

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

Отдельная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2017 года,
с отчётом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

Отчёт независимого аудитора

Отдельная финансовая отчётность

Отдельный бухгалтерский баланс	1
Отдельный отчёт о совокупном доходе	2
Отдельный отчёт о движении денежных средств	3
Отдельный отчёт об изменениях в капитале	4
Примечания к отдельной финансовой отчётности	5-47



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

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

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

Аудиторский отчет независимого аудитора

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

Мнение

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» (далее - «Фонд»), которая включает отдельный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2017 года, отдельный отчет о совокупном доходе, отдельный отчет об изменениях в капитале и отдельный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечания к отдельной финансовой отчетности, в том числе информацию о существенных аспектах учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах отдельное финансовое положение Фонда на 31 декабря 2017 года, а также его отдельные финансовые результаты и отдельное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

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

Ключевой вопрос аудита

Как наш аудит учитывал ключевой вопрос аудита

Оценка финансовых активов

На отчетную дату Фонд имеет значительные остатки финансовых активов, которые в основном состоят из займов выданных и прочей дебиторской задолженности. Большинство займов было выдано на нерыночных условиях. Условия погашения части прочей дебиторской задолженности также не являются рыночными. Кроме того, условия по некоторым займам и прочей дебиторской задолженности были изменены в 2017 году. Справедливая стоимость таких займов и прочей дебиторской задолженности при первоначальном признании и существенном изменении условий была определена с использованием допущений и оценок. Существенные суждения применялись в определении ставки дисконтирования и в некоторых случаях периода дисконтирования.

Кроме того, оценка возмещаемости данных активов является сложной, оценочной и основана на определенных предположениях, в частности, на прогнозе способности контрагентов выплачивать договорные денежные потоки.

В связи с изложенным, данный вопрос был одним из наиболее существенных вопросов для нашего аудита.

Информация об оценке финансовых инструментов раскрывается в *примечаниях 8, 9, 11 и 12* к отдельной финансовой отчетности.

Мы оценили методологию оценки, использованной при определении справедливой стоимости займов выданных и прочей дебиторской задолженности. Мы сравнили ставку дисконтирования, используемую для оценки справедливой стоимости, с внешними источниками, а также сравнили предполагаемый период погашения с оценкой Фонда по получению денежных потоков.

Мы также оценили подход Фонда в отношении определения возмещаемой суммы займов и прочей дебиторской задолженности, проанализировали последующие денежные поступления, и с учетом исторических данных проанализировали просроченную дебиторскую задолженность по срокам ее возникновения. Мы также обсудили с руководством их ожидания и планы в отношении возвратности данных финансовых активов.

Мы проанализировали имеющуюся информацию о платежеспособности и чистой стоимости бизнеса контрагентов, а также оценили возмещаемость прочей дебиторской задолженности.

Мы также оценили информацию раскрытой в отдельной финансовой отчетности.

Соблюдение договорных условий в рамках кредитных соглашений

В соответствии с условиями в рамках договора займа, Фонд должен соблюдать и поддерживать финансовые и нефинансовые показатели.

Так как соблюдение договорных условий во многом основывается на суждениях руководства и его оценке, и поскольку нарушение показателей может привести к тому, что заем может стать подлежащим к оплате по предъявлению, мы считаем соблюдение договорных условий одним из ключевых вопросов аудита.

Информация о соблюдении требований по показателям раскрыта в *Примечании 15* к отдельной финансовой отчетности.

Мы изучили соблюдение условий договора займа

Мы сравнили данные, используемые в расчетах, с финансовой отчетностью. Мы оценили математическую точность расчетов по финансовым показателям. Кроме того, мы проанализировали нефинансовые показатели, такие как ограничения в отношении выбытий и приобретений, сохранения контроля над активами и отсутствие судебных производств по делам о несостоятельности или банкротстве.

Мы проанализировали разъяснения, полученные от кредиторов в отношении соблюдения финансовых и нефинансовых договорных условий по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Мы также оценили информацию, раскрытую в финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Фонда за 2017 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Фонда за 2017 год, но не включает отдельную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Ожидается, что мы получим Годовой отчет Фонда за 2017 год после выпуска настоящего аудиторского заключения.

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

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

Ответственность руководства и Комитета по аудиту за отдельную финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности

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

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Мы также:

- ▶ Выявляем и оцениваем риски существенного искажения отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки, планируем и выполняем процедуры аудита, а также получаем аудиторские доказательства, которые являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- ▶ Получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- ▶ Оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ Делаем вывод о правомерности применения руководством принципа непрерывной деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы сделаем вывод о наличии существенной неопределенности, мы обязаны обратить внимание в нашем аудиторском заключении на соответствующие раскрытия информации в отдельной финансовой отчетности или, если эти раскрытия недостаточные, изменить наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Будущие события или условия могут, однако привести к тому, что Фонд прекратит свою деятельность на основе принципа непрерывности;
- ▶ Проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы доводим до сведения Комитета по аудиту, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

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

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

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

ТОО «Эрнст энд Янг»

Пол Кон
Партнер по аудиту



Адиль Сыздыков
Аудитор

Квалификационное свидетельство
аудитора № МФ-0000172 от 23 декабря
2013 года

050060, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

21 мая 2018 года



Гульмира Турмагамбетова
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

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

ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

По состоянию на 31 декабря 2017 года

В миллионах тенге	Прим.	2017 год	2016 год
Активы			
Долгосрочные активы			
Основные средства		266	329
Нематериальные активы	5	16.675	13.960
Инвестиции в дочерние организации	6	4.152.759	4.032.432
Инвестиции в совместное предприятие	7	1.494.941	1.494.941
Займы выданные	8	383.417	372.788
Средства в кредитных учреждениях	9	439.120	601.198
Прочие долгосрочные финансовые активы	10	1.164	19.647
Прочие долгосрочные активы	11	31.134	25.660
		6.519.476	6.560.955
Текущие активы			
Предоплата по подоходному налогу		4.969	7.274
Займы выданные	8	215.626	227.721
Средства в кредитных учреждениях	9	178.425	194.751
Прочие краткосрочные финансовые активы	10	-	5.784
Прочие текущие активы	12	52.108	98.351
Денежные средства и их эквиваленты	13	354.577	236.546
		805.705	770.427
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи		18.455	18.455
Итого активы		7.343.636	7.349.837
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	14	5.133.476	5.058.658
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(1.498)	4.018
Нераспределённая прибыль		274.055	205.360
Итого капитал		5.406.033	5.268.036
Долгосрочные обязательства			
Займы	15	577.375	1.001.356
Займы Правительства Республики Казахстан	16	776.141	912.180
Обязательства по финансовым гарантиям	18	33.443	27.958
Отложенные налоговые обязательства	25	238	6
Прочие долгосрочные обязательства	17	7.553	10.787
		1.394.750	1.952.287
Текущие обязательства			
Займы	15	507.892	88.342
Займы Правительства Республики Казахстан	16	5.907	6.231
Обязательства по финансовым гарантиям	18	7.461	6.098
Прочие текущие обязательства		21.593	28.843
		542.853	129.514
Итого обязательства		1.937.603	2.081.801
Итого капитал и обязательства		7.343.636	7.349.837

Управляющий директор по экономике и финансам



Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

Учётная политика и примечания на страницах с 5 по 47 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

В миллионах тенге	Прим.	2017 год	2016 год
Процентные доходы	19	220.137	73.219
Процентные расходы	20	(184.577)	(117.027)
Доход от дивидендов	21	138.970	79.031
Валовая прибыль		174.530	35.223
Общие и административные расходы	22	(34.103)	(33.370)
Финансовые доходы	23	66.192	117.839
Финансовые расходы	24	(29.553)	(11.352)
Убыток от обесценения финансовых и прочих текущих активов, нетто	9	(12.686)	(14.434)
Убыток от обесценения и продажи ценных бумаг «АО Казкоммерцбанк»	10	(12.828)	-
Прибыль от выбытия финансовых активов		-	43
Доход от курсовой разницы, нетто		1.483	5.628
Прочие операционные доходы, нетто		2.610	2.423
Прибыль до учёта подоходного налога		155.645	102.000
Расходы по подоходному налогу	25	(9.948)	(14.850)
Чистая прибыль за год		145.697	87.150
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом подоходного налога			
Переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(12.175)	(1.113)
Реализованный убыток по инвестициям в наличии для продажи	10	6.659	-
Прочий совокупный убыток, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом подоходного налога		(5.516)	(1.113)
Общая сумма совокупного дохода за год, за вычетом подоходного налога		140.181	86.037

Управляющий директор по экономике и финансам



Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2017 год	2016 год*
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступления по дивидендам	21	138.969	109.224
Поступления по займам	15	47.020	44.162
Возврат/(размещение) средств в кредитных учреждениях, нетто		254.702	(5.069)
Возврат займов выданных		97.168	48.791
Поступления по выпущенным облигациям		25.000	102.500
Возврат финансовых активов		5.985	996
Прочие поступления		2.059	1.603
Погашение по выпущенным облигациям	16	(239.771)	-
Возврат займов полученных	15	(74.995)	-
Предоставление займов дочерним компаниям		(29.779)	(107.113)
Приобретение облигаций, выпущенных дочерними организациями	8	(25.000)	-
Приобретение облигаций, выпущенных сторонними организациями и связанными сторонами	8	(21.100)	-
Платежи поставщикам		(10.370)	(10.665)
Выплаты по заработной плате		(4.199)	(3.381)
Предоставление спонсорской помощи	22	(15.000)	(15.000)
Корпоративный подоходный налог у источника выплаты	25	(9.716)	(11.510)
Прочие налоги и выплаты		(4.442)	(3.982)
Проценты полученные		77.886	91.587
Проценты уплаченные		(74.255)	(73.786)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		140.162	168.357
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Снятие банковских депозитов, нетто		23.203	55.135
Взносы в уставный капитал дочерних организаций и совместных предприятий	6	(107.899)	(367.234)
Поступления от реализации инвестиций в дочернюю организацию	12	51.211	-
Приобретение основных средств		(76)	(201)
Приобретение нематериальных активов		(7.378)	(7.578)
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(40.939)	(319.878)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Взносы в уставный капитал	14	74.552	137.923
Распределение акционеру		(44.094)	(39.525)
Дивиденды, выплаченные акционеру	14	(11.899)	(10.393)
Поступления по займам		-	159.726
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		18.559	247.731
Чистое увеличение денежных средствах и их эквивалентов		117.782	96.210
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		249	(239)
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода		236.546	140.575
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода		354.577	236.546

* Отдельный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, не соответствует отчету, представленному в финансовой отчетности за 2016 год, так как Фонд изменил метод представления отдельного отчета о движении денежных средств, как указано в Примечании 3.

Управляющий директор по экономике и финансам



Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер

Алмаз Абрахманова

Учётная политика и примечания на страницах с 5 по 47 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчётности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределённая прибыль	Итого
Сальдо на 31 декабря 2015 года		4.916.269	5.131	164.673	5.086.073
Чистая прибыль за год		-	-	87.150	87.150
Прочий совокупный убыток		-	(1.113)	-	(1.113)
Итого совокупный доход за год		-	(1.113)	87.150	86.037
Выпуск акций	14	142.389	-	-	142.389
Дисконт по займам от Правительства		-	-	4.007	4.007
Прочие операции с Акционером		-	-	(552)	(552)
Дивиденды	14	-	-	(10.393)	(10.393)
Прочие распределения Акционеру	14	-	-	(39.525)	(39.525)
Сальдо на 31 декабря 2016 года		5.058.658	4.018	205.360	5.268.036
Чистая прибыль за год		-	-	145.697	145.697
Прочий совокупный убыток		-	(5.516)	-	(5.516)
Итого совокупный доход за год		-	(5.516)	145.697	140.181
Выпуск акций	14	74.818	-	-	74.818
Прочие операции с Акционером	16	-	-	(10.684)	(10.684)
Дивиденды	14	-	-	(11.899)	(11.899)
Прочие распределения Акционеру	14	-	-	(54.419)	(54.419)
Сальдо на 31 декабря 2017 года		5.133.476	(1.498)	274.055	5.406.033

Управляющий директор по экономике и финансам



[Signature]
Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер

[Signature]
Алмаз Абдрахманова

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – «Фонд» или «Самрук-Қазына») было образовано 3 ноября 2008 года в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года и постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года. Фонд был создан посредством слияния АО «Фонд Устойчивого Развития «Қазына» (далее – «Қазына») и АО «Казахстанский Холдинг по Управлению Государственными Активами «Самрук» (далее – «Самрук») и дополнительной передачи государством Фонду своего права собственности в некоторых предприятиях, принадлежащих Правительству Республики Казахстан (далее – «Государство» или «Правительство»). Учредителем Фонда является Правительство, в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан. Правительство является единственным акционером Фонда (далее – «Акционер»).

Основной целью Правительства при слиянии «Қазына» и «Самрук» являлось повышение эффективности менеджмента и оптимизация организационных структур в дочерних организациях Фонда, с целью успешного выполнения их стратегических задач, установленных в соответствующих программах Правительства и планах развития компаний.

1 февраля 2012 года был принят Закон Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния», в соответствии с которым деятельность Фонда должна быть сфокусирована на повышении национального благосостояния Республики Казахстан посредством увеличения долгосрочной стоимости (ценности) организаций, входящих в группу Фонда, и эффективного управления активами, входящими в группу Фонда.

Фонд является холдингом, владеющим инвестициями в ряде предприятий, перечисленных в *Примечаниях 6 и 7*.

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

Данная отдельная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Управляющим директором по экономике и финансам и Главным бухгалтером Фонда 17 мая 2018 года.

Данная отдельная финансовая отчётность выпущена в дополнение к консолидированной финансовой отчётности Фонда. Консолидированная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Управляющим директором по экономике и финансам и Главным бухгалтером Фонда 17 мая 2018 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

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

Заявление о соответствии

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

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

Пересчёт иностранной валюты*Функциональная валюта и валюта представления*

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****Пересчёт иностранной валюты (продолжение)***Операции и сальдо счетов*

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

Курсы обмена валют

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

Обменный курс КФБ на 31 декабря 2017 года составлял 332,33 тенге за 1 доллар США. Этот курс использовался для пересчёта денежных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2017 года (на 31 декабря 2016 года: 333,29 тенге за 1 доллар США). Обменный курс КФБ на 17 мая 2018 года составил 327,11 тенге за 1 доллар США.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ**Изменения в учётной политике и принципы раскрытия информации**

Фонд изменил метод предоставления отдельного отчёта о движении денежных средств с косвенного метода на прямой метод за период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2017 года, поскольку Фонд считает, что прямой метод позволяет представить информацию, которая является более уместной для пользователей финансовой отчётности. Фонд применил метод представления отдельного отчёта о движении денежных средств на ретроспективной основе.

Отдельный отчёт о финансовом положении и отдельный отчёт о движении денежных средств был пересмотрен с целью представления более подробной классификации определенных статей в зависимости от их характера, чтобы предоставить пользователям финансовой отчётности дополнительную актуальную информацию о финансовом положении и движении денежных средств Фонда.

Влияние на сравнительную информацию отдельного отчёта о финансовом положении за год закончившийся 31 декабря 2016 года

<i>В миллионах тенге</i>	Как было представлено	Перегруппировки	Как представлено
Прочие долгосрочные обязательства	10.793	(6)	10.787
Отложенные налоговые обязательства	-	6	6

Влияние на сравнительную информацию отдельного отчёта о движении денежных средств за год закончившийся 31 декабря 2016 года

<i>В миллионах тенге</i>	Как было представлено	Перегруппировки	Как представлено
Чистые поступления денежных средств от операционной деятельности	168.118	239	168.357
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-	(239)	(239)

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям**

Фонд впервые применил некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Хотя новые стандарты и поправки применялись первый раз в 2017 году, они не имели существенного влияния на годовую отдельную финансовую отчётность Фонда. Характер и влияние каждой новой поправки описаны ниже:

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчёт о движении денежных средств» являются частью инициативы Совета по МСФО в сфере раскрытия информации и требуют, чтобы организация раскрывала информацию, позволяющую пользователям финансовой отчётности оценить изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими. При первом применении данных поправок организации не обязаны предоставлять сравнительную информацию за предшествующие периоды. Данные поправки раскрыты Фондом в дополнительной информации (Примечание 27).

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нерезализованных убытков»

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать то, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость.

Организации должны применять данные поправки ретроспективно. Однако при первоначальном применении поправок изменение собственного капитала на начало самого раннего сравнительного периода может быть признано в составе нераспределённой прибыли на начало периода (или в составе другого компонента собственного капитала, соответственно) без разнесения изменения между нераспределённой прибылью и прочими компонентами собственного капитала на начало периода. Организации, которые применяют данное освобождение, должны раскрыть этот факт.

*Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов**Поправки к МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»: Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12*

Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12, за исключением описанных в пунктах В10-В16, применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном предприятии или ассоциированной организации (или части доли в совместном предприятии или ассоциированной организации), которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенная для продажи. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Фонда.

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

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

МСФО 9 «Финансовые инструменты»

Начиная с 2018 года, Фонд будет применять МСФО 9 «Финансовые инструменты», который заменяет МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три части проекта по учёту финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учёт хеджирования.

За исключением учёта хеджирования, требуется ретроспективное применение, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Требования в отношении учета хеджирования, главным образом, применяются перспективно, с некоторыми ограниченными исключениями.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)***МСФО 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)*

Фонд планирует начать применение нового стандарта с требуемой даты вступления в силу и не будет пересчитывать сравнительную информацию. По состоянию на отчетную дату Фонд не завершил подробную оценку воздействия всех аспектов МСФО 9. Эта оценка может быть изменена в результате дальнейшей обоснованной и подтверждаемой информации, которая станет доступной для Фонда в 2018 году, когда МСФО 9 будет полностью принят.

(а) Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 содержит новый подход к классификации и оценке финансовых активов, который отражает бизнес-модель по управлению финансовыми активами, а также характеристики потоков денежных средств. МСФО (IFRS) 9 устанавливает порядок классификации финансовых активов по трём основным категориям: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход («ССПСД») и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ССПУ»). Данный стандарт исключает существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов, удерживаемых до погашения, займов и дебиторской задолженности, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи.

Исходя из результатов своей оценки, Фонд не ожидает значительного влияния на свой отчет о финансовом положении или собственный капитал при применении требований к классификации и оценке МСФО (IFRS) 9.

(б) Обесценение – финансовые активы и договорные активы

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, новая модель по обесценению требует признания резервов по обесценению на основе ожидаемых кредитных убытков («ОКУ»), а не только понесенных кредитных убытков, как это было предусмотрено в МСФО (IAS) 39. Это потребует значительного объема суждений относительно влияния экономических факторов на ожидаемые кредитные убытки, которые будут определяться на основе оценки, взвешенной с учетом вероятности.

Новая модель обесценения распространяется на финансовые активы, классифицированные в категорию учитываемых по амортизированной стоимости, долговые инструменты, учитываемые по ССПСД, договорные активы, возникающие вследствие применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», дебиторскую задолженность по аренде, кредитные обязательства и определенные договора финансовой гарантии.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, резервы по убыткам будут оцениваться в размере:

- 12-месячных ОКУ: ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты; или
- ОКУ за весь срок: ожидаемых кредитных убытков в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия.

Фонд принял решение применять упрощенный подход в отношении учёта ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО 9, который позволяет использовать резерв по ожидаемым убыткам за весь срок по торговой и прочей дебиторской задолженности. Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая дебиторская задолженность была сгруппирована на основе характеристик кредитного риска и дней просрочки.

Что касается долгосрочных банковских депозитов, займов связанной стороне и других финансовых активов учитываемых по амортизированной стоимости, Фонд будет применять общий подход в отношении таких финансовых активов.

Фонд на данный момент разрабатывает единый подход для всех предприятий Группы Фонда в отношении применения МСФО 9 и на отчетную дату продолжает анализировать всю доступную информацию для оценки влияния принятия МСФО 9.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)***МСФО 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)**(в) Учёт хеджирования*

У Фонда не было операций по хеджированию, которые в настоящее время обозначены как действующие операции по хеджированию, и поэтому применение требований по хеджированию МСФО (IFRS) 9 не окажет влияния на финансовую отчетность Фонда.

МСФО 15 «Выручка по договорам с клиентами»

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, а поправки в него были внесены в апреле 2016 года. Стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признаётся в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Основываясь на проведенном Фондом анализе МСФО 15, метод признания выручки по контрактам не будет изменяться в связи с применением нового стандарта.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28: Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием

Поправки разрешают несоответствие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объёме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющих у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной организации или совместном предприятии. Совет по МСФО отложил дату вступления в силу этих поправок на неопределенный срок, но компания, которая принимает поправки досрочно, должна применять их на перспективной основе. Фонд применит эти стандарты, когда они вступят в силу.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчётами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчётов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учёт изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчётами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчётами долевыми инструментами.

После принятия компании обязаны применять поправки без пересчёта предыдущих периодов, но ретроспективное применение разрешено, если оно выбрано по всем трем поправкам и, если другие критерии соблюдены. Поправки применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. В силу отсутствия у Фонда операций по выплатам на основе акций данные поправки не влияют на отдельную финансовую отчётность Фонда.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСБУ (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учёта в балансе, аналогично порядку учёта, предусмотренному в МСБУ (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)***МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (продолжение)*

На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования).

Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования. Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

Порядок учёта для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСБУ (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционная и финансовая.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСБУ (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определённые освобождения. В 2018 году Фонд продолжит оценивать возможное влияние МСФО 16 на свою отдельную финансовую отчётность.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчётности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определённым гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения.

Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учёта договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учётных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учёта договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учёта.

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

- Определённые модификации для договоров страхования с прямым участием в инвестиционном доходе (метод переменного вознаграждения).
- Упрощённый подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)***Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»*

Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Организации должны применять данные поправки перспективно в отношении изменений характера использования, которые происходят на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, или после этой даты. Организация должна повторно проанализировать классификацию недвижимости, удерживаемой на эту дату, и, если применимо, произвести перевод недвижимости для отражения условий, которые существуют на эту дату. Допускается ретроспективное применение в соответствии с МСФО (IAS) 8, но только если это возможно без использования более поздней информации. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия данного факта. Фонд будет применять данные поправки, когда они вступят в силу. Однако поскольку текущая деятельность Фонда соответствует требованиям разъяснения, Фонд не ожидает, что оно окажет влияние на его отдельную финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года)

Данные усовершенствования включает в себя следующие поправки:

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – удаление краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО

Краткосрочные освобождения, предусмотренные пунктами E3-E7 МСФО (IFRS) 1, были удалены, поскольку они выполнили свою функцию. Данные поправки вступают в силу 1 января 2018 года. Данные поправки не применяются к Фонду.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. В случае нескольких операций совершения или получения предварительной оплаты организация должна определять дату операции для каждой выплаты или получения предварительной оплаты. Организации могут применять данное разъяснение ретроспективно. В качестве альтернативы организация может применять разъяснение перспективно в отношении всех активов, расходов и доходов в рамках сферы применения разъяснения, первоначально признанных на указанную дату или после нее:

- (i) начало отчетного периода, в котором организация впервые применяет данное разъяснение; или
- (ii) начало предыдущего отчетного периода, представленного в качестве сравнительной информации в финансовой отчетности отчетного периода, в котором организация впервые применяет данное разъяснение.

Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия данного факта. Однако поскольку текущая деятельность Фонда соответствует требованиям разъяснения, Фонд не ожидает, что оно окажет влияние на его отдельную финансовую отчетность.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года) (продолжение)

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

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

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

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускаются определенные освобождения при переходе. Фонд будет применять разъяснение с даты его вступления в силу.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» – разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции

Поправки разъясняют следующее:

- Организация, которая специализируется на венчурных инвестициях, или другая аналогичная организация может принять решение оценивать инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такое решение принимается отдельно для каждой инвестиции при первоначальном признании.
- Если организация, которая сама не является инвестиционной организацией, имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, то при применении метода долевого участия такая организация может решить сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Такое решение принимается отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями, на более позднюю из следующих дат: (а) дату первоначального признания ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями; (б) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие становятся инвестиционными организациями; и (в) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие, являющиеся инвестиционными организациями, впервые становятся материнскими организациями.

Данные поправки применяются ретроспективно и ступают в силу 1 января 2018 года. Допускается досрочное применение. Если организация применит данные поправки в отношении более раннего периода, она должна раскрыть этот факт. Данные поправки не применимы к Фонду.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)**

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года) (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»

Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который заменяет собой МСФО (IFRS) 4. Поправки предусматривают две возможности для организаций, выпускающих договоры страхования: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 и метод наложения. Временное освобождение впервые применяется в отношении отчётных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Организация может принять решение о применении метода наложения, когда она впервые применяет МСФО (IFRS) 9, и применять данный метод ретроспективно в отношении финансовых активов, классифицированных по усмотрению организации при переходе на МСФО (IFRS) 9. При этом организация пересчитывает сравнительную информацию, чтобы отразить метод наложения, в том и только в том случае, если она пересчитывает сравнительную информацию при применении МСФО (IFRS) 9. Данные поправки не применимы к Фонду.

Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании

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

Обесценение нефинансовых активов

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

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

Также применяются следующие критерии при оценке обесценения конкретных активов:

Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании

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

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

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

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

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

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

Средства в кредитных учреждениях, займы выданные и прочая дебиторская задолженность

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

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Фонд твердо намерен и способен удерживать их до срока погашения. После первоначальной оценки инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом 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 отчёте о совокупном доходе. Убытки, обусловленные обесценением, отражаются в отдельной строке в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

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

После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные прибыли или убытки по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода в составе резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, вплоть до момента прекращения признания инвестиции, при котором накопленные прибыли или убытки переклассифицируются из резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в состав дохода от выбытия финансовых активов, или признается обесценение, а накопленный убыток переклассифицируется из резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в состав убытка по обесценению в отдельном отчёте о совокупном доходе.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Определение справедливой стоимости*

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

Прекращение признания*Финансовые активы*

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

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Фонд передал свои права на получение денежных потоков от актива либо взял на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объёме 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 истребована от Фонда.

Финансовые обязательства

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

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Обесценение финансовых активов (продолжение)***Средства в кредитных учреждениях, займы клиентам и банковские депозиты (продолжение)*

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

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

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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

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

Если долевая ценная бумага, имеющаяся в наличии для продажи, обесценивается согласно качественным или количественным критериям обесценения, установленным Фондом, последующее снижение справедливой стоимости на последующие отчётные даты признаётся как обесценение. Таким образом, в каждом отчётном периоде в отношении долевой ценной бумаги, которая была определена как подвергнувшаяся обесценению согласно критериям обесценения Фонда, обесценение признаётся в размере разницы между справедливой стоимостью и первоначальной стоимостью за вычетом ранее признанного обесценения.

Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи Акционеру

Активы классифицируются как долгосрочные активы, удерживаемые для передачи Акционеру, если они соответствуют следующим критериям:

- имеются в наличии для немедленной передачи в их текущем состоянии;
- существует твердое намерение осуществить планируемую передачу;
- предпринимаются активные действия для завершения плана;
- существует высокая вероятность осуществления передачи, и ожидается, что передача будет завершена в течение 1 (одного) года с момента классификации.

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи Акционеру (продолжение)**

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

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

Налог на добавленную стоимость (НДС)

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличность в кассе, средства, находящиеся на вкладах до востребования, прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более 3 (трех) месяцев.

Финансовые обязательства***Первоначальное признание и оценка***

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

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

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Займы и займы Правительства Республики Казахстан

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в отдельном 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 отдельном 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 долевого 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 процентный доход.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые обязательства (продолжение)***Последующая оценка (продолжение)**Выпущенные долговые ценные бумаги*

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

Договоры финансовой гарантии

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

Опционы, возникающие при приобретении инвестиций

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

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

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

Производные финансовые инструменты

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

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

Признание дохода

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Признание дохода (продолжение)***Процентные и аналогичные доходы и расходы (продолжение)*

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

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

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

Дивиденды

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

Государственные субсидии

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

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

Признание расходов

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

Подоходный налог

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

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

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

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

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

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

Капитал*Уставный капитал*

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

Дивиденды

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

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка отдельной финансовой отчётности Фонда требует от его руководства вынесения суждений, определения оценочных значений и допущений, которые влияют на указываемые в отдельной финансовой отчётности суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах на отчётную дату. Однако неопределённость в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых делаются подобные допущения и оценки, в будущем.

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределённости в оценках на отчётную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отдельном бухгалтерском балансе, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определённая доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отражённую в отдельной финансовой отчётности.

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

На каждую отчётную дату Фонд проводит анализ своих существенных займов выданных, средств в кредитных учреждениях и депозитов, на предмет необходимости отражения убытка от обесценения в прибылях и убытках. В частности, суждения руководства требуются в оценке суммы и сроков будущих денежных потоков при определении убытка от обесценения.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)****Резерв на обесценение займов выданных, средств в кредитных учреждениях и депозитов (продолжение)**

При оценке таких денежных потоков, Фонд выносит суждения о финансовом положении заёмщика и чистой стоимости реализации обеспечения, если таковое имеется. Эти оценки основаны на допущениях по ряду факторов, и фактические результаты могут быть иными, что приведёт к будущим изменениям в резерве.

Налогообложение

При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможных обязательств известные сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Фонд не может оспорить или не считает, что он сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, поправок в условия налогообложения, определения предполагаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и текущего результата осуществляемой налоговыми органами проверки на соответствие.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы были признаны по всем резервам и прочим обязательствам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов, а также успешное применение стратегии налогового планирования. На 31 декабря 2017 года сумма непризнанных отложенных налоговых активов составила 45.622 миллионов тенге (на 31 декабря 2016 года: 34.846 миллионов тенге) (*Примечание 25*).

Обесценение инвестиций в дочерние организации

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость инвестиции в дочернюю организацию превышает её возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. В 2017 году Фонд не признавал обесценение инвестиций в дочерние организации.

Обесценение активов, классифицированных как предназначенные для продажи

Долгосрочный актив, классифицированный как предназначенный для продажи, должен оцениваться по наименьшей из следующих величин: его балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую актив может быть обменен или обязательство погашено в рамках коммерческой сделки, проведенной осведомлёнными, желающими провести такую сделку сторонами. Затраты на продажу определяются как дополнительные затраты, непосредственно связанные с выбытием актива, за исключением затрат на финансирование и подоходного налога.

В 2017 году Фонд признал убыток от обесценения активов, классифицированных как предназначенные для продажи, в размере 6.169 миллионов тенге (на 31 декабря 2016 года: 0 тенге) (*Примечание 10*).

5. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В 2015 году в целях автоматизации бизнес-процессов группы Фонд заключил с компанией ТОО «САП Казахстан» долгосрочное соглашение о приобретении бессрочных прав использования и оказания услуг по сопровождению программного обеспечения SAP. Фондом заключен договор доверительного управления с его дочерней организацией ТОО «Самрук-Қазына Бизнес-Сервис», которая осуществляет распределение лицензий портфельным компаниям группы компаний Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**6. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**

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

В миллионах тенге	Тип деятельности	Страна	Доля владения			
			31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года		
АО «Национальная Компания «Казахстан Темір Жолы»	Грузовые и пассажирские железнодорожные перевозки	Казахстан	1.449.535	1.382.663	100,00%	100,00%
АО «Национальная Компания «КазМунайГаз»	Нефтегазовая отрасль	Казахстан	1.187.541	1.187.542	90,09%	90,00% - 1
АО «Самрук-Энерго»	Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	452.608	452.608	100,00%	100,00%
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	Горнорудная отрасль	Казахстан	293.135	293.135	100,00%	100,00%
ТОО «Объединенная химическая компания»	Химическая отрасль	Казахстан	274.119	233.516	100,00%	100,00%
АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»	Добыча урана	Казахстан	147.634	147.668	100,00%	100,00%
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)	Передача электроэнергии	Казахстан	120.648	120.648	90,00% + 1	90,00% + 1
АО «Казателеком»	Услуги фиксированной связи	Казахстан	93.212	93.212	51,00%	51,00%
АО «Казпочта»	Почтовая деятельность и финансовые услуги	Казахстан	38.163	29.362	100,00%	100,00%
АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»	Недвижимость	Казахстан	31.849	31.849	100,00%	100,00%
АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг»	Машиностроение	Казахстан	23.595	23.595	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Инвест»	Профессиональные услуги по инвестиционным проектам	Казахстан	23.088	19.258	100,00%	100,00%
АО «Эйр Астана»	Пассажирские авиaperевозки	Казахстан	7.276	7.276	51,00%	51,00%
АО «Международный аэропорт Ақтобе»	Услуги аэропорта	Казахстан	6.029	6.029	100,00%	100,00%
АО «Аэропорт Павлодар»	Услуги аэропорта	Казахстан	1.454	1.454	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Бизнес Сервис» (ранее – ТОО «Самрук-Қазына Финанс»)	Сервисные услуги по реализации трансформации	Казахстан	1.219	-	100,00%	100,00%
АО «Международный аэропорт Атырау»	Услуги аэропорта	Казахстан	1.196	1.196	100,00%	100,00%
АО «КОРЭМ»	Оператор рынка электроэнергии	Казахстан	161	161	100,00%	100,00%
АО «Авиационная компания «Air Kazakhstan»	Пассажирские авиaperевозки	Казахстан	136	136	53,55%	53,55%
АО «Qazaq Air»	Пассажирские авиaperевозки	Казахстан	120	120	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Контракт»	Управление проектами	Казахстан	21	1.284	100,00%	100,00%
			4.152.759	4.032.432		

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**6. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)****Изменения в инвестициях в дочерние организации**

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

В 2017 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал КТЖ в размере 66.852 миллиона тенге в форме денежного взноса за счет средств, полученных из Республиканского бюджета (Примечание 14).

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

В 2017 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал ОХК в размере 40.603 миллиона тенге. Вклад был осуществлен в форме денежного взноса в размере 27.178 миллионов тенге, в том числе 7.700 миллионов тенге за счет средств, полученных из Республиканского бюджета (Примечание 14), а также 12.946 миллионов тенге в связи с признанием обязательства по выданной гарантии.

В 2017 году Фонд также предоставил ОХК заём с процентной ставкой ниже рыночной (Примечание 8), дисконт по которому в размере 479 миллионов тенге, рассчитанный как разница между справедливой стоимостью на дату выдачи данного займа и его номинальной стоимостью, был признан как увеличение инвестиций.

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

В 2017 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал Казатомпром в размере 266 миллионов тенге в форме имущественного вклада (Примечание 14).

АО «Казпочта»

В 2017 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал АО «Казпочта» в размере 8.821 миллиона тенге в форме денежного взноса.

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

В 2017 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал ТОО «Самрук-Қазына Инвест» в размере 3.829 миллионов тенге в форме денежного взноса.

ТОО «Самрук-Қазына Бизнес Сервис»

В 2017 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал ТОО «Самрук-Қазына Бизнес Сервис» в размере 1.219 миллионов тенге в форме денежного взноса.

ТОО «Самрук-Қазына Контракт»

В 2017 году Фонд принял решение уменьшить размер уставного капитала ТОО «Самрук-Қазына Контракт» на сумму в размере 1.263 миллиона тенге, сумма уменьшения признана в составе дебиторской задолженности.

7. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

На 31 декабря инвестиции в совместное предприятие представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Совместное предприятие		
ЧКОО «KMG Kashagan B.V.»	1.494.941	1.494.941
	1.494.941	1.494.941

Деятельность совместного предприятия, страна его местонахождения и доля Фонда в этой организации на 31 декабря представлены следующим образом:

Компания	Тип деятельности	Страна	Доля владения	
			31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
ЧКОО «KMG Kashagan B.V.»	Нефтегазовая отрасль	Нидерланды	50,00%	50,00%

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**8. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ**

На 31 декабря займы выданные включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Займы, выданные дочерним организациям	360.259	391.418
АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»	163.756	141.177
АО «Самрук-Энерго»	83.435	81.670
АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»	79.086	76.614
АО «Qazaq Air»	22.814	13.304
АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг»	6.000	–
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	3.101	2.898
ТОО «Объединенная химическая компания»	1.454	–
АО «Международный аэропорт Атырау»	613	755
АО «Казтеміртранс»	–	60.000
АО «Локомотив»	–	15.000
Займы, выданные сторонним организациям и связанным сторонам	204.003	210.319
ТОО Eurasian Resources Group (ранее Eurasian Natural Resources Corporation PLC)	166.165	166.645
ТОО «Елорда Даму»	18.691	16.613
АО «Досжан Темір Жолы»	8.240	8.396
ТОО «АҮТ Housing Complex»	7.099	6.937
Прочие	3.808	5.251
ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.»	–	6.477
Облигации, выпущенные дочерними организациями	25.000	–
АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»	25.000	–
Облигации, выпущенные сторонними организациями и связанными сторонами	13.680	2.873
АО «НУХ «Байтерек»	10.596	–
АО «Банк Развития Казахстана»	3.084	2.873
Начисленное вознаграждение	10.828	10.768
Минус: резерв на обесценение	(14.727)	(14.869)
Общая сумма займов выданных	599.043	600.509
Минус: текущая часть	(215.626)	(227.721)
Долгосрочная часть	383.417	372.788

Займы были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Займы, выраженные в тенге	429.313	430.288
Займы, выраженные в долларах США	169.730	170.221
	599.043	600.509

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**8. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)****Займы, выданные дочерним организациям***АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» (Фонд Недвижимости)*

27 мая 2016 года Фонд заключил договор займа с Фондом Недвижимости на общую сумму 97.000 миллионов тенге. Согласно данного договора займа, в 2017 году Фонд предоставил заём в размере 12.108 миллионов тенге, со сроком погашения до 1 апреля 2026 года и ставкой вознаграждения 0,15%, для финансирования строительства коммерческого жилья в рамках реализации программы «Нұрлы Жер» (ранее – «Государственная программа «Нұрлы Жол»). Финансирование осуществлено за счёт средств Национального фонда. При первоначальном признании данный заём был оценен по справедливой стоимости, составляющей 9.018 миллионов тенге, с использованием рыночных ставок вознаграждения.

В соответствии с условиями дополнительного соглашения от 20 сентября 2017 года к договору займа от 27 мая 2016 года, в случае возврата Фонду Недвижимости инвестированных по целевому назначению средств, Фонд Недвижимости ежеквартально обязуется направлять данные средства на досрочное погашение займа. Фонд Недвижимости предоставил график ожидаемых потоков, в соответствии с которым часть основного долга в размере 46.293 миллионов тенге была классифицирована в составе краткосрочных займов.

В 2017 году Фонд Недвижимости осуществил частичное погашение займов на сумму 9.773 миллиона тенге (2016 год: 31.625 миллионов тенге). На 31 декабря 2017 года общая балансовая стоимость основного долга и вознаграждения к получению составила 165.076 миллионов тенге (2016 год: 142.266 миллионов тенге).

АО «Qazaq Air»

13 марта 2017 года Фонд и АО «Qazaq Air» заключили кредитный договор, в соответствии с которым задолженность по беспроцентной финансовой помощи в размере 13.303 миллионов тенге была конвертирована в заём.

29 марта 2017 года Фонд и АО «Qazaq Air» заключили договор займа для финансирования оборотного капитала, включая оплату расходов по обеспечению операционной аренды и поддержанию инженерно-технического сопровождения воздушных судов, авиационному страхованию и найму летного персонала. В течение 2017 года Фонд выдал 10 траншей в размере 6.523 миллионов тенге.

Займы, выданные АО «Qazaq Air», подлежат погашению до 31 декабря 2018 года и могут быть конвертированы в акции после принятия соответствующих корпоративных решений, ставки вознаграждения, в соответствии с дополнительными соглашениями к кредитным договорам от 30 октября 2017 года, были снижены с 5,5% годовых до 0,01% годовых с выплатой в конце срока кредита.

Также, 7 декабря 2017 года Фонд предоставил беспроцентную финансовую помощь АО «Qazaq Air» в размере 2.987 миллионов тенге для оплаты 20% от стоимости двух новых воздушных судов. Срок погашения финансовой помощи до 6 декабря 2018 года.

АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» (Казахстан Инжиниринг)

27 июля 2017 года Фонд предоставил беспроцентную финансовую помощь Казахстан Инжиниринг в размере 6.000 миллионов тенге для погашения основного долга по займу от АО «Народный банк Казахстана». Срок погашения беспроцентной финансовой помощи до 15 апреля 2018 года. При этом, в соответствии с протоколом заседания Совета Директоров от 26 сентября 2017 года и протоколом заседания Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики Республики Казахстан от 23 ноября 2017 года, планируется погасить договор беспроцентной финансовой помощи путем предоставления кредита за счет средств Национального фонда и сроком возврата до 31 декабря 2021 года. В связи с этим, Фонд классифицировал заём в качестве долгосрочных займов выданных.

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

15 декабря 2017 года Фонд заключил кредитный договор с ОХК на общую сумму не более 9.100 миллионов тенге, в соответствии с которым Фонд предоставил первый транш в размере 1.930 миллионов тенге для целей дальнейшей выдачи займа ТОО «Полимер продакшн», со сроком погашения до 21 декабря 2027 года и ставкой вознаграждения 0,1%. При первоначальном признании заём был признан по справедливой стоимости, равной 1.451 миллион тенге, определенной путем дисконтирования будущих денежных потоков по ставке 8,8%.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**8. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)**

Займы, выданные сторонним организациям и прочим связанным сторонам

ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.»

17 января 2017 года ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» досрочно погасило заём в размере 7.500 миллионов тенге. В связи с досрочным погашением займа ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» признаны доходы по амортизации дисконта в размере 1.023 миллиона тенге в отдельном отчете о совокупном доходе.

Облигации, выпущенные дочерними организациями

АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»

24 октября 2017 года Фонд приобрел 25.000.000 купонных облигаций, выпущенных КТЖ, номинальной стоимостью 1.000 тенге каждая на общую сумму 25.000 миллионов тенге со сроком обращения облигаций до 24 июля 2027 года и купонным вознаграждением в размере 11% годовых.

Облигации, выпущенные сторонними организациями и связанными сторонами

АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»

18 октября 2017 года Фонд приобрел облигации АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» в размере 21.100 миллионов тенге со сроком погашения до 29 марта 2026 года и ставкой вознаграждения 0,15%. Средства от размещения облигаций предусмотрены для предоставления займа дочерней организации эмитента АО «Байтерек Девелопмент» на выкуп долговых ценных бумаг местных исполнительных органов городов Астана и Алматы, областей, выпускаемых для целей жилищного строительства. Финансирование осуществлено за счёт средств Национального фонда.

При первоначальном признании данный облигационный заём был оценен по справедливой стоимости, составляющей 10.416 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 10.684 миллионов тенге была признана как Операции с Акционером (Примечание 14).

9. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
10 крупнейших местных банков	528.740	526.533
Прочие местные кредитные учреждения	84.616	268.279
Начисленное вознаграждение	4.189	8.735
Минус: резерв на обесценение	-	(7.598)
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	617.545	795.949
Минус: текущая часть	(178.425)	(194.751)
Долгосрочная часть	439.120	601.198

Изменения в резерве на обесценение представлены следующим:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
На 1 января	7.598	-
Начисление за год	-	7.598
Реклассифицировано в прочие текущие активы (Примечание 12)	(7.598)	-
На 31 декабря	-	7.598

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**9. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)**

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Рейтинг от BBB-(Baa3) до BB-(Ba3)	63.898	93.257
Рейтинг от B+(B1) до B-(B3)	520.455	325.212
Рейтинг от CCC+(Caa1) до CC(Ca)	-	214.293
Рейтинг отсутствует	33.192	170.785
Минус: резерв на обесценение	-	(7.598)
	617.545	795.949

По состоянию на 31 декабря 2017 года у АО «Жилищностроительный сберегательный банк Казахстана» и АО «Казпочта» рейтинг отсутствовал (2016 год: АО «БТА Банк» и АО «Жилищностроительный сберегательный банк Казахстана» и АО «Казинвестбанк»).

Средства в кредитных учреждениях были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в тенге	581.909	756.596
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в долларах США	35.636	39.353
	617.545	795.949

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Банковские депозиты, размещённые в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами	423.719	432.699
Средства в кредитных учреждениях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством	193.826	363.250
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	617.545	795.949
Минус: текущая часть	(178.425)	(194.751)
Долгосрочная часть	439.120	601.198

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

В рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами Фонд размещает депозиты в казахстанских банках второго уровня. По состоянию на 31 декабря 2017 года средневзвешенная ставка по долгосрочным банковским депозитам составила 5,12% годовых (на 31 декабря 2016 года: 5,36%), средневзвешенная ставка по краткосрочным банковским депозитам в тенге составила 8,41% годовых (на 31 декабря 2016 года: 8,8%), по краткосрочным банковским депозитам в долларах составила 2,66% годовых (на 31 декабря 2016 года: 3,11%).

Депозит в АО «Delta Bank»

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Фонда имеются банковские депозиты в размере 16.000 миллионов тенге в АО «Delta Bank».

В феврале 2017 года рейтинговое агентство Standart&Poors понизило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Delta Bank» с «CC/C» до «D/D» («дефолт») и рейтинги выпуска приоритетных необеспеченных облигаций с «CC» до «D».

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**9. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)**

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

Депозит в АО «Delta Bank» (продолжение)

4 июля 2017 года заключен Договор об уступке права требования (цессия) и перевода долга между Фондом, АО «Delta bank», АО «Казпочта» и ТОО «Leader Invest Company». На дату заключения Договора осуществлен перевод депозита Фонда в АО «Delta Bank» на сумму 3.150 миллионов тенге в АО «Казпочта». Одновременно от АО «Delta Bank» в АО «Казпочта» передан кредитный займ, ранее выданный банком ТОО «Leader Invest Company» на аналогичную сумму и в обеспечение которого, предоставлен переведенный депозит Фонда. Заемщик ТОО «Leader Invest Company» взял на себя обязательство на периодической основе производить перечисления в АО «Казпочта» в течение 18-ти месяцев, АО «Казпочта» осуществляет возврат депозитов Фонду после получения средств от должника.

В соответствии с постановлением Правления Национального банка РК от 2 ноября 2017 года № 194 принято решение о лишении АО «Delta bank» лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг с 3 ноября 2017 года.

На основании данной информации Фонд принял решение о необходимости пересмотра ранее начисленного резерва на обесценение депозитов и увеличении его до 100% от стоимости депозитов и признал убытки от обесценения депозитов в отдельном отчете о совокупном доходе в размере 10.570 миллионов тенге.

На текущий момент Национальным банком Республики Казахстан ведется работа по назначению ликвидационной комиссии.

Учитывая наличие неопределенности в возмещаемости просроченных депозитов в АО «Delta bank» по состоянию на 31 декабря 2017 года Фонд ре-классифицировал депозиты, с учетом начисленного вознаграждения, в сумме 16.270 миллионов тенге и начисленную сумму обесценения в размере 100% от стоимости депозитов в прочие активы (*Примечание 12*).

Средства в АО «Казинвестбанк»

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Фонда имеются банковские депозиты в размере 2.110 миллионов тенге в АО «Казинвестбанк».

В мае 2017 года под контролем Национального банка РК начаты и 29 июня завершены операции по одновременной передаче части активов и обязательств АО «Казинвестбанк» в АО «ДБ «Альфа-Банк», в рамках которых Фонд передал часть депозита в размере 390 миллионов тенге в АО «ДБ «Альфа-Банк».

В результате оценки Фонд скорректировал резерв на обесценение остатков в данном банке до 100% размера, при этом признал дополнительное обесценение в размере 388 миллионов тенге в составе убытков от обесценения депозитов в отчете о совокупном доходе.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Фонд ре-классифицировал депозиты в АО «Казинвестбанк», с учетом начисленного вознаграждения, в сумме 2.286 миллионов тенге, и начисленную сумму обесценения в размере 100% от стоимости депозитов в прочие активы (*Примечание 12*).

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

На 31 декабря 2017 года средства, размещенные в банках и других финансовых организациях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством, в основном, представлены займами и банковскими вкладами в тенге, выданными следующим финансовым организациям и банкам:

- АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» на сумму 25.450 миллионов тенге (2016 год: 25.279 миллионов тенге) для целей финансирования субъектов малого и среднего бизнеса. Процентные ставки по данным займам составляют 2% и 5,5% годовых.
- АО «Банк Развития Казахстана» для целей снижения стоимости фондирования финансового лизинга, стимулирования экспорта казахстанских локомотивов и снижения ставки кредитования инвестиционных проектов в приоритетных отраслях экономики в размере 17.977 миллионов тенге, 3.908 миллионов тенге и 2.764 миллиона тенге, соответственно (2016 год: размере 17.020 миллионов тенге, 3.746 миллионов тенге и 2.908 миллионов тенге, соответственно). Процентные ставки по данным займам составляют от 0,2% до 0,6% годовых.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**9. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)**

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

- Банкам второго уровня на рефинансирование ипотечных займов и кредитование студентов, строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы и предоставление промежуточных жилищных займов в размере 81.579 миллионов тенге, 31.307 миллионов тенге и 30.841 миллион тенге, соответственно (2016 год: 88.614 миллионов тенге, 38.250 миллионов тенге и 29.634 миллиона тенге, соответственно). Процентные ставки по данным займам составляют от 1% до 7,28% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2016 года средства в кредитных учреждениях также включали займ АО «БТА Банк» для выплаты доли наличных средств в суммах компенсации и для общих банковских целей в рамках реструктуризации обязательств банка в размере 138.621 миллиона тенге. 3 июля 2017 года АО «БТА Банк» осуществил полное досрочное погашение займа. В связи с досрочным погашением займа АО «БТА Банк», признана амортизация дисконта в размере 101.454 миллиона тенге в отдельном отчете о совокупном доходе по состоянию на 31 декабря 2017 года. Данные средства были направлены на досрочное погашение облигаций, выкупленных Национальным банком Республики Казахстан (Примечание 16).

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Фонда отсутствовали просроченные средства в кредитных учреждениях.

10. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие финансовые активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		
Долевые ценные бумаги АО «Астана-Финанс»	6.516	6.516
Прочие долговые ценные бумаги	1.164	6.788
Долевые ценные бумаги АО «Казкоммерцбанк» («ККБ»)	-	18.643
Минус: резерв на обесценение	(6.516)	(6.516)
Общая сумма прочих финансовых активов	1.164	25.431
Минус: текущая часть	-	(5.784)
Долгосрочная часть	1.164	19.647

Долевые ценные бумаги ККБ

15 июня 2017 года Фонд и АО «Народный банк Казахстана», заключили Договор купли-продажи акций ККБ, предусматривающий реализацию 85.517.241 штук простых акций ККБ, которые составили 10,72% от размещенных акций ККБ. 5 июля 2017 года сделка была завершена, стоимость реализации составила 1 тенге.

Общий эффект реализованного убытка по обесценению актива, имеющегося в наличии для продажи, составил 6.659 миллионов тенге, который был ре-классифицирован из резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в состав убытка в отчете о совокупном доходе.

Также, в результате продажи ценных бумаг ККБ, Фонд признал убыток от продажи в размере 6.169 миллионов тенге.

11. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие долгосрочные активы включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долгосрочная дебиторская задолженность	23.118	17.374
Недвижимость для реализации	833	1.717
Прочие	7.183	7.040
Минус: резерв на обесценение	-	(471)
	31.134	25.660

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**11. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)****Долгосрочная дебиторская задолженность**

По состоянию на 31 декабря 2017 года долгосрочная дебиторская задолженность от г-на Утемуратова представлена дисконтированной стоимостью отсроченных платежей за акции следующих банков:

- за акции АО «Темирбанк» в размере 17.727 миллионов тенге до 15 мая 2019 года (на 31 декабря 2016 года: 13.391 миллион тенге);
- за акции АО «Альянс Банк» в размере 5.391 миллиона тенге до 3 марта 2020 года (на 31 декабря 2016 года: 3.983 миллионов миллионов тенге), соответственно.

Прочие

5 мая 2014 года Фонд получил имущество в виде недвижимости в жилых комплексах в г. Алматы в счёт погашения задолженности по займам, выданным ТОО «АУТ Housing Complex» (Айт Хаузинг Комплекс). Вся недвижимость передана в доверительное управление дочерней организации Фонд Недвижимости, которая является агентом по реализации недвижимости от имени Фонда. Прочие долгосрочные активы включают сумму дебиторской задолженности по уплате платежей за данную недвижимость и по состоянию на 31 декабря 2017 года составляют 6.791 миллион тенге (на 31 декабря 2016 года: 6.568 миллионов тенге).

12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие текущие активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность за продажу акций АО «БТА Банк»	29.397	76.751
Депозиты в АО «Delta Bank» и АО «Казинвестбанк»	18.556	-
Дивиденды к получению	16.426	16.600
Прочая дебиторская задолженность	11.137	7.614
Прочие	997	1.986
Минус: резерв на обесценение	(24.405)	(4.600)
	52.108	98.351

Изменения в резерве на обесценение были представлены следующим:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
На 1 января	4.600	3.821
Начисление за год	12.207	779
Реклассификация из средств в кредитных учреждениях (Примечание 9)	7.598	-
На 31 декабря	24.405	4.600

Дебиторская задолженность за продажу акций АО «БТА Банк»

Задолженность за продажу акций АО «БТА Банк» по состоянию на 31 декабря 2017 года представлена задолженностью от господина Ракишева в размере 29.397 миллионов тенге со сроком погашения до 31 декабря 2018 года.

29 июня 2017 года г-н Ракишев К. частично погасил дебиторскую задолженность в размере 3.325 миллионов тенге.

1 июля 2017 года ККБ погасил краткосрочную дебиторскую задолженность за акции АО «БТА Банк» в размере 41.075 миллионов тенге.

Задолженность АО «БТА Банк» за акции АО «БТА Банк» на общую сумму 6.811 миллионов тенге была погашена несколькими траншами в мае-июне 2017 года.

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

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Текущие счета в банках, в тенге	198.300	130.295
Срочные депозиты в банках второго уровня, в тенге	106.874	76.197
Срочный депозит в Национальном банке, в тенге	27.001	27.001
Текущие счета в банках, в долларах США и иных иностранных валютах	20.121	335
Текущие счета в банках, в евро	2.281	2.718
	354.577	236.546

По состоянию на 31 декабря 2017 года средневзвешенная процентная ставка по текущим счетам составила 0,0001% годовых (на 31 декабря 2016 года: 0,001%), средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках второго уровня составила 8,91% годовых (на 31 декабря 2016 года: 11,93%).

14. КАПИТАЛ**Уставный капитал**

В течение 2017 и 2016 годов Фонд произвел эмиссии простых акций, оплата которых была осуществлена следующим образом:

	Количество разрешённых к выпуску и выпущенных акций	Номинальная стоимость одной акции, в тенге	Уставный капитал, в миллионах тенге
Оплата акций			
На 31 декабря 2015 года	3.481.667.508		4.916.269
Взносы денежными средствами	3.000	36.400.000; 20.000.000; 81.523.000	137.923
Взносы имуществом	250	17.862.160	4.466
На 31 декабря 2016 года	3.481.670.758		5.058.658
Взносы денежными средствами	1.577	16.852.000; 100.000.000	74.552
Взносы имуществом	265.983	1.000	266
На 31 декабря 2017 года	3.481.938.318		5.133.476

На 31 декабря 2017 года 3.481.938.318 акций Фонда были полностью оплачены (2016 год: 3.481.670.758 акций).

2017 год*Взносы денежными средствами*

В 2017 году Акционер осуществил взносы в уставный капитал Фонда денежными средствами в размере 74.552 миллиона тенге. Данные средства предназначены для финансирования проектов, осуществляемых дочерними организациями Фонда КТЖ и ОХК (Примечание 6).

Взносы имуществом

18 марта 2017 года Комитет государственного имущества и приватизации осуществил взнос в уставный капитал Фонда в размере 266 миллионов тенге в форме имущественного вклада. Данное имущество было передано в уставный капитал дочерней организации АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» (Примечание 6).

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

В соответствии с решением Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан от 7 августа 2017 года Фонд направил незаконтрактованные средства в рамках Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы Жер» в размере 21.100 миллионов тенге на выкуп облигаций АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью в размере 10.684 миллионов тенге была признана как Операции с Акционером в отдельном отчёте об изменениях в капитале (*Примечание 8*).

2016 год*Взносы денежными средствами*

В 2016 году Акционер осуществил взносы в уставный капитал Фонда денежными средствами в размере 137.923 миллиона тенге. Данные средства предназначены для финансирования проектов, осуществляемых дочерними организациями Фонда.

Взносы имуществом

В мае 2016 года Комитет государственного имущества и приватизации осуществил взнос в уставный капитал Фонда в размере 4.466 миллионов тенге в форме имущественного вклада в виде проектно-сметной документации газотурбиной электростанции, возникшее при реализации инвестиционного стратегического проекта «Строительство инфраструктуры первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области». Данное имущество было передано в уставный капитал дочерней организации ОХК.

Дивиденды

21 ноября 2017 года Фонд осуществил выплату дивидендов Акционеру в размере 11.899 миллионов тенге по итогам 2016 года в соответствии с постановлением Правительства от 13 ноября 2017 года (в 2016 году: 10.393 миллиона тенге).

Прочие распределения Акционеру

В 2017 году в соответствии с распоряжениями Акционера, Фонд обязуется осуществлять финансирование различных социальных проектов на общую сумму 54.419 миллионов тенге (2016 год: 39.525 миллионов тенге). Данное обязательство было признано, как прочие распределения Акционеру, в отдельном отчёте об изменениях в капитале (*Примечание 17*).

Балансовая стоимость акций

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Итого активы	7.343.636	7.349.837
Нематериальные активы	(16.675)	(13.960)
Итого обязательства	(1.937.603)	(2.081.801)
Чистые активы для простых акций	5.389.358	5.254.076
Количество простых акций на 31 декабря	3.481.938.318	3.481.670.758
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге	1.548	1.509

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**15. ЗАЙМЫ**

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Займы полученные	755.779	689.374
Облигации выпущенные, приобретённые прочими организациями	310.638	357.477
Облигации выпущенные, приобретённые дочерними организациями:		
- КМГ	18.346	42.624
- АО «Самрук-Энерго»	504	223
Общая сумма займов	1.085.267	1.089.698
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(507.892)	(88.342)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	577.375	1.001.356

Займы были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Займы, выраженные в тенге	587.956	592.642
Займы, выраженные в долларах США	497.311	497.056
	1.085.267	1.089.698

Займы полученные*Беспроцентный займ от КМГ*

В 2015 году Фонд и КМГ заключили договор беспроцентного займа, в соответствии с которым в 2015-2016 годах Фонд получил займ на общую сумму 240.838 миллионов тенге. Займ был получен в целях финансирования обязательств Фонда по увеличению уставного капитала ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» и возмещения расходов Фонда по договорам займов, привлечённых Фондом для покупки акций ЧКОО «KMG Kashagan B.V.».

30 мая 2016 года было подписано дополнительное соглашение к договору займа, в соответствии с которым сумма займа может быть увеличена до 700.000 миллионов тенге, срок возврата займа продлён до 25 декабря 2018 года. Продление срока возврата займа и действия Договора допускаются до момента обратного выкупа акций KMG Kashagan B.V. у Фонда. Заём выдан без обеспечения, без комиссий, с нулевой ставкой вознаграждения. Погашение займа может быть осуществлено Фондом, помимо прочего путём, зачёта встречных требований к КМГ или Cooperative KazMunaiGaz U.A. при обратном выкупе у Фонда акций ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» после 1 января 2018 года.

В 2017 году Фонд получил дополнительные транши от КМГ в размере 47.020 миллионов тенге, которые были направлены на погашение обязательств Фонда по купонным облигациям. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату выдачи траншей в размере 5.719 миллионов тенге была признана в качестве финансового дохода в отдельном отчете о совокупном доходе.

На 31 декабря 2017 года общая балансовая сумма основного долга составила 258.468 миллионов тенге за минусом дисконта в размере 29.390 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 192.318 миллионов тенге). На 31 декабря 2017 года данный займ был классифицирован в качестве долгосрочных займов полученных, в связи намерением Фонда и КМГ продлить договор финансовой помощи.

Заём от Банка Tokyo-Mitshubishi UFJ, LTD

30 октября 2015 года Фонд заключил соглашение займа с Банком Tokyo-Mitshubishi UFJ, LTD на сумму 1.500 миллионов долларов США (эквивалент 466.350 миллионов тенге по курсу на дату оплаты) для приобретения 50% акций ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» (далее – «Соглашение о займе»).

На 31 декабря 2017 года общая сумма основного долга и вознаграждения к выплате составила 497.311 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 497.056 миллионов тенге). Заём выдан сроком на 5 (пять) лет с льготным периодом 3,5 года под годовую ставку 1,8% + 6 месячный Libor.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**15. ЗАЙМЫ (продолжение)****Займы полученные (продолжение)***Заём от Банка Tokyo-Mitshubishi UFJ, LTD (продолжение)*

Заём, полученный Фондом от Банка Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD, включает финансовый ковенант, который по состоянию на 31 декабря 2017 года соблюдался.

В дополнение, Соглашение о займе содержит ряд общих обязательств и ограничений. Наложение ограничения на акции КМГ Кашаган Б.В. (*Примечание 28*) не соответствует требованию Соглашения о займе относительно запрета на арест любых активов Фонда или его существенной дочерней организации с рыночной стоимостью более \$100 миллионов долларов США (или ее эквивалент в любой другой валюте) и разбирательств по таким вопросам продолжительностью более 40 дней. В связи с этим, Фонд реклассифицировал всю сумму задолженности перед Банком Tokyo Mitsubishi на сумму 494.462 миллиона тенге в состав краткосрочных обязательств. 7 марта 2018 года Фонд получил письмо-освобождение по данному нарушению от Банка Tokyo Mitsubishi. Соответственно, начиная с 7 марта 2018 года Фонд реклассифицировал обязательства по данному займу в долгосрочные обязательства.

Облигации, выпущенные в целях рефинансирования внутренних займов группы КТЖ

В августе 2017 года Фонд разместил облигации с купонным вознаграждением 10,5%, номинальной стоимостью 25 миллиардов тенге. Привлеченные средства в размере 25 миллиардов тенге были в полном объеме направлены на приобретение облигаций КТЖ.

На 31 декабря 2017 года балансовая стоимость облигаций и начисленного вознаграждения к выплате составила 26.079 миллионов тенге.

Облигации, выпущенные в целях финансирования приобретения акций ЧКОО «КМГ Kashagan B.V.»

В 2015 году Фонд разместил облигации с купонным вознаграждением 6%, номинальной стоимостью 210 миллиардов тенге и доходностью к погашению в размере 8% годовых со сроком погашения до 13 марта 2020 года методом проведения специализированных торгов, открытых для всех участников рынка. В результате размещения облигаций, Фондом было фактически привлечено 197 миллиардов тенге. Данные средства частично были направлены на финансирование приобретения акций ЧКОО «КМГ Kashagan B.V.».

На 31 декабря 2017 года балансовая стоимость суммы облигаций и начисленного вознаграждения к выплате составила 205.138 миллионов тенге (31 декабря 2016 года: 202.307 миллионов тенге).

Прочие облигации выпущенные

В 2010 году Фонд разместил на свободном рынке облигации на общую сумму 75.000 миллионов тенге. Облигации имеют срок погашения 10 лет со ставкой купона 6,5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость данных облигаций и вознаграждения к выплате составила 76.333 миллиона тенге (31 декабря 2016 года: 76.332 миллиона тенге).

В 2011 году Фонд разместил на свободном рынке облигации на общую сумму 75.000 миллионов тенге, со сроком погашения 7 лет и ставкой купона 5,9% годовых.

3 октября 2017 года Фондом обязательства по облигациям погашены в срок на общую сумму 74.995 миллионов тенге.

Облигации выпущенные, приобретённые дочерними организациями

В 2009 году АО «НК «КазМунайГаз» (далее – «КМГ») приобрел облигации Фонда на общую сумму 111 миллиардов тенге, со сроком погашения 35 лет и ставкой купона 4% годовых. Данные облигации были продисконтированы по ставке 12,5%, которая была приблизительно равна рыночной процентной ставке, применимой на дату сделки.

25 декабря 2017 года в проспект второго выпуска облигации внесены изменения по снижению процентной ставки с 4% до 0,5% от номинальной стоимости. Данные облигации были продисконтированы по ставке 10%, в связи с чем Фонд признал доход от дисконтирования финансового обязательства в размере 24.569 миллионов тенге в составе процентных доходов (*Примечание 19*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**16. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

Займы Правительства Республики Казахстан включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда	719.410	796.273
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан	–	62.101
Прочие займы, полученные от Правительства	62.638	60.037
Общая сумма займов Правительства Республики Казахстан	782.048	918.411
Минус: текущая часть	(5.907)	(6.231)
Долгосрочная часть	776.141	912.180

2017 год*Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан*

В соответствии с условиями Рамочного соглашения между Правительством Республики Казахстан в лице Министерства финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан, АО «Самрук-Қазына», АО «Фонд проблемных кредитов», АО «Казкоммерцбанк», АО «БТА Банк», АО «Народный банк Казахстана» и г-ном Ракишевым К.Х. от 2 июня 2017 года АО «БТА Банк» 3 июля 2017 года осуществило досрочное погашение займа на сумму 239.771 миллион тенге перед АО «Самрук-Қазына» (Примечание 9). В Рамочном соглашении также отражено обязательство Фонда по дальнейшему погашению текущих обязательств перед Национальным банком за счет данных средств.

В данной связи, в соответствии с корпоративными решениями Фонда осуществлено погашение:

- 5 июля 2017 года полное досрочное погашение обязательств по номинальной стоимости облигаций на сумму 70.196 миллионов тенге в рамках восьмого выпуска облигаций Фонда, выкупленных Национальным банком;
- 15 августа 2017 года полное досрочное погашение обязательств по номинальной стоимости облигаций на сумму 73.000 миллионов тенге в рамках седьмого выпуска облигаций Фонда, выкупленных Национальным банком за счет средств Нацфонда;
- 15 августа 2017 года частичный выкуп обязательств по справедливой стоимости облигаций на сумму 96.575 миллионов тенге в рамках десятого выпуска облигаций Фонда, выкупленных Национальным банком за счет средств Нацфонда.

В связи с вышеуказанным досрочным погашением обязательств перед Национальным банком Фонд признал амортизацию дисконта в размере 79.449 миллиона тенге в составе процентных расходов в отдельном отчете о совокупном доходе.

2016 год*Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда*

В мае 2016 года осуществлено размещение облигаций Фонда на сумму 97.000 миллионов тенге, с ежегодным купоном в размере 0,1% годовых и десятилетним сроком погашения. Облигации размещены в целях финансирования строительных компаний под низкие процентные ставки в рамках Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы Жер» через Фонд недвижимости, дочернюю организацию Фонда.

Справедливая стоимость полученных средств составила 44.681 миллион тенге на дату размещения облигаций. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью облигаций в размере 52.319 миллионов тенге была признана в составе прочих обязательств, с выделением долгосрочной части в размере 10.787 миллионов тенге и краткосрочной части в размере 41.532 миллионов тенге. Данная разница подлежит амортизации через прибыли или убытки при выдаче займов Фонду недвижимости и АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» в рамках Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы Жер» (Примечание 8).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**17. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

В 2017 году, на основании распоряжения Акционера, Фонд признал обязательства по финансированию различных социальных проектов на общую сумму 54.419 миллионов тенге (*Примечание 14*).

В течение 2017 года фактически перечисленные средства составили 44.094 миллиона тенге. В соответствии с этим по состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма балансовой стоимости обязательств по распределению Акционеру составила 11.566 миллионов тенге, с выделением текущего обязательства в размере 4.013 миллионов тенге и долгосрочного обязательства в размере 7.553 миллиона тенге, соответственно.

Также, у Фонда на 31 декабря 2017 года имеются прочие обязательства, связанные со средствами Правительства, которые составили 11.282 миллиона тенге (на 31 декабря 2016 года: 29.193 миллиона тенге). Уменьшение прочих обязательств в размере 17.911 миллионов тенге произошло за счет начисления дисконтирования в размере 3.090 миллионов тенге при первоначальном признании займов Фонду недвижимости и признанием дохода от государственных субсидий в размере 3.440 миллионов тенге в составе процентных доходов отдельном отчете о совокупном доходе, а также за счет признания дохода от государственных субсидий в размере 11.381 миллиона тенге, образованного в результате выдачи облигационного займа АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и отраженного в составе процентных доходов отдельном отчете о совокупном доходе.

18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВЫМ ГАРАНТИЯМ

На 31 декабря обязательства по финансовым гарантиям включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
На 1 января	34.056	32.498
Гарантии, выданные в течение года	12.946	5.371
Амортизация обязательств по финансовым гарантиям	(6.098)	(3.813)
На 31 декабря	40.904	34.056
Минус: текущая часть	(7.461)	(6.098)
Долгосрочная часть	33.443	27.958

Обязательства по финансовым гарантиям представляют собой обязательства Фонда по гарантиям, выданным финансовым учреждениям для финансирования деятельности и существенных контрактов своих дочерних организаций (*Примечание 6*). Основная часть договоров гарантий заключена на условии отсутствия компенсации Фонду. Общая гарантированная сумма задолженности на 31 декабря 2017 года составляет 2.204 миллиона долларов США, 45.188 миллионов тенге и 2.589 миллионов российских рублей (31 декабря 2016 года: 2.125 миллионов долларов США, 40.398 миллионов тенге и 2.589 миллионов российских рублей, соответственно).

19. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

Процентные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Амортизация дисконта по выданным займам	143.736	27.882
Вознаграждение по займам	36.481	45.326
Дисконтирование финансовых обязательств	24.569	-
Вознаграждение по облигациям	530	11
Прочие	14.821	-
	220.137	73.219

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**20. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ**

Процентные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам	108.322	32.595
Вознаграждение по облигациям выпущенным	57.880	60.888
Вознаграждение по займам полученным	18.375	17.192
Убыток от дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании	-	5.771
Прочие	-	581
	184.577	117.027

21. ДОХОД ОТ ДИВИДЕНДОВ

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»	65.849	12.031
АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	41.331	53.774
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)	17.908	5.834
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	5.617	-
АО «Самрук-Энерго»	4.705	2.041
АО «Казахтелеком»	2.254	1.848
АО «Эйр Астана»	-	2.642
Прочие дочерние организации	1.306	861
	138.970	79.031

22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Спонсорская помощь и благотворительность	15.000	15.000
Расходы по заработной плате	3.067	2.362
Консультационные (аудиторские) и информационные расходы	2.308	3.670
НДС, не принятый в зачёт	2.102	2.069
Налоги, штрафы и пени	494	380
Прочее	11.132	9.889
	34.103	33.370

Спонсорская помощь и благотворительность

В 2017 и 2016 годах Фонд ежегодно выделял целевые трансферты на благотворительность в соответствии с Благотворительной программой Фонда в размере 15 миллиардов тенге ежегодно. Целевые трансферты на благотворительность были предоставлены для финансирования ряда проектов, реализуемых через единого Оператора – Корпоративный фонд «Самрук-Қазына Trust».

Прочее

Прочие расходы включают прочие административные расходы, в том числе расходы по вознаграждениям членов органа управления – Совета директоров в общей сумме 704 миллиона тенге (в 2016 году: 630 миллионов тенге), членов Международного Консультационного совета в общей сумме 811 миллионов тенге (в 2016 году: 798 миллионов тенге), средства для обеспечения операционной деятельности подведомственным организациям в общей сумме 1.669 миллионов тенге (в 2016 году: 737 миллионов тенге) и иные административные расходы для обеспечения операционной деятельности Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**23. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ**

Финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Вознаграждение по банковским депозитам	37.081	45.359
Амортизация дисконта по финансовым активам	13.688	14.541
Доходы по финансовым гарантиям	6.192	5.616
Дисконт по займам полученным	5.719	51.870
Вознаграждение по текущим банковским счётам	86	-
Прочее	3.426	453
	66.192	117.839

24. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Амортизация дисконта по займу от КМГ	24.850	8.074
Прочее	4.703	3.278
	29.553	11.352

25. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

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

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Расходы по корпоративному подоходному налогу у источника выплаты	9.716	11.510
Расход по отложенному подоходному налогу	232	3.340
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-	-
	9.948	14.850

По состоянию на 31 декабря 2017 года Фонд облагался корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке в 20% (на 31 декабря 2016 года: 20%).

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

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Прибыль до учёта подоходного налога	155.645	102.000
Официальная ставка подоходного налога	20%	20%
Теоретические расходы по подоходному налогу	31.129	20.400
Изменение в непризнанных налоговых активах по отложенному налогу	10.776	11.047
Корректировка прошлых лет	-	3.035
Необлагаемый налогом доход от дивидендов	(27.794)	(15.806)
Резервы по займам выданным и средствам в кредитных учреждениях	5.438	2.888
Дисконтирование и амортизация дисконта по финансовым активам и обязательствам	(13.442)	(9.094)
Расходы на спонсорскую помощь	3.000	3.000
Доходы по финансовым гарантиям	(1.220)	(1.238)
Прочие постоянные разницы	2.061	618
Расходы по корпоративному подоходному налогу, представленные в отдельном отчёте о совокупном доходе	9.948	14.850

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**25. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)**

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

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Отложенные налоговые активы		
Превышение суммы корпоративного подоходного налога, удержанного у источника выплаты с дохода в виде вознаграждения, над суммой исчисленного корпоративного подоходного налога	44.562	34.846
Переносимые налоговые убытки	1.060	-
Основные средства	2	-
Прочие обязательства	24	28
Минус: непризнанные активы по отложенному налогу	(45.622)	(34.846)
Отложенные налоговые активы	26	28
Отложенные налоговые обязательства		
Прочая дебиторская задолженность	(264)	-
Основные средства	-	(34)
Отложенные налоговые обязательства	(264)	(34)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	(238)	(6)

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

26. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

В следующих таблицах приведены общие суммы сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2017 и 2016 годов, и соответствующее сальдо на 31 декабря 2017 и 2016 годов:

<i>В миллионах тенге</i>		Задолженность связанных сторон	Задолженность связанным сторонам	Денежные средства и депозиты, размещенные у связанных сторон
Дочерние организации	31 декабря 2017 года	406.696	299.171	3.254
	31 декабря 2016 года	410.573	245.282	-
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	31 декабря 2017 года	8.244	-	-
	31 декабря 2016 года	14.941	-	-
Прочие предприятия, контролируемые государством	31 декабря 2017 года	283.375	889.866	243.826
	31 декабря 2016 года	268.763	1.072.374	156.423

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**26. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

<i>В миллионах тенге</i>		Доход от дивидендов	Приобретения у связанных сторон	Доход от реализации связанным сторонам
Дочерние организации	2017 год	138.970	46.421	48.886
	2016 год	79.031	4.389	2.204
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	2017 год	-	-	-
	2016 год	-	-	-
Прочие предприятия, контролируемые государством	2017 год	-	-	-
	2016 год	-	-	-

<i>В миллионах тенге</i>		Вознаграждение, начисленное связанным сторонам	Вознаграждение, начисленное связанными сторонами	Финансовые доходы, начисленные связанным сторонам	Финансовые расходы, начисленные связанными сторонами
Дочерние организации	2017 год	41.150	4.741	6.933	24.850
	2016 год	25.053	4.757	52.795	8.074
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	2017 год	592	-	-	-
	2016 год	876	-	-	-
Прочие предприятия, контролируемые государством	2017 год	34.624	5.196	143.148	-
	2016 год	20.300	79.063	5.014	1.702

Природа сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2017 и 2016 годов, отражена в соответствующих примечаниях к отдельной финансовой отчётности.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы в прилагаемом отдельном отчёте о совокупном доходе, составляла 1.244 миллиона тенге за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (2016 год: 923 миллиона тенге). Указанные суммы включают вознаграждение членов исполнительного органа – Правления в общей сумме 541 миллион тенге за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (2016 год: 293 миллиона тенге). Вознаграждение, выплаченное членам исполнительного органа, состоит из расходов по заработной плате, с учётом налогов и пенсионных отчислений, и иных выплат по результатам работы за год.

27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Риск, связанный с процентными ставками**

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

Подверженность Фонда риску, связанному со ставками вознаграждения в основном относится к полученным Фондом займам с плавающей процентной ставкой (*Примечание 15*).

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

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налого- обложения
2017 год		
Доллар США	+0,7	(3.461)
	-0,08	378
2016 год		
Доллар США	+0,6	(2.967)
	-0,08	396

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 8*), средств в кредитных учреждениях (*Примечание 9*), прочих финансовых активов (*Примечание 10*), прочих текущих активов (*Примечание 12*), и денежными средствами и их эквивалентами (*Примечание 13*), за вычетом резервов на обесценение, отражённых на отчётную дату.

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

Риск ликвидности

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Риск ликвидности (продолжение)**

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Фонда в разрезе сроков погашения этих обязательств.

<i>В миллионах тенге</i>	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	Итого
На 31 декабря 2017 года						
Займы	–	10.062	315.507	849.317	275.081	1.449.967
Займы Правительства Республики Казахстан	13	24	29.026	171.752	2.474.807	2.675.622
Финансовые гарантии	22.126	–	31.543	505.760	227.434	786.863
Прочие обязательства	–	–	3.323	9.970	–	13.293
Итого	22.139	10.086	379.399	1.536.799	2.977.322	4.925.745

<i>В миллионах тенге</i>	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	Итого
На 31 декабря 2016 года						
Займы	4.440	7.313	97.732	987.731	330.642	1.427.858
Займы Правительства Республики Казахстан	13	24	35.640	189.319	2.827.145	3.052.141
Итого	4.453	7.337	133.372	1.177.050	3.157.787	4.479.999

Валютный риск

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

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

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение/ (уменьшение) в обменных курсах	Влияние на убыток/ прибыль до учёта подоходного налога
2017 год		
Евро	13,5% (9,5%)	289 (203)
Доллары США	10,00% (10,00%)	(28.522) 28.522
2016 год		
Евро	15,00% (15,00%)	402 (402)
Доллары США	13,00% (13,00%)	(37.359) 37.359

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**27. 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 объём с учётом изменений в экономических условиях. Для поддержания оптимальной структуры капитала Фонд может выпускать акции и привлекать заёмные средства.

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

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

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

<i>В миллионах тенге</i>	2017 год	2016 год
Уставный капитал	5.133.476	5.058.658
Резервы	(1.498)	4.018
Накопленная прибыль	274.055	205.360
Итого капитал	5.406.033	5.268.036
Итого заёмные средства и финансовые гарантии	2.654.177	2.770.926
Итого активы	7.343.636	7.349.837
Отношение заёмного капитала к собственному капиталу	0,5	0,5

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)**27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Иерархия источников оценки справедливой стоимости (продолжение)**

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

В миллионах тенге	31 декабря	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
	2017 года			
Активы, учитываемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10)	1.164	1.164	-	-
	31 декабря	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
	2016 года			
Активы, учитываемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10)	25.431	25.431	-	-

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая (текущая) стоимость финансовых инструментов Фонда по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов является обоснованным приближением их справедливой стоимости, за исключением финансовых инструментов представленных ниже:

В миллионах тенге	2017 год				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы					
Средства в кредитных учреждениях	463.419	448.869	-	448.869	-
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения (Примечание 8)	599.043	555.486	-	555.486	-
Дебиторская задолженность (Примечание 11, 12)	52.515	51.825	-	-	51.825
Финансовые обязательства					
Займы, полученные с фиксированной ставкой вознаграждения / облигации выпущенные (Примечание 15)	587.956	581.851	-	581.851	-
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 16)	782.048	596.584	-	596.584	-
Обязательства по финансовым гарантиям (Примечание 18)	40.904	43.042	-	43.042	-
Прочие обязательства	11.167	10.876	-	-	10.876

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

В миллионах тенге	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	2016 год		
			Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы					
Средства в кредитных учреждениях	624.051	608.983	-	608.983	-
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения (Примечание 8)	600.509	553.524	-	553.524	-
Дебиторская задолженность (Примечание 11, 12)	94.125	92.174	-	-	92.174
Финансовые обязательства					
Займы, полученные с фиксированной ставкой вознаграждения / облигации выпущенные (Примечание 15)	592.642	571.050	-	571.050	-
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 16)	918.411	729.061	-	729.061	-
Обязательства по финансовым гарантиям (Примечание 18)	34.056	42.780	-	42.780	-

Изменение в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

В миллионах тенге	1 января 2017 года	Денежные потоки	Изменение валютных курсов	Начислено в 2017 году	31 декабря 2017 года
Прочие обязательства	-	(44.094)	1.241	54.419	11.566
Задолженность по выплате дивидендов	-	(11.899)	-	11.899	-
Итого обязательства по финансовой деятельности	-	(55.993)	1.241	66.318	11.566

28. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Налогообложение**

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая подходов к признанию по МСФО доходов, расходов и прочих статей в финансовой отчетности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2017 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2017 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Фонда по налогам будет подтверждена, кроме случаев, когда резервы начислены или раскрыты в настоящей отдельной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**28. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)****Судебные разбирательства**

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

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

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

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

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

Обязательства по повторному использованию антикризисных средств

В соответствии с решениями Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики Республики Казахстан от 5 апреля 2012 года, от 7 октября 2013 года и 3 июля 2017 года по состоянию на 31 декабря 2017 года Фонду надлежит осуществить финансирование ряда инвестиционных проектов на общую сумму 174.954 миллиона тенге.

Обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2017 года к освоению включают обязательства Фонда по финансированию программы «Доступное жилье – 2020» в размере 22.434 миллиона тенге и обязательства по финансированию инвестиционных проектов в размере 152.520 миллионов тенге, в том числе:

- финансирование приобретения ОХК 48% долей участия ТОО «Фирма АЛМЭКС ПЛЮС» в уставном капитале ТОО «KPI Inc.» в размере не более 56.770 миллионов тенге;
- финансирование реализации инвестиционного проекта «Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области. Первая фаза» в размере не более 92.316 миллионов тенге, в том числе за счет средств, ранее выделенных на реализацию инвестиционного проекта «Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области. Вторая фаза» в сумме 12.495 миллионов тенге;
- финансирование проекта «Создание специальной экономической зоны «Химический парк Тараз» в размере 3.434 миллиона тенге.

Обязательства по инвестиционным проектам за счёт средств республиканского бюджета

На 31 декабря 2017 года обязательства фонда по реализации инвестиционных проектов за счёт средств республиканского бюджета составили сумму в размере 2.030 миллионов тенге (на 31 декабря 2016 года: 2.030 миллионов тенге).

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ**Займы выданные**

28 февраля 2018 года и 24 апреля 2018 года Фонд выдал АО «Qazaq Air» два очередных транша по договору займа, заключенного 29 марта 2017 года, на общую сумму 3.000 миллиона тенге для целей оплаты лизинга воздушных судов, инженерно-технического сопровождения, страхования и найма летного персонала.

13 марта 2018 года Фонд выдал очередной транш Фонду Недвижимости в размере 2.654 миллионов тенге для финансирования строительства коммерческого жилья в рамках реализации программы «Нурлы жер» за счёт средств Национального фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ (продолжение)**Займы выданные (продолжение)**

3 апреля 2018 года АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук» досрочно погасило займ с учетом капитализированного вознаграждения в размере 7.752 миллионов тенге.

Займы полученные

В соответствии с Решением Правления Фонда от 3 марта 2018 года одобрено увеличение суммы обязательств, предусмотренных договором финансовой помощи от КМГ до 800.000 миллионов тенге и срока займа до 7 лет с даты получения первого транша. Дополнительное соглашение будет заключено после принятия положительного решения Совета директоров Фонда.

В марте - апреле 2018 года Фонд получил дополнительные транши от КМГ в размере 23.952 миллиона тенге.