

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

Отдельная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2018 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	3-4
Отдельный отчёт об изменениях в капитале	5
Примечания к отдельной финансовой отчётности	6-56

Аудиторский отчет независимого аудитора

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

Мнение

Мы провели аудит отдельной финансовой отчётности АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» (далее - «Фонд»), которая включает отдельный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2018 года, отдельный отчёт о совокупном доходе, отдельный отчёт об изменениях в капитале и отдельный отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечания к отдельной финансовой отчётности, в том числе информацию о существенных аспектах учётной политики.

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчётность отражает достоверно во всех существенных аспектах отдельное финансовое положение Фонда на 31 декабря 2018 года, а также его отдельные финансовые результаты и отдельное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (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 отчётности» 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 отчётности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита отдельной финансовой отчётности в целом и при формировании нашего мнения об этой отдельной финансовой отчётности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как данный вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

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

Ключевой вопрос аудита

Как наш аудит учитывал ключевой вопрос аудита

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 заём 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 17* к отдельной финансовой отчётности.

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 2018 года.

Мы также оценили информацию, раскрытую в финансовой отчетности.

Прочая информация, включённая в Годовой отчёт Фонда за 2018 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчёте Фонда за 2018 год, но не включает отдельную финансовую отчётность и наше аудиторское заключение по ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Ожидается, что мы получим Годовой отчёт Фонда за 2018 год после выпуска настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение об отдельной финансовой отчётности 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 отчётности, 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 отчётность

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

При подготовке отдельной финансовой отчётности руководство несёт ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчётности 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 несёт ответственность за надзор за процессом подготовки отдельной финансовой отчётности Фонда.

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчётности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что отдельная финансовая отчётность 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 отчётности.

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 отчётности 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 учётной 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 неопределённость 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 неопределённости, мы обязаны обратить внимание в нашем аудиторском заключении на соответствующие раскрытия информации в отдельной финансовой отчётности 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 отчётности в целом, её структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчётность 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.

Партнёр, 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»

4 апреля 2019 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 2018 года

В миллионах тенге	Прим.	2018 год	2017 год
Активы			
Долгосрочные активы			
Основные средства	5	10.294	266
Инвестиционная недвижимость	5	8.738	–
Нематериальные активы	6	2.270	16.675
Инвестиции в дочерние организации	7	4.173.192	4.152.759
Инвестиции в совместные предприятия	8	1.538.636	1.494.941
Займы выданные	9	388.420	383.417
Средства в кредитных учреждениях	10	300.954	439.120
Прочие долгосрочные финансовые активы	11	1.101	1.164
Прочие долгосрочные активы	12	25.547	31.134
		6.449.152	6.519.476
Текущие активы			
Предоплата по подоходному налогу		3.954	4.969
Займы выданные	9	246.655	215.626
Средства в кредитных учреждениях	10	80.987	178.425
Прочие текущие активы	13	78.875	52.108
Денежные средства и их эквиваленты	14	357.602	354.577
		768.073	805.705
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	15	17.986	18.455
Итого активы		7.235.211	7.343.636
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	16	5.133.766	5.133.476
Резерв по переоценке инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(1.423)	(1.498)
Нераспределённая прибыль		482.936	274.055
Итого капитал		5.615.279	5.406.033
Долгосрочные обязательства			
Займы	17	814.451	577.375
Займы Правительства Республики Казахстан	18	630.433	776.141
Обязательства по финансовым гарантиям	20	29.290	33.443
Отложенные налоговые обязательства	27	263	238
Прочие долгосрочные обязательства	19	10.734	7.553
		1.485.171	1.394.750
Текущие обязательства			
Займы	17	8.774	507.892
Займы Правительства Республики Казахстан	18	22.973	5.907
Обязательства по финансовым гарантиям	20	7.592	7.461
Прочие текущие обязательства	19	95.422	21.593
		134.761	542.853
Итого обязательства		1.619.932	1.937.603
Итого капитал и обязательства		7.235.211	7.343.636

Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления

Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова



Учетная политика и примечания на страницах с 6 по 56 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчётности.

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года

В миллионах тенге	Прим.	2018 год	2017 год
Процентные доходы	21	69.755	220.137
Процентные расходы	22	(124.531)	(184.577)
Доход от дивидендов	23	299.793	138.970
Валовая прибыль		245.017	174.530
Общие и административные расходы	24	(23.684)	(34.103)
Финансовые доходы	25	131.439	66.192
Финансовые расходы	26	(30.008)	(29.553)
Доход от выбытия доли в дочерней компании	7	140.023	-
Восстановление резерва по ожидаемым кредитным убыткам, нетто		1.054	-
Убыток от обесценения финансовых и прочих текущих активов, нетто		-	(12.686)
Убыток от обесценения и продажи ценных бумаг (Убыток)/доход от курсовой разницы, нетто		(875)	1.483
Прочие (расходы)/доходы, нетто		(65.611)	2.610
Прибыль до учёта подоходного налога		397.355	155.645
Расходы по подоходному налогу	27	(5.722)	(9.948)
Чистая прибыль за год		391.633	145.697
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом подоходного налога			
Переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		-	(12.175)
Чистое изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(246)	-
Реализованный убыток по инвестициям в наличии для продажи		-	6.659
Прочий совокупный убыток, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом подоходного налога		(246)	(5.516)
Общая сумма совокупного дохода за год, за вычетом подоходного налога		391.387	140.181

Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления



Главный бухгалтер

Бейбит Карымсаков

Алмаз Абдрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года

В миллионах тенге	Прим.	2018 год	2017 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступления по дивидендам	23	296.194	138.969
Поступления по займам полученным	17	52.293	47.020
Возврат займов выданных	9	304.078	97.168
Возврат средств в кредитных учреждениях, нетто		46.465	254.702
Поступления по выпущенным облигациям		–	25.000
Возврат финансовых активов		–	5.985
Прочие поступления		2.298	2.059
Погашение по облигациям, выкупленным Национальным банком	18	(123.604)	(239.771)
Возврат займов полученных	17	(81.000)	(74.995)
Погашение займов, полученных от Правительства		(1.011)	–
Предоставление займов дочерним компаниям	9	(146.271)	(29.779)
Предоставление займов сторонним организациям	9	(5.328)	–
Приобретение облигаций, выпущенных сторонними организациями и связанными сторонами	9	(110.299)	(21.100)
Приобретение облигаций, выпущенных кредитными учреждениями	10	(38.487)	–
Приобретение облигаций, выпущенных дочерними организациями		–	(25.000)
Платежи поставщикам		(10.413)	(10.370)
Выплаты по заработной плате		(3.593)	(4.199)
Предоставление спонсорской помощи	24	(5.559)	(15.000)
Корпоративный подоходный налог у источника выплаты	27	(5.697)	(9.716)
Прочие налоги и выплаты		(7.753)	(4.442)
Проценты полученные		58.584	77.886
Проценты уплаченные		(68.061)	(74.255)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		152.836	140.162
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Возврат банковских депозитов, нетто		197.591	23.203
Взносы в уставный капитал дочерних организаций и совместных предприятий	7	(66.154)	(107.899)
Поступления от реализации акций БТА	13	5.000	51.211
Поступления от продажи долей участия в ассоциированной организации	15	182	–
Приобретение основных средств	5	(20.850)	(76)
Приобретение нематериальных активов		(406)	(7.378)
Приобретение дочерних организаций и совместного предприятия	7	(17.942)	–
Приобретение облигаций, выпущенных дочерними организациями	9	(120.000)	–
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(22.579)	(40.939)

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)

В миллионах тенге	Прим.	2018 год	2017 год
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Взносы в уставный капитал		–	74.552
Распределение акционеру	19	(47.616)	(44.094)
Дивиденды, выплаченные акционеру	16	(12.732)	(11.899)
Поступления по займам	17	20.580	–
Возврат займов полученных	17	(307.348)	–
Поступления от реализации доли в дочерней организации, не приводящей к потере контроля	7	160.423	–
Поступления по выпущенным облигациям	17	74.748	–
Погашение по выпущенным облигациям	18	(38.057)	–
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от финансовой деятельности		(150.002)	18.559
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(19.745)	117.782
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		22.770	249
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода		354.577	236.546
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода		357.602	354.577

Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления



[Signature]
Бейбит Карымсаков

Главный бухгалтер

[Signature]
Алмаз Абдрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года

В миллионах тенге	Прим.	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Нераспределённая прибыль	Итого
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	16	74.818	-	-	74.818
Прочие операции с Акционером		-	-	(10.684)	(10.684)
Дивиденды	16	-	-	(11.899)	(11.899)
Прочие распределения Акционеру	16	-	-	(54.419)	(54.419)
Сальдо на 31 декабря 2017 года		5.133.476	(1.498)	274.055	5.406.033
Эффект от применения МСФО 9	2	-	321	(39.872)	(39.551)
Сальдо на 1 января 2018 года (пересчитано)		5.133.476	(1.177)	234.183	5.366.482
Чистая прибыль за год		-	-	391.633	391.633
Прочий совокупный убыток		-	(246)	-	(246)
Итого совокупный доход за год		-	(246)	391.633	391.387
Выпуск акций	16	290	-	-	290
Дисконт по займам от Правительства	16	-	-	(10.477)	(10.477)
Прочие операции с Акционером	16	-	-	(31.340)	(31.340)
Дивиденды	16	-	-	(12.732)	(12.732)
Прочие распределения Акционеру	16	-	-	(88.331)	(88.331)
Сальдо на 31 декабря 2018 года		5.133.766	(1.423)	482.936	5.615.279

Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления



Главный бухгалтер

[Signature]

Бейбит Карымсаков

[Signature]

Алмаз Абрахманова

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2018 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 7 и 8*.

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

Данная отдельная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Управляющим директором по экономике и финансам - членом Правления и Главным бухгалтером Фонда 4 апреля 2019 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 - членом Правления и Главным бухгалтером Фонда 4 апреля 2019 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

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

Заявление о соответствии

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

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

Пересчёт иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления

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

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

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

Курсы обмена валют

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

Обменный курс КФБ на 31 декабря 2018 года составлял 384,2 тенге за 1 доллар США. Этот курс использовался для пересчёта денежных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2018 года (на 31 декабря 2017 года: 332,33 тенге за 1 доллар США). Обменный курс КФБ на 4 апреля 2019 года составил 378,29 тенге за 1 доллар США.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ**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 2018 года или после этой даты. Характер и влияние каждой новой поправки описаны ниже:

Фонд впервые применяет МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», согласно которым требуется пересчет ранее представленной финансовой отчетности. Согласно требованиям МСФО (IAS) 34 информация о характере и влиянии этих изменений раскрыта ниже.

Некоторые другие поправки и разъяснения впервые применяются в 2018 году, но они не оказывают влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 заменяет МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и соответствующие разъяснения и применяется в отношении любой выручки, возникающей в связи с договорами с покупателями, кроме случаев, когда договоры относятся к сфере применения других стандартов. Для учета выручки, возникающей в связи с договорами с покупателями, новый стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Стандарт требует, чтобы организации применяли суждение и учитывали все уместные факты и обстоятельства при применении каждого этапа модели в отношении договоров с покупателями. Стандарт также содержит требования к учету дополнительных затрат на заключение договора и затрат, непосредственно связанных с выполнением договора. Однако, стандарт не применяется к доходам, связанным с финансовыми инструментами и арендой, и, следовательно, не влияет на большинство доходов Фонда, включая процентные доходы, доходы/(расходы) по операциям с ценными бумагами, доходы от аренды, к которым применяются «Финансовые инструменты» МСФО (IFRS) 17 «Аренда».

Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало существенного влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)***МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три аспекта учета финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования.

За исключением учета хеджирования, который Фонд применил на перспективной основе, Фонд применил МСФО (IFRS) 9 ретроспективно на дату первоначального применения, 1 января 2018 года.

Фонд не провёл пересчёт сравнительной информации для годового периода, начинающегося 1 января 2017 года, и признал корректировку остатка нераспределённой прибыли на 1 января 2018 года, раскрытой ниже.

(а) Классификация и оценка

Согласно МСФО (IFRS) 9 Фонд первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке.

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговые финансовые инструменты впоследствии оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ), по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД). Классификация зависит от двух критериев: бизнес-модели, используемой Фондом для управления финансовыми активами; и того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по финансовым инструментам «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга».

Согласно новым требованиям Фонд классифицирует и оценивает долговые финансовые активы следующим образом:

- Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, если финансовые активы удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Фонд включает в данную категорию торговую и прочую дебиторскую задолженность, а также займы, выданные сторонним организациям и связанным сторонам и средства в кредитных учреждениях.
- Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. К финансовым активам, которые Фонд включает в данную категорию, относятся котируемые долговые инструменты, которые удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и данные денежные потоки являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Согласно МСФО (IAS) 39 котируемые долговые инструменты Фонда классифицировались как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.
- Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки. У Фонда отсутствуют финансовые активы, учитываемые по ССЧПУ.

(б) Обесценение

Применение МСФО (IFRS) 9 радикально изменило порядок учета, используемый Фондом в отношении убытков от обесценения по финансовым активам. Метод, используемый в МСФО (IAS) 39 и основанный на понесенных убытках, был заменен на модель прогнозных ожидаемых кредитных убытков (ОКУ).

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Фонд отражал оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем займам и прочим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)***МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)**(б) Обесценение (продолжение)*

Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются как разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Фонд ожидает получить. Недополучение затем дисконтируется по ставке, примерно равной первоначальной эффективной процентной ставке по данному активу.

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Фонд применил упрощенный подход, предусмотренный стандартом, и рассчитал ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Фонд использовал матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом факторов, специфичных для заемщиков и общих экономических условий.

В случае других долговых финансовых активов (т.е. займов и долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход) ожидаемые кредитные убытки рассчитываются за 12 месяцев. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Однако в случае значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Фонд считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если платежи по договору просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Фонд также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Фонд получит всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных по договору, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Фондом.

Применение требований МСФО (IFRS) 9 в отношении ожидаемых кредитных убытков привело к увеличению оценочных резервов под убытки от обесценения по долговым финансовым активам Фонда. В результате такого увеличения была скорректирована сумма нераспределенной прибыли, резерва по переоценке инвестиций для продажи на 1 января 2018 года в отдельном отчете об изменениях в капитале на ожидаемые кредитные убытки.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)***МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)**(б) Обесценение (продолжение)*

Влияние на отдельный бухгалтерский баланс по состоянию на 1 января 2018 года:

<i>В миллионах тенге</i>	На 31 декабря 2017 года (аудировано)	Эффект от применения МСФО 9	На 1 января 2018 года (аудировано)
Активы			
Долгосрочные активы			
Займы выданные	383.417	(7.057)	376.360
Средства в кредитных учреждениях	439.120	(12.475)	426.645
Прочие долгосрочные активы	31.134	(5)	31.129
Текущие активы			
Займы выданные	215.626	(16.322)	199.304
Средства в кредитных учреждениях	178.425	(1.642)	176.783
Прочие текущие активы	52.108	(2.016)	50.092
Денежные средства и их эквиваленты	354.577	(34)	354.543
Капитал и обязательства			
Капитал			
Резерв по переоценке инвестиций, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(1.498)	321	(1.177)
Нераспределённая прибыль	274.055	(39.872)	234.183

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. Данное разъяснение не оказывает влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

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. Данные поправки не оказывают влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)***Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»*

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами. При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Учетная политика Фонда в отношении выплат на основе акций с расчетами денежными средствами соответствует подходу, описанному в поправках. Кроме того, Фонд не осуществляет операции по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника, и не изменяла условия операции по выплатам на основе акций. Следовательно, данные поправки не оказывают влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

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. Данные поправки не применимы к Фонду.

Поправки к 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

В поправках разъясняется, что 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 не оказывают влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

Поправки к 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 не оказывают влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу***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). 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. Фонд оценил влияние МСФО 16 и считает, что данные изменения не оказывают влияния на отдельную финансовую отчетность.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)***МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (продолжение)*

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

Поправки к МСФО (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 отчётного 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.

Учитывая, что Фонд приобрел собственное здание в 2018 году, Фонд оценил влияние данного стандарта и с учетом намерений Руководства классифицировал часть здания как инвестиционную недвижимость в размере 8.738 миллионов тенге.

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

Разъяснение рассматривает порядок учёта налога на прибыль в условиях существования неопределенности в отношении налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с 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 отчётных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускаются определенные освобождения при переходе. Поскольку Фонд осуществляет свою деятельность в сложной налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на ее отдельную финансовую отчетность. Кроме того, Фонд может быть вынужден установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

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

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

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

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года. Допускается досрочное применение. Данные поправки не оказывают влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в части учёта потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. 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 перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Фонд будет применять данные поправки, когда они вступят в силу.

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

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

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

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки не оказывают влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года)*

Данные усовершенствования включает в себя следующие поправки:

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»

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

Организация должна применять данные поправки в отношении объединений бизнесов, дата которых совпадает с или наступает после начала первого годового отчётного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться Фондом к будущим объединениям бизнесов.

МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»

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

Организация должна применять данные поправки в отношении сделок, в рамках которых она получает совместный контроль и дата которых совпадает с или наступает после начала первого годового отчётного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящее время данные поправки не применимы к Фонду, однако они могут применяться к соответствующим сделкам в будущем.

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

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

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчётности» – 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:

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

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года) (продолжение)

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

- (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 считает, что оно не окажет влияние на его отдельную финансовую отчетность.

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

На каждую отчетную дату для нефинансовых активов оценивается наличие признаков того, что ранее признанные убытки от обесценения больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Фонд рассчитывает возмещаемую стоимость актива. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущении, которое 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 отчете о совокупном доходе.

Также применяются следующие критерии при оценке обесценения конкретных активов:

Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы***Первоначальное признание и оценка*

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

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

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

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

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

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на две категории:

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Данная категория является наиболее уместной для Фонда. Фонд оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)*****Первоначальное признание и оценка (продолжение)***

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отдельном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отдельном отчете о прибыли или убытке.

Прекращение признания

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

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

Если Фонд передал свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, он оценивает, сохранил ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Фонд не передал, но и не сохранил за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Фонд продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой он продолжает свое участие в нем. В этом случае Фонд также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Фондом.

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

Обесценение финансовых активов

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Обесценение финансовых активов (продолжение)*

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

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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи Акционеру

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

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

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Налог на добавленную стоимость (НДС)**

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

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

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

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

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Займы и займы Правительства Республики Казахстан

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

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

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые обязательства (продолжение)***Последующая оценка (продолжение)**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 соотнесения с соответствующими расходами, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Когда субсидия относится к активу, её справедливая стоимость относится на доходы будущих периодов и отражается в отдельном отчёте о совокупном доходе в течение ожидаемого срока полезной службы соответствующего актива ежегодно равномерными частями. Субсидии, относящиеся к доходу, представлены отдельно в отдельном отчёте о совокупном доходе, в составе доходов от операционной деятельности.

Признание расходов

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

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

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

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

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

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

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

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.

Учетная политика до 1 января 2018 года**Финансовые активы***Первоначальное признание и оценка*

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Учетная политика до 1 января 2018 года (продолжение)*****Финансовые активы (продолжение)******Первоначальное признание и оценка (продолжение)***

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 непроеизводные 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

Непроеизводные 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 долевыми и долговыми 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.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля 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, торговля 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Учетная политика до 1 января 2018 года (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Прекращение признания*

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.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Учетная политика до 1 января 2018 года (продолжение)****Обесценение финансовых активов (продолжение)***Средства в кредитных учреждениях, займы клиентам и банковские депозиты (продолжение)*

Балансовая стоимость актива снижается за счёт использования счёта резерва, и сумма убытка признаётся в отдельном 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.

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.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)****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 2018 года сумма непризнанных отложенных налоговых активов составила 34.447 миллионов тенге (на 31 декабря 2017 года: 18.991 миллионов тенге) (Примечание 27).

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 2018 году Фонд не признавал обесценение инвестиций в дочерние организации.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

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

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ**Приобретение здания**

7 декабря 2018 года Фонд приобрел административное здание «Зеленый квартал» с балансовой стоимостью 18.171 миллионов тенге, расположенное по адресу: ул. Е-10, 17/10 и общей площадью 32.706,8 кв.м. Здание представляет собой недвижимость, частично занимаемую Фондом, с целью использования в обычной деятельности, и недвижимость, сдаваемую в аренду дочерним компаниям на условиях операционной аренды. В связи с этим, Фонд классифицировал площади, сдаваемые в аренду как инвестиционную недвижимость в размере 8.738 миллионов тенге.

6. 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 (далее – «Соглашение»). В 2017 году Фондом заключен договор доверительного управления с его дочерней организацией ТОО «Самрук-Қазына Бизнес-Сервис», которая осуществляет распределение лицензий портфельным компаниям группы компаний Фонда. В соответствии с долгосрочными договорами по предоставлению прав использования программного обеспечения дочерним организациям в аренду и на основании актов о предоставлении прав использования программного обеспечения SAP, Фонд по состоянию на 31 декабря 2018 года признал частичное выбытие нематериальных активов на общую сумму 3.700 миллионов тенге и ре-классифицировал оставшиеся лицензии SAP из нематериальных активов в прочие долгосрочные активы на общую сумму 12.204 миллиона тенге (Примечание 12).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. 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 2018 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2017 года
АО «Национальная Компания «Казахстан Темір Жолы»	Грузовые и пассажирские железнодорожные перевозки	Казахстан	1.449.825	1.449.535	100,00%
АО «Национальная Компания «КазМунайГаз»	Нефтегазовая отрасль	Казахстан	1.187.621	1.187.541	90,42%
АО «Самрук-Энерго»	Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	452.608	452.608	100,00%
ТОО «Объединенная химическая компания»	Химическая отрасль	Казахстан	311.246	274.119	100,00%
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	Горнорудная отрасль	Казахстан	293.135	293.135	100,00%
АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»	Добыча урана	Казахстан	125.489	147.634	85,00%
АО «Казатомэнерго»	Передача электроэнергии	Казахстан	120.648	120.648	90,00% + 1
АО «Казателеком»	Услуги фиксированной связи	Казахстан	93.212	93.212	51,00%
АО «Казпочта»	Почтовая деятельность и финансовые услуги	Казахстан	38.183	38.183	100,00%
АО «Samruk-Kazyna Construction» (ранее - АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына»)	Недвижимость	Казахстан	31.849	31.849	100,00%
ТОО «Самрук-Казына Инвест»	Профессиональные услуги по инвестиционным проектам	Казахстан	23.388	23.088	100,00%
ТОО «МАЗК-Казатомпром»	Производство электрической и тепловой энергии, питьевой и технической воды	Казахстан	18.287	-	100,00%
ТОО «Самрук-Казына Контракт»	Управление проектами	Казахстан	8.585	21	100,00%
АО «Эйр Астана»	Пассажирские авиаперевозки	Казахстан	7.276	7.276	51,00%
АО «Международный аэропорт Актобе»	Услуги аэропорта	Казахстан	6.029	6.029	100,00%
ТОО «Самрук-Казына Бизнес Сервис» (ранее - «ТОО «Самрук-Казына Финанс»)	Сервисные услуги по реализации трансформации	Казахстан	2.055	1.219	100,00%
АО «Аэропорт Павлодар»	Услуги аэропорта	Казахстан	1.454	1.454	100,00%
АО «Международный аэропорт Атырау»	Услуги аэропорта	Казахстан	1.196	1.196	100,00%
АО «Казатомэнерго»	Реализация проектов по строительству атомных электростанций	Казахстан	689	-	100,00%
АО «Qazaq Air»	Пассажирские авиаперевозки	Казахстан	256	120	100,00%
АО «КОРЭМ»	Оператор рынка электроэнергии	Казахстан	161	161	100,00%
АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг»	Машиностроение	Казахстан	-	23.595	100,00%
АО «Авиационная компания «Air Kazakhstan»	Пассажирские авиаперевозки	Казахстан	-	136	53,55%
			4.173.192	4.152.759	

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

Изменения в инвестициях в дочерние организации

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

29 декабря 2018 года Фонд осуществил вклад в уставный капитал КТЖ в размере 290 миллионов тенге в форме имущественного вклада (Примечание 16).

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

В 2018 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал ОХК в размере 16.561 миллион тенге. Вклад был осуществлен в форме денежного взноса в размере 16.535 миллионов тенге, в том числе 5.940 миллионов тенге за счет средств Национального фонда, а также 26 миллионов тенге в связи с признанием обязательства по выданной гарантии.

14 июня 2018 года Фонд предоставил ОХК заём на сумму 56.700 миллионов тенге с процентной ставкой ниже рыночной, дисконт по которому в размере 20.566 миллионов тенге, рассчитанный как разница между справедливой стоимостью на дату выдачи данного займа и его номинальной стоимостью, был признан как увеличение инвестиций (Примечание 9).

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

В рамках Комплексного плана по приватизации на 2016-2020 годы, Фонд посредством IPO реализовал 15% акций Казатомпром на Бирже Международного финансового центра «Астана», а также на Лондонской фондовой бирже. Общая сумма выручки составила 167.267 миллионов тенге. В результате сделки Фонд признал выбытие инвестиции в дочернюю организацию в размере 22.145 миллионов тенге, доход от выбытия доли в дочерней компании, за вычетом комиссионных расходов, в размере 140.023 миллиона тенге в составе отдельного отчета о совокупном доходе.

ТОО «МАЭК-Казатомпром»

3 июля 2018 года Фонд приобрел 100% долю участия в уставном капитале ТОО «МАЭК-Казатомпром» у АО «Национальная атомная компания «Казатомпром». Стоимость сделки составила 17.853 миллиона тенге в денежной форме.

11 декабря 2018 года Фонд осуществил вклад в уставный капитал ТОО «МАЭК-Казатомпром» в размере 434 миллиона тенге в форме денежного взноса.

ТОО «Самрук-Қазына Контракт»

28 декабря 2018 года Фонд осуществил вклад в уставный капитал ТОО «Самрук-Қазына Контракт» в размере 8.564 миллиона тенге, в том числе 7.300 миллионов тенге в форме денежного взноса и 1.264 миллиона тенге, в связи с конвертацией дебиторской задолженности в инвестиции.

ТОО «Самрук-Қазына Бизнес Сервис»

В 2018 году Фонд осуществил вклад в уставный капитал ТОО «Самрук-Қазына Бизнес Сервис» в размере 836 миллионов тенге в форме денежного взноса.

АО «Qazaq Air»

В июле 2018 года, в соответствии с условиями договора доверительного управления контроль по управлению акциями АО «Авиационная компания «Air Kazakhstan» передан АО «Qazaq Air».

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

29 июня 2018 года Фонд в соответствии с договором купли-продажи от 25 июня 2018 года приобрел 100% пакет акций АО «Казахстанские атомные электрические станции» у АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром». Стоимость сделки составила 89 миллионов тенге в денежной форме.

30 октября 2018 года Фонд осуществил вклад в уставный капитал КАЭС в размере 600 миллионов тенге в форме денежного взноса.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

Изменения в инвестициях в дочерние организации (продолжение)

АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг»

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 3 июля 2018 года, Фонд 16 июля 2018 года передал 100% акций АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» в пользу государственного учреждения «Комитет государственного имущества и приватизации «Министерства финансов» Республики Казахстан».

Регистрация отчуждения акций осуществлена 19 июля 2018 года. Сделка по выбытию инвестиций в размере 23.595 миллионов тенге отражена как распределение Акционеру (Примечание 16).

8. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

На 31 декабря инвестиции в совместные предприятия представлены следующим образом:

В миллионах тенге	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
ЧКОО «KMG Kashagan B.V.»	1.494.941	1.494.941
АО «Астана Газ КМГ»	43.695	–
	1.538.636	1.494.941

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

Компания	Тип деятельности	Страна	Доля владения	
			31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
ЧКОО «KMG Kashagan B.V.»	Нефтегазовая отрасль	Нидерланды	50,00%	50,00%
АО «Астана Газ КМГ»	Транспортировка газа	Казахстан	50,00%	–

18 июня 2018 года в соответствии с договором купли-продажи от 7 июня 2018 года Фонд приобрел у АО «КазТрансГаз» 50% акций АО «АстанаГаз КМГ» на сумму 120,5 тысяч тенге. АО «Астана Газ КМГ» определена проектной компанией, которая будет реализовывать проект строительства магистрального газопровода «Сарыарка» по маршруту «Кызылорда-Жезказган-Караганда-Темиртау-Астана».

30 октября 2018 года Фонд осуществил вклад в уставный капитал АО «Астана Газ КМГ» в размере 40.150 миллионов тенге в форме денежного вноса, а также путем признания гарантии в размере 3.545 миллионов тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

На 31 декабря займы выданные включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Займы, выданные дочерним организациям	405.006	354.259
АО «Samruk-Kazyna Construction» (ранее - АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»)	119.827	163.756
АО «Самрук-Энерго»	85.234	83.435
АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»	80.475	79.086
ТОО «Объединенная химическая компания»	39.372	1.454
Прочие	80.098	26.528
Займы, выданные сторонним организациям и связанным сторонам	23.619	210.003
АО «Национальная Компания «Қазақстан Инжиниринг»	4.920	6.000
Eurasian Resources Group (ранее - Eurasian Natural Resources Corporation PLC)	—	166.165
ТОО «Елорда Даму»	—	18.691
Прочие	18.699	19.147
Облигации, выпущенные дочерними организациями	145.000	25.000
АО «Қазахтелеком»	100.000	—
АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»	25.000	25.000
АО «Samruk-Kazyna Construction»	20.000	—
Облигации, выпущенные сторонними организациями и связанными сторонами	94.173	13.680
АО «НУХ «Байтерек»	50.710	10.596
АО «Baiterek Venture Fund»	40.150	—
Прочие	3.313	3.084
Начисленное вознаграждение	9.804	10.828
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(42.527)	(14.727)
Общая сумма займов выданных	635.075	599.043
Минус: текущая часть	(246.655)	(215.626)
Долгосрочная часть	388.420	383.417

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2018 год	2017 год
На 1 января	14.727	14.869
Эффект от применения МСФО 9 (Примечание 3)	23.379	—
Начисление/(восстановление) за год, нетто	4.421	(142)
На 31 декабря	42.527	14.727

Займы были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Займы, выраженные в тенге	635.075	429.313
Займы, выраженные в долларах США	—	169.730
	635.075	599.043

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)

Займы, выданные дочерним организациям

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

27 мая 2016 года Фонд заключил договор займа с АО «Samruk-Kazyna Construction» на общую сумму 97.000 миллионов тенге. Согласно данного договора займа, в 2018 году Фонд предоставил дополнительные транши в размере 18.658 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». Финансирование осуществлено за счёт средств Национального фонда.

При первоначальном признании стоимость выданных траншей была оценена по справедливой стоимости, составляющей 17.847 миллионов тенге, с использованием рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 811 миллионов тенге была признана как уменьшение прочих обязательств (*Примечание 19*).

В соответствии с условиями дополнительного соглашения от 20 сентября 2017 года к договору займа от 27 мая 2016 года, в случае возврата АО «Samruk-Kazyna Construction» инвестированных по целевому назначению средств, АО «Samruk-Kazyna Construction» ежеквартально обязуется направлять данные средства на досрочное погашение займа. В соответствии с графиком ожидаемых потоков в течение 2018 года АО «Samruk-Kazyna Construction» осуществил погашение данного договора займа на общую сумму в размере 69.642 миллионов тенге.

Кроме того, в 2012 году Фонд заключил договор возобновляемой кредитной линии (с лимитом линии в размере 99.053 миллиона тенге) с АО «Samruk-Kazyna Construction», в соответствии с которым в 2018 году Фонд предоставил дополнительные транши АО «Samruk-Kazyna Construction» в размере 15.870 миллионов тенге, со сроком погашения до 5 сентября 2032 года и ставкой вознаграждения 2%, для финансирования проектов жилищного строительства в рамках Программы «Доступное жилье – 2020», утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан от 21 июня 2012 года.

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

В 2018 году АО «Samruk-Kazyna Construction» в целом по всем займам осуществил частичное погашение займов на сумму 81.245 миллионов тенге (2017 год: 9.773 миллиона тенге).

На 31 декабря 2018 года общая балансовая стоимость основного долга и вознаграждения к получению по всем займам, выданным АО «Samruk-Kazyna Construction» составила 121.362 миллиона тенге (на 31 декабря 2017 года: 165.076 миллионов тенге).

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

13 июня 2018 года Фонд заключил договор займа с ОХК, в соответствии с которым, в первом полугодии 2018 года Фонд предоставил заем в размере 56.700 миллионов тенге, со сроком погашения до 13 июня 2043 года и ставкой вознаграждения 0,1% на время льготного периода (до 31 декабря 2023 года), после льготного периода ставка будет определена за полгода до завершения льготного периода решением Правления Фонда.

Цель назначения займа – приобретение 48% доли участия в уставном капитале ТОО «КРІ».

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 36.134 миллиона тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 20.566 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в дочернюю организацию (*Примечание 7*).

АО «Qazaq Air»

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 2018 года Фонд выдал 4 дополнительных транша в размере 5.043 миллионов тенге (2017 год: 6.523 миллиона тенге).

В соответствии с условиями дополнительных соглашений к договорам займов, выданных АО «Qazaq Air», в декабре 2018 года сроки погашения займов продлены до 31 декабря 2030 года, ставка вознаграждения по всем займам составляет 0,01%.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)

Займы, выданные дочерним организациям (продолжение)

АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»

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

В связи с досрочным погашением займа АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук» в отдельном отчете о совокупном доходе признаны доходы от амортизации дисконта в размере 4.592 миллиона тенге.

Займы, выданные сторонним организациям и связанным сторонам

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». Финансовая помощь погашена денежными средствами размере 672 миллиона тенге, а также путем предоставления займа за счет средств Национального фонда в размере 5.328 миллионов тенге.

Заем предоставлен в соответствии с протоколом заседания Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики Республики Казахстан от 23 ноября 2017 года, со сроком погашения до 31 декабря 2021 года и ставкой вознаграждения 4%.

Eurasian Resources Group (панее - Eurasian Natural Resources Corporation PLC)

26 октября 2018 года Eurasian Resources Group досрочно погасил заём в размере 500 миллионов долларов США (эквивалент 184.270 миллионов тенге по курсу на дату оплаты), выданный в 2010 году со сроком погашения до 20 сентября 2020 года и ставкой вознаграждения 7,5%.

ТОО «Елорда Даму»

27 июня 2018 года ТОО «Елорда Даму» погасило заём в размере 20.000 миллионов тенге, выданный в июле 2014 года в целях финансирования пилотного проекта по сносу аварийного жилья г. Астана и сроком погашения до 29 июля 2018 года.

Облигации, выпущенные дочерними организациями

АО «Казахтелеком»

6 ноября 2018 года Фонд приобрел 75.000.000 купонных облигаций, выпущенных АО «Казахтелеком», номинальной стоимостью 1.000 тенге каждая на общую сумму 75.000 миллионов тенге со сроком обращения облигаций до 1 ноября 2024 года и купонным вознаграждением в размере 11,5% годовых.

13 декабря 2018 года Фонд приобрел 25.000.000 купонных облигаций, выпущенных АО «Казахтелеком», номинальной стоимостью 1.000 тенге каждая на общую сумму 25.000 миллионов тенге со сроком обращения облигаций до 1 ноября 2024 года и купонным вознаграждением в размере 11,5% годовых.

Финансирование приобретения облигаций осуществлено за счет собственных средств Фонда.

АО «Samruk-Kazyna Construction» (панее - «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»)

27 декабря 2018 года Фонд приобрел 20.000.000 купонных облигаций, выпущенных АО «Samruk-Kazyna Construction» номинальной стоимостью 1.000 тенге каждая на общую сумму 20.000 миллионов тенге со сроком погашения облигаций до 25 июня 2019 года и купонным вознаграждением в размере 10% годовых.

Финансирование приобретения облигаций осуществлено за счет собственных средств Фонда.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ (продолжение)

Облигации, выпущенные сторонними организациями и связанными сторонами

АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»

В 2018 году Фонд приобрел 3 выпуска облигаций АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» в размере 70.149 миллионов тенге со сроком погашения в марте 2026 года и ставкой вознаграждения 0,15%. Средства от размещения облигаций предусмотрены для предоставления займа дочерней организации эмитента АО «Байтерек Девелопмент» на выкуп долговых ценных бумаг местных исполнительных органов областей, городов Астаны и Алматы, выпускаемых для целей жилищного строительства и завершения проблемных объектов жилищного строительства города Астаны. Финансирование осуществлено за счет средств Национального фонда.

При первоначальном признании данный облигационный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 38.809 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 31.340 миллионов тенге была признана как операции с Акционером (Примечание 16).

АО «Baiterek Venture Fund»

25 октября 2018 года Фонд приобрел облигации АО «Baiterek Venture Fund» в размере 40.150 миллионов тенге со сроком погашения до 25 октября 2033 года и ставкой вознаграждения 0,01%.

Цель приобретения облигаций - приобретение акций АО «АстанаГаз КМГ» в целях финансирования деятельности АО «АстанаГаз КМГ», реализующего инвестиционный проект «Строительство магистрального газопровода Сарыарка по направлению Кызылорда-Жезказган-Темиртау-Астана в рамках реализации «Пяти социальных инициатив Президента»). В соответствии с условиями договора Фонд имеет право на досрочное требование всей суммы займа, в связи с этим заем классифицируется как краткосрочный.

10. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
10 крупнейших местных банков	339.773	528.740
Прочие местные кредитные учреждения	45.451	84.616
Начисленное вознаграждение	2.658	4.189
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5.941)	–
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	381.941	617.545
Минус: текущая часть	(80.987)	(178.425)
Долгосрочная часть	300.954	439.120

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки представлены следующим:

<i>В миллионах тенге</i>	2018 год	2017 год
На 1 января	–	7.598
Эффект от применения МСФО 9 (Примечание 3)	14.117	–
Восстановлено за год, нетто	(7.145)	–
Реклассифицировано в прочие текущие активы (Примечание 13)	(1.031)	(7.598)
На 31 декабря	5.941	–

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Рейтинг от BBB-(Ba3) до BB-(Ba3)	97.697	63.898
Рейтинг от B+(B1) до B-(B3)	258.251	520.455
Рейтинг отсутствует	31.934	33.192
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5.941)	–
	381.941	617.545

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

10. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)

Средства в кредитных учреждениях были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в тенге	362.210	581.909
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в долларах США	19.731	35.636
	381.941	617.545

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Облигации АО «Forte Bank»	176.196	–
Средства в кредитных учреждениях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством	157.832	193.826
Банковские депозиты, размещенные в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами	53.854	423.719
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5.941)	–
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	381.941	617.545
Минус: текущая часть	(80.987)	(178.425)
Долгосрочная часть	300.954	439.120

Облигации АО «Forte Bank»

В сентябре 2018 года Фонд приобрел облигации АО «Forte Bank» в размере 220.000 миллионов тенге со сроком погашения до 15 декабря 2024 года и ставкой вознаграждения 4%.

При первоначальном признании облигации были оценены по справедливой стоимости, составляющей 173.682 миллиона тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. В связи с тем, что покупка облигаций была осуществлена за счет высвободившихся средств банковского депозита, размещенного ранее в АО «Forte Bank», дисконт по данным облигациям на дату признания в размере 46.318 миллионов тенге и амортизация дисконта, признанная в результате досрочного закрытия депозита в АО «Forte Bank», в размере 46.021 миллион тенге были отражены на нетто основе в составе финансовых расходов в отдельном отчете о совокупном доходе.

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

В рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами Фонд размещает депозиты в казахстанских банках второго уровня. По состоянию на 31 декабря 2018 года средневзвешенная ставка по краткосрочным банковским депозитам в тенге составила 9,82% годовых (на 31 декабря 2017 года: 8,41%), по краткосрочным банковским депозитам в долларах составила 2% годовых (на 31 декабря 2017 года: 2,66%).

На 31 декабря 2018 года долгосрочные банковские депозиты отсутствуют (на 31 декабря 2017 года: 5,12%).

Средства в АО «Казкоммерцбанк»

24 мая 2018 года Фонд досрочно изъяс средства, размещенные в АО «Казкоммерцбанк» в размере 100.950 миллионов тенге по предварительному согласованию с Банком.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

10. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)

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

Средства в АО «Казпочта»

4 июля 2017 года Фондом заключен договор об уступке права требования (цессия) и перевода долга (далее – «Договор») в размере 3.150 миллионов тенге между АО «Delta bank», АО «Казпочта» и ТОО «Leader Invest Company» (далее – «Товарищество») с получением гарантии акционера АО «Delta bank» и ТОО «Корпорация «АПК-Инвест». На дату заключения Договора сумма банковского вклада переведена в банковские вклады в АО «Казпочта». Платежи по указанной сделке производились до марта текущего года. 27 июня 2018 года АО «Казпочта» направило письмо – уведомление в адрес Фонда о списании задолженности Товарищества с предмета залога по условиям договора. 10 июля 2018 года Фонд дал согласие на списание основного долга по задолженности ТОО «Leader Invest Company» в размере 2.013 миллионов тенге.

Таким образом, в результате вступления в силу регрессного требования, Товарищество стало должником Фонда, при этом Гаранты (акционер АО «Delta bank» Тлеубаев Н.С. и ТОО «Корпорация «АПК-Инвест»), приняв полное солидарное обязательство перед Фондом по исполнению обязательств Товарищества, по первому письменному требованию Фонда должны в безусловном порядке произвести все необходимые платежи в течение пяти рабочих дней с даты получения требования.

В связи с проводимой работой над возмещением средств и имеющимися неопределенностями в отношении возмещаемости средств, а также принимая во внимание показатели финансового состояния и продолжающееся неисполнение обязательств Товариществом и Гарантами, Фонд признал резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 100% и реклассифицировал средства в АО «Казпочта» в сумме 2.013 миллиона тенге и начисленную сумму обесценения в прочие текущие активы (*Примечание 13*).

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

На 31 декабря 2018 года средства, размещённые в банках и других финансовых организациях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством, в основном, представлены займами и банковскими вкладами в тенге, выданными следующим финансовым организациям и банкам:

- АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» на сумму 19.416 миллионов тенге (2017 год: 25.450 миллионов тенге) для целей финансирования субъектов малого и среднего бизнеса. Процентная ставка по данному займу составляет 5,5% годовых.

28 декабря 2018 года АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» осуществил погашение займа в размере 6.000 миллионов тенге.

- 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 18.989 миллионов тенге, 4.078 миллионов тенге и 2.610 миллионов тенге, соответственно (2017 год: размере 17.977 миллионов тенге, 3.908 миллионов тенге и 2.764 миллиона тенге, соответственно). Процентные ставки по данным займам составляют от 0,2% до 0,6% годовых.
- Банкам второго уровня на рефинансирование ипотечных займов и кредитование студентов, строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы и предоставление промежуточных жилищных займов в размере 71.587 миллионов тенге, 1.825 миллионов тенге и 31.934 миллиона тенге, соответственно (2017 год: 81.579 миллионов тенге, 31.307 миллионов тенге и 30.841 миллион тенге, соответственно). Процентные ставки по данным займам составляют от 1% до 7,28% годовых.

В 2018 году АО «Казкоммерцбанк» досрочно осуществил погашение депозитов, размещенных в целях строительства жилых объектов на общую сумму 29.144 миллиона тенге по предварительному согласованию с Фондом.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

10. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)

Облигации АО «Цесна Банк»

В ноябре 2018 года Фонд приобрел облигации АО «Цесна банк» номинальной стоимостью 38.487 миллионов тенге со сроком погашения до 15 января 2034 года и ставкой вознаграждения 0,1%.

При первоначальном признании данный заём был оценен по справедливой стоимости, составляющей 6.832 миллиона тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату признания в размере 31.655 миллионов тенге была признана как убыток от дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании в отдельном отчете о совокупном доходе (Примечание 22).

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Фонда отсутствовали просроченные средства в кредитных учреждениях.

11. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие финансовые активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Финансовые инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Долевые ценные бумаги АО «Астана-Финанс»	6.516	6.516
Долговые ценные бумаги	1.101	1.164
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(6.516)	(6.516)
Общая сумма прочих долгосрочных финансовых активов	1.101	1.164

12. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие долгосрочные активы включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Лицензии SAP (Примечание 6)	12.204	–
Долгосрочная дебиторская задолженность	6.026	23.118
Недвижимость для реализации	327	833
Прочие	6.994	7.183
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4)	–
	25.547	31.134

По состоянию на 31 декабря 2018 года долгосрочная дебиторская задолженность представлена дисконтированной стоимостью отсроченных платежей и с учетом индексации задолженности за акции АО «Альянс Банк» от г-на Утемуратова в размере 6.026 миллионов тенге до 3 марта 2020 года (на 31 декабря 2017 года: 5.391 миллион тенге).

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 Samruk-Kazyna Construction, 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 2018 года составляют 6.643 миллиона тенге (на 31 декабря 2017 года: 6.791 миллионов тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

13. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие текущие активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность за продажу акций банков	48.265	29.397
Дивиденды к получению	20.025	16.426
- АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы»	16.425	16.425
- АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	3.600	-
- АО «Национальная Компания «ҚазМунайГаз»	-	1
Денежные средства, ограниченные в использовании	18.522	18.556
Прочая дебиторская задолженность	14.469	11.137
Прочие	6.367	997
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(28.773)	(24.405)
	78.875	52.108

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки были представлены следующим:

<i>В миллионах тенге</i>	2018 год	2017 год
На 1 января	24.405	4.600
Эффект от применения МСФО 9 (Примечание 3)	2.016	-
Начисление за год	1.321	12.207
Реклассификация из средств в кредитных учреждениях (Примечание 10)	1.031	7.598
На 31 декабря	28.773	24.405

Дебиторская задолженность за продажу акций банков

По состоянию на 31 декабря 2018 года дебиторская задолженность за продажу акций банков представлена дисконтированной стоимостью отсроченных платежей и с учетом индексации задолженности за акции следующих банков:

- от г-на Утемуратова за акции АО «Темирбанк» в размере 19.402 миллиона тенге до 15 мая 2019 года (на 31 декабря 2017 года: 18.454 миллиона тенге);
- от г-на Ракишева за акции АО «БТА Банк» в размере 28.863 миллиона тенге до 30 июня 2019 года (на 31 декабря 2017 года: 29.397 миллиона тенге).

В декабре 2018 года г-н Ракишев К. частично погасил дебиторскую задолженность в размере 5.000 миллионов тенге.

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Текущие счета в банках, в долларах	261.132	20.081
Текущие счета в банках, в тенге	70.007	198.300
Срочные ценные бумаги в Национальном банке, в тенге	25.997	-
Срочные депозиты в банках второго уровня, в тенге	450	106.874
Срочный депозит в Национальном банке, в тенге	-	27.001
Текущие счета в банках, в иных иностранных валютах	16	40
Текущие счета в банках, в евро	-	2.281
	357.602	354.577

По состоянию на 31 декабря 2018 года средневзвешенная процентная ставка по текущим счетам составила 0,0003% годовых (на 31 декабря 2017 года: 0,0001%), средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках второго уровня составила 7,66% годовых (на 31 декабря 2017 года: 8,91%).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

15. АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

На 31 декабря активы, классифицированные как предназначенные для продажи включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Шекербанк	17.986	18.174
АО «Майкаинзолото»	–	281
	17.986	18.455

В 2018 году Фонд реализовал оставшиеся 4,89% простых акций АО «Майкаинзолото» мажоритарному Акционеру, Rence Enterprises Ltd по цене сделки 550 тысяч долларов США (эквивалент 182 миллиона тенге по курсу на дату оплаты). В результате сделки Фонд признал убыток от выбытия активов для в размере 99 миллионов тенге в составе прочих расходов в отдельном отчете о совокупном доходе.

16. КАПИТАЛ

Уставный капитал

В течение 2018 и 2017 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 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
Взносы имуществом	1.000	290.037	290
На 31 декабря 2018 года	3.481.939.318		5.133.766

На 31 декабря 2018 года 3.481.939.318 акций Фонда были полностью оплачены (2017 год: 3.481.938.318 акций).

2018 год

Взносы имуществом

29 декабря 2018 года Комитет государственного имущества и приватизации осуществил взнос в уставный капитал Фонда в размере 290 миллионов тенге в форме имущественного вклада. Данное имущество было передано в уставный капитал дочерней организации КТЖ (Примечание 7).

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.

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».

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

16. КАПИТАЛ (продолжение)

Операции с Акционером

В 2018 году 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 70.149 миллионов тенге на выкуп облигаций АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Разница между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью облигаций на дату приобретения в размере 31.340 миллионов тенге была признана как операции с Акционером в отдельном отчёте об изменениях в капитале (Примечание 9).

В 2018 году Фонд осуществил частичное досрочное погашение обязательств по облигациям перед Национальным банком на сумму 38.057 миллионов тенге, в связи с чем признал амортизацию дисконта по займам от Правительства в размере 10.477 миллионов тенге в отдельном отчёте об изменениях в капитале (Примечание 18).

Дивиденды

19 декабря 2018 года Фонд в соответствии с постановлением Правительства от 4 декабря 2018 года осуществил выплату дивидендов Акционеру в размере 12.732 миллиона тенге по итогам 2017 года (в 2017 году: 11.899 миллионов тенге).

Прочие распределения Акционеру

В 2018 году в соответствии с распоряжениями Акционера, Фонд признал обязательство по финансированию различных социальных проектов на общую сумму 64.736 миллионов тенге (2017 год: 54.419 миллионов тенге). Данное обязательство было признано, как прочие распределения Акционеру, в отдельном отчёте об изменениях в капитале (Примечание 17).

Кроме того, 16 июля 2018 года в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 3 июля 2018 года, Фонд передал 100% акций АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» в пользу государственного учреждения «Комитет государственного имущества и приватизации Республики Казахстан» с балансовой стоимостью в размере 23.595 миллионов тенге. Данная сделка отражена как распределение Акционеру в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

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 2018 года	31 декабря 2017 года
Итого активы	7.235.211	7.343.636
Нематериальные активы	(2.270)	(16.675)
Итого обязательства	(1.619.932)	(1.937.603)
Чистые активы для простых акций	5.613.009	5.389.358
Количество простых акций на 31 декабря	3.481.939.318	3.481.938.318
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге	1.612	1.548

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

17. ЗАЙМЫ

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Займы полученные	496.719	755.779
Облигации выпущенные, приобретённые прочими организациями	284.670	310.638
Облигации выпущенные, приобретённые дочерними организациями:	41.836	18.850
- АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)	26.468	-
- КМГ	15.368	18.346
- АО «Самрук-Энерго»	-	504
Общая сумма займов	823.225	1.085.267
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(8.774)	(507.892)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	814.451	577.375

Займы были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Займы, выраженные в тенге	592.597	587.956
Займы, выраженные в долларах США	230.628	497.311
	823.225	1.085.267

Займы полученные

Беспроцентный заем от КМГ

В 2015 году Фонд и КМГ заключили договор беспроцентного займа, в соответствии с которым в 2015-2017 годах Фонд получил заем на общую сумму 287.858 миллионов тенге. Заем был получен в целях финансирования обязательств Фонда по увеличению уставного капитала ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» и возмещения расходов Фонда по договорам займов, привлеченных Фондом для покупки акций ЧКОО «KMG Kashagan B.V.».

В 2018 году Фонд получил дополнительные транши от АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» в размере 52.293 миллиона тенге, которые были направлены на погашение обязательств Фонда по купонным облигациям и синдицированному займу. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату выдачи траншей в размере 10.187 миллионов тенге была признана в качестве финансового дохода в отдельном отчете о совокупном доходе (Примечание 25).

Кроме того, 11 июня 2018 года было подписано дополнительное соглашение, в соответствии с которым сумма займа может быть увеличена до 800.000 миллионов тенге, срок возврата займа продлён до 25 декабря 2022 года. В связи с продлением срока займа Фонд признал финансовый доход в размере 77.538 миллионов тенге в отдельном отчете о совокупном доходе (Примечание 25).

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

На 31 декабря 2018 года общая балансовая сумма основного долга составила 245.556 миллионов тенге за минусом дисконта в размере 94.595 миллионов тенге (31 декабря 2017 года: 258.468 миллионов тенге за минусом дисконта в размере 29.390 миллионов тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

17. ЗАЙМЫ (продолжение)

Займы полученные (продолжение)

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»).

28 июня 2018 года Фонд досрочно погасил заем перед Банком Tokyo-Mitshubishi UFJ, LTD в размере 1.500 миллионов долларов США (эквивалент 511.965 миллионов тенге по курсу на дату оплаты), привлеченный в 2015 году для финансирования сделки по приобретению 50% акций ЧКОО «KMG Kashagan B.V.». Погашение произведено за счет собственных средств Фонда в сумме 900 миллионов долларов США (эквивалент 307.179 миллионов тенге по курсу на дату оплаты) и привлечения нового займа в размере 600 миллионов долларов США (эквивалент 204.786 миллионов тенге по курсу на дату сделки) от синдиката международных и казахстанских банков – Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Mizuho Bank, Ltd, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, АО «Народный Банк Казахстана», АО «Торгово-промышленный банк Китая в г. Алматы» и Citibank, N.A., Jersey Branch.

Новый заём выдан сроком до 30 октября 2022 года с льготным периодом до 30 апреля 2021 года под годовую ставку 1,4% + 3-месячный Libor. Заём, полученный Фондом от Банка Tokyo-Mitshubishi UFJ, LTD, включает финансовый и нефинансовые ковенанты, которые по состоянию на 31 декабря 2018 года соблюдались.

На 31 декабря 2018 года общая сумма основного долга и вознаграждения к выплате составила 230.628 миллионов тенге (31 декабря 2017 года: 497.311 миллионов тенге).

Заём от АО «АТФ Банк»

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

На 31 декабря 2018 года общая сумма основного долга и вознаграждения к выплате составила 20.535 миллионов тенге.

Прочие облигации выпущенные

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 2018 года балансовая стоимость облигаций и начисленного вознаграждения к выплате составила 26.079 миллионов тенге (31 декабря 2017 года: 26.079 миллионов тенге).

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

25 и 29 мая 2018 года Фонд осуществил досрочный выкуп первого и второго выпусков облигаций на общую сумму 81.000 миллионов тенге, выпущенных в пределах первой облигационной программы.

На 31 декабря 2018 года балансовая стоимость суммы облигаций и начисленного вознаграждения к выплате составила 128.617 миллионов тенге (31 декабря 2017 года: 205.642 миллиона тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

17. ЗАЙМЫ (продолжение)

Облигации выпущенные и приобретённые прочими организациями (продолжение)

Прочие облигации выпущенные

28 сентября 2018 года Фонд разместил облигации с купонным вознаграждением 9,25%, номинальной стоимостью 75.000 миллионов тенге и доходностью к погашению в размере 9,31% годовых со сроком погашения до 18 ноября 2024 года методом проведения специализированных торгов, открытых для всех участников рынка. В результате размещения облигаций, Фондом было фактически привлечено 74.748 миллионов тенге.

Облигации выпущенные, приобретённые дочерними организациями

В 2009 году АО «НК «КазМунайГаз» приобрел облигации Фонда на общую сумму 111 миллиардов тенге, со сроком погашения 35 лет и ставкой купона 4% годовых.

25 декабря 2017 года в проспект второго выпуска облигации внесены изменения по снижению процентной ставки с 4% до 0,5% от номинальной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2018 года балансовая стоимость данных облигаций и вознаграждения к выплате составила 15.368 миллиона тенге (31 декабря 2017 года: 14.813 миллионов тенге).

18. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Займы Правительства Республики Казахстан включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда	588.226	719.410
Прочие займы, полученные от Правительства	65.180	62.638
Общая сумма займов Правительства Республики Казахстан	653.406	782.048
Минус: текущая часть	(22.973)	(5.907)
Долгосрочная часть	630.433	776.141

2018 год

Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан

13 ноября 2018 года Фонд успешно разместил 15% акций Казатомпром на международных биржах Астаны и Лондона (Примечание 7).

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

В данной связи, 24 декабря 2018 года в соответствии с принятыми корпоративными решениями Фонда осуществлены:

- полный выкуп обязательств по справедливой стоимости облигаций на сумму 123.604 миллиона тенге в рамках десятого выпуска облигаций Фонда, выкупленных Национальным банком за счет средств Национального фонда;
- частичное досрочное погашение по номинальной стоимости облигаций на сумму 38.057 миллионов тенге в рамках одиннадцатого выпуска облигаций Фонда, выкупленных Национальным банком за счет средств Национального фонда.

В связи с вышеуказанным досрочным погашением обязательств перед Национальным банком Фонд признал амортизацию дисконта по займам от Правительства в размере 10.477 миллионов тенге в отдельном отчете об изменениях в капитале.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

18. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН (продолжение)

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». 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 Национального фонда;
- 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 Национального фонда.

19. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Обязательство перед АО «Самрук-Энерго»	69.156	–
Обязательства по финансированию различных социальных проектов:	31.796	11.566
Строительство Легкоатлетического комплекса	21.174	–
Назарбаев Университет	9.882	10.876
Иные социальные проекты	740	690
Обязательство по государственным субсидиям	–	11.282
Прочие обязательства	5.204	6.298
Общая сумма прочих обязательств	106.156	29.146
Минус: текущая часть	(95.422)	(21.593)
Долгосрочная часть	10.734	7.553

Обязательство перед АО «Самрук-Энерго»

На 31 декабря 2018 года у Фонда имеются краткосрочные обязательства перед дочерней организацией АО «Самрук-Энерго» в размере 69.156 миллионов тенге.

Обязательства по финансированию различных социальных проектов

В 2018 году, на основании распоряжения Акционера, Фонд признал обязательства по финансированию различных социальных проектов на общую сумму 64.736 миллионов тенге (2017 год: 54.419 миллионов тенге) (Примечание 16).

В течение 2018 года фактически перечисленные средства составили 47.616 миллионов тенге. В соответствии с этим по состоянию на 31 декабря 2018 года общая сумма балансовой стоимости обязательств по распределению Акционеру составила 31.796 миллионов тенге, с выделением текущего обязательства в размере 21.062 миллионов тенге и долгосрочного обязательства в размере 10.734 миллиона тенге, соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

19. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Обязательства по государственным субсидиям

Также, у Фонда на 31 декабря 2017 года в составе прочих обязательств числились обязательства, связанные со средствами Правительства в размере 11.282 миллиона тенге. Уменьшение прочих обязательств произошло за счет признания дохода от государственных субсидий в размере 10.471 миллиона тенге, образованного в связи с предоставлением облигационного займа АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (Примечание 9) и отраженного в составе процентных доходов в отдельном отчете о совокупном доходе (Примечание 21), а также за счет дисконтирования в размере 811 миллионов тенге, начисленного при первоначальном признании займов АО «Samruk-Kazyna Construction».

20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВЫМ ГАРАНТИЯМ

На 31 декабря обязательства по финансовым гарантиям включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
На 1 января	40.904	34.056
Гарантии, выданные в течение года	3.571	12.946
Амортизация обязательств по финансовым гарантиям	(7.593)	(6.098)
На 31 декабря	36.882	40.904
Минус: текущая часть	(7.592)	(7.461)
Долгосрочная часть	29.290	33.443

Обязательства по финансовым гарантиям представляют собой обязательства Фонда по гарантиям, выданным финансовым учреждениям для финансирования деятельности и существенных контрактов своих дочерних организаций и совместного предприятия (Примечания 7 и 8). Основная часть договоров гарантий заключена на условии отсутствия компенсации Фонду. Общая гарантированная сумма задолженности на 31 декабря 2018 года составляет 1.297 миллиона долларов США, 83.989 миллионов тенге и 2.589 миллионов российских рублей (31 декабря 2017 года: 2.204 миллиона долларов США, 45.188 миллионов тенге и 2.589 миллионов российских рублей, соответственно).

21. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

Процентные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2018 год	2017 год
Амортизация дисконта по выданным займам	27.478	143.736
Вознаграждение по займам	24.983	36.481
Вознаграждение по облигациям	6.823	530
Дисконтирование финансовых обязательств	—	24.569
Прочие	10.471	14.821
	69.755	220.137

22. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

Процентные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2018 год	2017 год
Вознаграждение по облигациям выпущенным	47.199	57.880
Убыток от дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании	33.284	—
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам	30.421	108.322
Вознаграждение по займам полученным	13.627	18.375
	124.531	184.577

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

23. ДОХОД ОТ ДИВИДЕНДОВ

В миллионах тенге	2018 год	2017 год
АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»	161.661	65.849
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	60.000	5.617
АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	32.677	41.331
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)	28.234	17.908
АО «Казахтелеком»	8.890	2.254
АО «Самрук-Энерго»	2.041	4.705
АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы»	1.710	–
АО «Эйр Астана»	1.961	–
Прочие дочерние организации	2.619	1.306
	299.793	138.970

24. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

В миллионах тенге	2018 год	2017 год
Спонсорская помощь и благотворительность	5.559	15.000
Расходы по заработной плате	3.045	3.067
НДС, не принятый в зачёт	2.810	2.102
Консультационные (аудиторские) и информационные расходы	1.610	2.308
Налоги, штрафы и пени	395	494
Прочее	10.265	11.132
	23.684	34.103

Спонсорская помощь и благотворительность

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

Прочее

Прочие расходы включают прочие административные расходы, в том числе расходы по вознаграждениям членов органа управления – Совета директоров в общей сумме 787 миллионов тенге (в 2017 году: 704 миллиона тенге), членов Международного Консультационного совета в общей сумме 880 миллионов тенге (в 2017 году: 811 миллионов тенге), средства для обеспечения операционной деятельности подведомственным организациям в общей сумме 1.219 миллионов тенге (в 2017 году: 1.669 миллионов тенге) и иные административные расходы для обеспечения операционной деятельности Фонда.

25. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

Финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

В миллионах тенге	2018 год	2017 год
Дисконт по займам полученным	87.725	5.719
Вознаграждение по банковским депозитам	21.943	37.081
Доходы по финансовым гарантиям	7.678	6.192
Амортизация дисконта по финансовым активам	3.077	13.688
Вознаграждение по текущим банковским счётам	1.380	86
Прочее	9.636	3.426
	131.439	66.192

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

26. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2018 год	2017 год
Амортизация дисконта по займу от КМГ	22.520	24.850
Прочее	7.488	4.703
	30.008	29.553

27. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

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

<i>В миллионах тенге</i>	2018 год	2017 год
Расходы по корпоративному подоходному налогу у источника выплаты	5.697	9.716
Расход по отложенному подоходному налогу	25	232
Расходы по корпоративному подоходному налогу	—	—
	5.722	9.948

По состоянию на 31 декабря 2018 года Фонд облагался корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке в 20% (на 31 декабря 2017 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>	2018 год	2017 год
Прибыль до учёта подоходного налога	397.355	155.645
Официальная ставка подоходного налога	20%	20%
Теоретические расходы по подоходному налогу	79.471	31.129
Изменение в непризнанных налоговых активах по отложенному налогу	7.545	10.276
Расходы на спонсорскую помощь	1.112	3.000
Резервы по займам выданным и средствам в кредитных учреждениях	38	5.438
Необлагаемый налогом доход от дивидендов	(59.959)	(27.794)
Необлагаемый налогом доход от прироста стоимости	(26.621)	—
Дисконтирование и амортизация дисконта по финансовым активам и обязательствам	(10.826)	(13.093)
Доходы по финансовым гарантиям	(1.519)	(1.220)
Прочие постоянные разницы	16.481	2.212
Расходы по корпоративному подоходному налогу, представленные в отдельном отчёте о совокупном доходе	5.722	9.948

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

27. 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:

В миллионах тенге	На 31 декабря 2018 года	Отнесено на прибыль и убыток	На 1 января 2018 года	Эффект от применения МСФО 9	На 31 декабря 2017 года	Отнесено на прибыль и убыток	На 31 декабря 2016 года
Отложенные налоговые активы							
Превышение суммы корпоративного подоходного налога, удержанного у источника выплаты с дохода в виде вознаграждения, над суммой исчисленного корпоративного подоходного налога	50.259	5.697	44.562	–	44.562	9.716	34.846
Переносимые налоговые убытки	–	(1.060)	1.060	–	1.060	1.060	–
Средства в кредитных учреждениях	16.536	13.712	2.824	2.824	–	–	–
Займы выданные	5.564	632	4.932	4.611	321	(151)	472
Прочие активы	826	351	475	475	–	–	–
Основные средства	228	226	2	–	2	2	–
Прочие обязательства	37	13	24	–	24	(4)	28
Минус: непризнанные активы по отложенному налогу	(34.447)	(7.546)	(26.901)	(7.910)	(18.991)	(10.276)	(8.715)
Отложенные налоговые активы	39.003	12.025	26.978	–	26.978	347	26.631

В миллионах тенге	На 31 декабря 2018 года	Отнесено на прибыль и убыток	На 1 января 2018 года	Эффект от применения МСФО 9	На 31 декабря 2017 года	Отнесено на прибыль и убыток	На 31 декабря 2016 года
Отложенные налоговые обязательства							
Займы	(38.738)	(11.786)	(26.952)	–	(26.952)	(349)	(26.603)
Прочая дебиторская задолженность	(528)	(264)	(264)	–	(264)	(264)	–
Основные средства	–	–	–	–	–	34	(34)
Отложенные налоговые обязательства	(39.266)	(12.050)	(27.216)	–	(27.216)	(579)	(26.637)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	(263)	(25)	(238)	–	(238)	(232)	(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.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**28. 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 2018 и 2017 годов, и соответствующее сальдо на 31 декабря 2018 и 2017 годов:

В миллионах тенге		Задолженность связанных сторон	Задолженность связанным сторонам	Денежные средства, депозиты и денежные эквиваленты, размещенные у связанных сторон
Дочерние организации	31 декабря 2018 года	553.499	356.593	17
	31 декабря 2017 года	406.696	299.171	3.254
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	31 декабря 2018 года	6.431	–	–
	31 декабря 2017 года	8.244	–	–
Прочие предприятия, контролируемые государством	31 декабря 2018 года	175.990	753.392	94.946
	31 декабря 2017 года	283.375	889.866	243.826

В миллионах тенге		Доход от дивидендов	Приобретения у связанных сторон	Доход от реализации связанным сторонам	Прочий расход, начисленный связанным сторонам
Дочерние организации	2018 год	299.793	19.921	18.916	69.156
	2017 год	138.970	46.421	48.886	–
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	2018 год	–	–	–	–
	2017 год	–	–	–	–
Прочие предприятия, контролируемые государством	2018 год	–	–	–	–
	2017 год	–	–	–	–

В миллионах тенге		Вознаграж- дение, начисленное связанным сторонам	Вознаграж- дение, начисленное связанными сторонами	Финансовые доходы, начисленные связанным сторонам	Финансовые расходы, начисленные связанными сторонами
Дочерние организации	2018 год	28.226	3.685	87.806	22.520
	2017 год	41.150	4.741	6.933	24.850
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	2018 год	577	–	–	–
	2017 год	592	–	–	–
Прочие предприятия, контролируемые государством	2018 год	17.483	69.747	1.651	–
	2017 год	34.624	143.148	5.196	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

28. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Природа сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2018 и 2017 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 1.242 миллиона тенге за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (2017 год: 1.244 миллиона тенге). Указанные суммы включают вознаграждение членов исполнительного органа – Правления в общей сумме 455 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (2017 год: 541 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.

29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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

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

Риск, связанный с процентными ставками

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

Подверженность Фонда риску, связанному со ставками вознаграждения в основном относится к полученным Фондом займом с плавающей процентной ставкой (*Примечание 17*).

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
2018 год	+0,5	(1.563)
Доллар США	-0,15	346
2017 год	+0,7	(3.461)
Доллар США	-0,08	378

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 9*), средств в кредитных учреждениях (*Примечание 10*), прочих финансовых активов (*Примечание 11*), прочих активов (*Примечания 12, 13*), и денежными средствами и их эквивалентами (*Примечание 14*), за вычетом резервов на обесценение, отражённых на отчётную дату. Для выпущенной финансовой гарантии максимальный уровень кредитного риска равен номинальной стоимости гарантированного договора займа, как указано в разделе «Риск ликвидности» данного Примечания.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

Риск ликвидности

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

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

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 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 2018 года						
Займы	–	10.931	21.136	915.548	320.551	1.268.166
Займы Правительства Республики Казахстан	13	24	36.771	133.696	2.188.125	2.358.629
Финансовые гарантии	25.494	653	37.885	295.983	238.916	598.931
Прочие обязательства	–	–	3.842	7.684	–	11.526
Итого	25.507	11.608	99.634	1.352.911	2.747.592	4.237.252

<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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Валютный риск

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

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

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение/ (уменьшение) в обменных курсах	Влияние на убыток/прибыль до учёта подоходного налога
2018 год		
Евро	14%	(35)
	(10%)	25
Доллары США	14%	5.402
	(10%)	(3.859)
2017 год		
Евро	13,5%	289
	(9,5%)	(203)
Доллары США	10,00%	(28.522)
	(10,00%)	28.522

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Управление капиталом (продолжение)

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

<i>В миллионах тенге</i>	2018 год	2017 год
Уставный капитал	5.133.766	5.133.476
Резервы	(1.423)	(1.498)
Накопленная прибыль	482.936	274.055
Итого капитал	5.615.279	5.406.033
Итого заёмные средства и финансовые гарантии	2.110.269	2.659.798
Итого активы	7.235.211	7.343.636
Отношение заёмного капитала к собственному капиталу	0,38	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.

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

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2018 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, учитываемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11)	1.101	1.101	–	–
	31 декабря 2017 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, учитываемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11)	1.164	1.164	–	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов Фонда по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов является обоснованным приближением справедливой стоимости для следующих финансовых инструментов:

В миллионах тенге	2018 год				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдае- мых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы					
Средства в кредитных учреждениях (Примечание 10)	381.941	368.141	–	368.141	–
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения (Примечание 9)	635.075	615.692	–	615.692	–
Дебиторская задолженность (Примечание 12, 13)	54.291	54.227	–	–	54.227
Финансовые обязательства					
Займы, полученные с фиксированной ставкой вознаграждения / облигации выпущенные (Примечание 17)	823.225	827.304	–	827.304	–
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 18)	653.406	533.935	–	533.935	–
Обязательства по финансовым гарантиям (Примечание 20)	36.882	26.357	–	26.357	–
Прочие обязательства	100.211	100.467	–	–	100.467

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 ненаблюдае- мых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы					
Средства в кредитных учреждениях (Примечание 10)	617.545	602.995	–	602.995	–
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения (Примечание 9)	599.043	555.486	–	555.486	–
Дебиторская задолженность (Примечание 12, 13)	52.515	51.825	–	–	51.825
Финансовые обязательства					
Займы, полученные с фиксированной ставкой вознаграждения / облигации выпущенные (Примечание 17)	1.085.267	1.079.162	–	1.079.162	–
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 18)	782.048	596.584	–	596.584	–
Обязательства по финансовым гарантиям (Примечание 20)	40.904	43.042	–	43.042	–
Прочие обязательства	11.167	10.876	–	–	10.876

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Изменение в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

В миллионах тенге	1 января 2018 года	Денежные потоки	Изменение валютных курсов	Начислено в 2018 году	Прочие	31 декабря 2018 года
Прочие обязательства	11.566	(47.616)	1.449	64.736	1.661	31.796
Задолженность по выплате дивидендов	–	(12.732)	–	12.732	–	–
Займы Правительства	455.213	(38.057)	–	–	19.379	436.535
Займы полученные	494.462	(212.020)	43.236	–	252	325.930
Итого обязательства по финансовой деятельности	961.241	(310.425)	44.685	77.468	21.292	794.261

30. 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 неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2018 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2018 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.

Судебные разбирательства

Судебное разбирательство, инициированное против 2-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.

13 марта 2019 года в Апелляционном суде г. Амстердам состоялось судебное слушание по заявлению Фонда об отмене решения суда г. Амстердам от 5 января 2018 года. Ожидается решение апелляционного суда.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

30. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

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 2018 года Фонду надлежит осуществить финансирование ряда инвестиционных проектов на общую сумму 102.315 миллионов тенге.

Обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2018 года к освоению включают обязательства Фонда по финансированию программы «Доступное жилье – 2020» в размере 6.565 миллионов тенге и обязательства по финансированию инвестиционных проектов в размере 95.750 миллионов тенге, в том числе:

- 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.

31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Займы выданные

28 февраля 2019 года Фонд выдал АО «Qazaq Air» заем в размере 16.000 миллионов тенге для приобретения 2 воздушных судов.

Облигации, выпущенные дочерними организациями

10 января 2019 года Фонд приобрел 150.000 купонных облигаций, выпущенных ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» на общую сумму 56.223 миллионов тенге. Средства предназначены для рефинансирования имеющихся обязательств.

Изменения в инвестициях в дочерние организации и Капитале

19 февраля 2019 года Акционер осуществил взнос в уставный капитал Фонда денежными средствами в размере 15.000 миллионов тенге.

21 февраля 2019 года данные средства были направлены на увеличение инвестиций в ТОО «Объединенная химическая компания» в целях реализации проектов, осуществляемых дочерней организацией.