-

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2009 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.510	5.510	-	-
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Обязательство по опционам	130.541	-	130.541	-

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

<i>В миллионах тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
<i>Финансовые активы</i>				
Денежные средства	401.586	537.867	401.586	537.867
Банковские депозиты	450.767	76.168	450.767	76.168
Займы выданные	312.721	824.288	311.628	961.558
Средства в кредитных учреждениях	423.046	595.789	422.986	595.789
Прочие финансовые активы	425.121	9.505	425.409	9.505
Прочие текущие активы	19.205	34.637	19.155	34.637
<i>Финансовые обязательства</i>				
Займы полученные	(1.011.632)	(745.749)	(1.068.481)	(823.954)
Займы Правительства	(354.657)	(206.862)	(409.770)	(284.961)
Обязательства по финансовым гарантиям	(27.707)	(21.968)	(36.882)	(21.968)
Обязательства по опционам	(69.435)	(130.541)	(69.435)	(130.541)
Прочие текущие обязательства	(915)	(792)	(1.154)	(792)

Справедливая стоимость процентных займов полученных и выданных была рассчитана посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по преобладающим процентным ставкам.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

23. 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 Компании или в ходе ее 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.

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 вышеизложенного, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2010 года. Руководство считает, что на 31 декабря 2010 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. Астана 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»).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

23. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Провизии в отношении активов, размещенных в АО «БТА Банк» (продолжение)

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 2010 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 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, утверждённого Правительством в 2008 году (*Примечание 1*). По состоянию на 31 декабря 2010 года обязательства по стабилизации финансового сектора и поддержке малого и среднего бизнеса были выполнены.

Стабилизации ситуация 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 2010 года обязательства по обеспечению финансирования для завершения продолжающегося строительства и приобретения готового жилья через Фонд и его дочерние организации составили 33.784 миллиона тенге (2009: 177.684 миллиона тенге).

Реализация инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов

По состоянию на 31 декабря 2010 года 115.000 миллионов тенге были переданы в уставный капитал АО «Банк Развития Казахстана» для финансирования инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов. На 31 декабря 2010 года обязательства Фонда по финансированию инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов составили 5.000 миллионов тенге.

Одобрённые проекты для реализации инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов составили 53.600 миллионов тенге. На 31 декабря 2010 года обязательства АО «Банк Развития Казахстана» по финансированию инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов составили 61.400 миллионов тенге.

Обязательство по инвестиционным проектам

На 31 декабря 2010 года обязательства Фонда по реализации инвестиционных проектов составили 40.000 миллионов тенге. Данные средства были перераспределены из обязательств по стабилизации ситуации на рынке недвижимости в размере 70.000 миллионов тенге.

Обязательство по выдаче кредитов

Согласно Постановлению Правительства №1376 от 20 декабря 2010 года, Фонд получил заем для дальнейшего кредитования АО «Досжан Темир Жолы» на сумму 3.640 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2010 года обязательства по предоставлению займа составляют 3.640 миллионов тенге.

Согласно Постановлению Правительства №1377 от 20 декабря 2010 года, Фонд получил заем для дальнейшего кредитования АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» на сумму 15.163 миллиона тенге. По состоянию на 31 декабря 2010 года обязательства по предоставлению займа составляют 15.163 миллиона тенге.

Согласно Постановлению Правительства №2148 от 21 декабря 2009 года, Фонд получил заем для дальнейшего кредитования АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» на сумму 18.277 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2010 года обязательства по предоставлению займа составляют 3.877 миллионов тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Займы выданные

28 января 2011 года Фонд предоставил займы АО «НК «КазМунайГаз» и АО «Самрук-Энерго» в размере 23.337 миллионов тенге и 7.000 миллионов тенге, соответственно, на финансирование инвестиционных проектов (*Примечание 23*).

25 февраля 2011 года Фонд предоставил заем АО «Досжан Темір Жолы» в размере 3.640 миллионов тенге на финансирование проекта «Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии «Станция Шар-Усть-Каменогорск» (*Примечание 23*).

21 апреля 2011 года Фонд предоставил займы АО «Казтеміртранс» и АО «Локомотив», дочерним компаниям АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы», в размере 60.000 миллионов тенге и 15.000 миллионов тенге, соответственно, на приобретение основных средств данными компаниями.

Продажа простых акций АО «Народный Банк Казахстана»

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 (*Примечание 6*) 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».

Передача пакетов акций дочерних организаций

5 апреля 2011 года Фонд осуществил взнос в уставный капитал АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы» путем передачи 100% доли владения Фонда в ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор».

12 апреля 2011 года Фонд передал в Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, принадлежащие ему пакеты простых акций АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» и АО «Казакстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов».

Изменения в ключевом управленческом персонале

12 апреля 2011 года Председателем Правления Фонда назначен Кулибаев Т.А, ранее занимавший должность Заместителя Председателя Правления Фонда. Предыдущий Председатель Правления Фонда Келимбетов К.Н. назначен Министром экономического развития и торговли Республики Казахстан.

Размещение облигаций на открытом рынке

В рамках второй облигационной программы, в апреле 2011 года, Фонд разместил на свободном рынке облигации на общую сумму 75.000 миллионов тенге. Облигации имеют срок погашения 7 лет со ставкой купона 5,89% годовых.

Увеличение инвестиций в дочернюю организацию

Во втором квартале 2011 года Фонд осуществил дополнительные взносы в уставный капитал АО «Национальная компания «Казакстан Темір Жолы» в сумме 33.367 миллионов тенге. Взносы в уставный капитал были осуществлены в денежной форме и имуществом в сумме 31.232 миллиона тенге и 2.135 миллионов тенге соответственно.

Взносы в уставный капитал

В первом полугодии 2011 года Правительство осуществило взносы в уставный капитал Фонда сумме 57.283 миллиона тенге. Взносы были осуществлены в форме взноса денежных средств и имущества, в сумме 56.080 миллионов тенге и 1.203 миллиона тенге, соответственно.