

**АО «Фонд национального благосостояния
«Самрук-Қазына»**

Отдельная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2024 года,
с аудиторским отчётом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчёт независимого аудитора

Отдельная финансовая отчётность

Отдельный отчёт о финансовом положении	1
Отдельный отчёт о совокупном доходе	2
Отдельный отчёт о движении денежных средств	3-4
Отдельный отчёт об изменениях в капитале	5
Примечания к отдельной финансовой отчётности.....	6-53

Аудиторский отчет независимого аудитора

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

Мнение

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» (далее - «Фонд»), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, отдельного отчета о совокупном доходе, отдельного отчета об изменениях в капитале и отдельного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к отдельной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях отдельное финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также его отдельные финансовые результаты и отдельное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

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

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия

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

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

Информация об инвестициях в дочерние организации и совместные предприятия и выполненных тестах на обесценение приведена в *Примечании 4* к отдельной финансовой отчетности.

Соблюдение договорных условий в рамках кредитных соглашений

В соответствии с условиями кредитных соглашений, Фонд должен соблюдать определенные договорные условия. Нарушение этих условий может привести к значительным штрафам и пени, наряду с дефицитом финансирования. Кроме того, по многим кредитным соглашениям Фонда действуют положения о кросс-дефолте.

Мы получили от Руководства анализ обесценения, включая анализ индикаторов и модели тестирования обесценения.

Мы привлекли наших внутренних специалистов по вопросам оценки для тестирования анализа обесценения и расчета возмещаемой стоимости, подготовленных руководством.

Мы проанализировали допущения, лежащие в основе прогноза руководства.

Мы сравнили ставки дисконтирования и долгосрочные темпы роста с общими рыночными показателями и прочей доступной информацией.

Мы проверили математическую точность моделей обесценения и провели анализ их чувствительности к изменению допущений.

Мы проанализировали раскрытие информации об обесценении в отдельной финансовой отчетности в отношении обесценения инвестиции в дочерние организации и совместные предприятия.

Мы изучили условия кредитных соглашений, включая дополнительные положения о кросс-дефолте.

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

Мы оценили математическую точность расчетов финансовых ковенантов.

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

Информация о соблюдении договорных условий в рамках кредитных соглашений раскрыта в *Примечании 13* к отдельной финансовой отчетности.

Мы проанализировали прогноз согласно утвержденным бюджетам по состоянию на 31 декабря 2024 года, чтобы оценить вероятность нарушения в ближайшие 12 месяцев, мы получили и проанализировали проведенную Руководством оценку в отношении возможного влияния на принцип непрерывности деятельности.

Мы проанализировали сведения, полученные от кредиторов, в отношении соблюдения договорных условий по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Мы также оценили информацию, раскрытую в отдельной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Фонда за 2024 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Фонда за 2024 год, но не включает отдельную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Фонда за 2024 год, предположительно, будет нам предоставлен после выпуска настоящего аудиторского отчета.

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

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

Ответственность руководства и Комитета по аудиту за отдельную финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут, привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Мы также предоставляем Комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых 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 отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Партнер, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, - Адиль Сыздыков.

ТОО «Эрнст энд Янг»



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»

17 апреля 2025 года



Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан серии МФЮ-2,
№0000003, выданная Министерством
финансов Республики Казахстан 15 июля
2005 года

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2024 года

В миллионах тенге	Прим.	2024 год	2023 год
Активы			
Долгосрочные активы			
Основные средства		9.851	9.686
Инвестиционная недвижимость		5.058	5.698
Нематериальные активы		551	771
Инвестиции в дочерние организации	5	5.393.387	4.897.498
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	6	59.495	50.611
Займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду	7	2.290.168	1.519.333
Средства в кредитных учреждениях	8	336.286	162.863
Прочие долгосрочные финансовые активы		694	694
Прочие долгосрочные активы	9	261.187	17.020
		8.356.677	6.664.174
Краткосрочные активы			
Предоплата по подоходному налогу		41.061	85.194
Займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду	7	618.605	247.062
Средства в кредитных учреждениях	8	124.412	870.683
Прочие краткосрочные активы		6.961	6.880
Денежные средства и их эквиваленты	10	150.066	539.309
		941.105	1.749.128
Активы для передачи Акционеру	11	6.650	–
Активы, предназначенные для продажи	5,6	2.000	7.276
		949.755	1.756.404
Итого активы		9.306.432	8.420.578
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	12	5.540.872	5.492.783
Дополнительный оплаченный капитал	12	243.931	–
Резерв по переоценке инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(1.472)	(1.472)
Нераспределённая прибыль		1.514.802	1.312.681
Итого капитал		7.298.133	6.803.992
Долгосрочные обязательства			
Займы	13	387.518	287.126
Займы Правительства Республики Казахстан	14	1.074.868	861.818
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	11	20.894	–
Обязательства по отложенному налогу	23	2.478	–
		1.485.758	1.148.944
Краткосрочные обязательства			
Займы	13	151.065	182.871
Займы Правительства Республики Казахстан	14	12.204	11.028
Обязательства по финансовым гарантиям	16	120.013	84.559
Прочие краткосрочные обязательства	15	239.259	189.184
		522.541	467.642
Итого обязательства		2.008.299	1.616.586
Итого капитал и обязательства		9.306.432	8.420.578

Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления

Айдар Рыскулов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

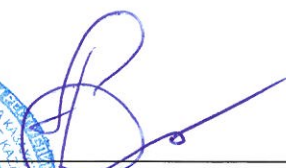
Учётная политика и примечания на страницах с 6 по 53 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчётности.

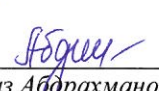
ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

В миллионах тенге	Прим.	2024 год	2023 год
Процентные доходы	17	501.597	167.580
Процентные расходы	18	(95.111)	(88.091)
Доход от дивидендов	19	555.902	513.588
Чистый процентный доход и доход от дивидендов		962.388	593.077
Общие и административные расходы	20	(25.368)	(20.118)
Финансовые доходы	21	124.867	139.213
Финансовые расходы	22	(14.567)	(22.026)
Доход от выбытия долей в дочерних организациях	5,6	459.561	941.909
Убыток от обесценения инвестиций в дочерние организации	5,4	(56.358)	(91.061)
Доход от восстановления/(убыток от) обесценения прочих долгосрочных активов	9	49	(5.659)
(Убыток от начисления)/доход от восстановления резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто		(4.203)	459
Доход/(убыток) от курсовой разницы, нетто		87.867	(4.896)
Прочие доходы		1.912	1.605
Прочие расходы		(376)	(2.072)
Прибыль до учёта подоходного налога		1.535.772	1.530.431
Расходы по подоходному налогу	23	(107.367)	(214.698)
Чистая прибыль за год		1.428.405	1.315.733
Прочий совокупный доход за год		–	–
Общая сумма совокупного дохода за год, за вычетом подоходного налога		1.428.405	1.315.733
Прибыль на акцию			
Основная и разводнённая доля чистой прибыли за период на акцию (тенге)	12	410,23	377,87

Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления


Айдар Рыскулов


Алмаз Абдрахманова

Главный бухгалтер

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2024 год	2023 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступления по дивидендам	19	555.902	527.849
Поступления по займам полученным	13	100.000	25.000
Возврат займов выданных		278.540	23.309
Возврат средств в кредитных учреждениях		8.674	26.177
Поступление займов, полученных от Правительства	14	238.256	336.309
Погашение займов, полученных от Правительства	14	(7.097)	(891)
Предоставление займов дочерним компаниям		(200.000)	(187.600)
Поступления по облигациям, выпущенным дочерними организациями		232.354	22.745
Приобретение облигаций, выпущенных дочерними организациями		(1.244.223)	(243.709)
Размещение средств в кредитных учреждениях		(100.000)	–
Платежи поставщикам		(7.879)	(6.246)
Выплаты по заработной плате		(4.143)	(3.313)
Предоставление спонсорской помощи		(9.911)	(6.741)
Корпоративный подоходный налог		(58.176)	(280.308)
Корпоративный подоходный налог у источника выплаты	23	(2.580)	(5.803)
Прочие налоги и выплаты		(2.924)	(2.420)
Проценты полученные		234.202	184.094
Проценты уплаченные	13, 14	(62.946)	(61.675)
Прочие поступления		1.825	2.320
Чистое (расходование)/ поступление денежных средств от операционной деятельности		(50.126)	349.097
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Снятие банковских депозитов		485.879	400.124
Размещение банковских депозитов		(228.713)	(236.771)
Взносы в уставный капитал дочерних организаций	5	(51.646)	(226.731)
Взносы в уставный капитал совместных предприятий	6	(2.069)	–
Поступления от реализации прочих долгосрочных активов		–	2.086
Поступления от погашения облигаций, выпущенных банками второго уровня		720.000	–
Поступления по дивидендам от совместного предприятия	19	–	1.052
Поступления от реализации совместных предприятий	24	–	163.770
Поступления от реализации доли в дочерней организации	6	10.614	–
Поступления от погашения нот Национального Банка Республики Казахстан		104.957	1.667.271
Приобретение основных средств		(147)	(138)
Приобретение нематериальных активов		(35)	(224)
Приобретение долей участия в совместном предприятии	5	(8.531)	–
Приобретение нот Национального Банка Республики Казахстан		(104.957)	(1.646.958)
Приобретение облигаций, выпущенных банками второго уровня		(300.000)	(400.000)
Приобретение долговых инструментов		(85.000)	–
Предоставление займов		(275.236)	–
Прочие поступления		–	3.244
Чистое поступление/(расходование) денежных средств в инвестиционной деятельности		265.116	(273.275)

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)

В миллионах тенге	Прим.	2024 год	2023 год
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Выпуск акций	12	–	49.478
Распределение акционеру	15	(187.604)	(93.592)
Распределения в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына»	15	(45.964)	(20.650)
Дивиденды, выплаченные акционеру	12	(736.819)	(1.264.753)
Поступления по займам полученным	13	–	18.442
Возврат займов полученных	13	(157.206)	(199.529)
Продажа доли участия, не приводящая к потере контроля	5	467.423	1.300.000
Поступления по выпущенным облигациям	13	112.000	63.008
Прочие поступления		640	75
Прочие выплаты		(67.250)	(11.922)
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		(614.780)	(159.443)
Чистое расходование денежных средств и их эквивалентов		(399.790)	(83.621)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты			
	10	10.854	1.578
Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки		(307)	74
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года		539.309	621.278
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года		150.066	539.309

Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления



Алидар Рыскулов

Главный бухгалтер



Алмаз Абдрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

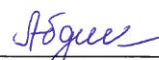
За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

В миллионах тенге	Прим.	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Нераспределённая прибыль	Итого
Сальдо на 31 декабря 2022 года		5.268.819	–	(1.472)	1.229.391	6.496.738
Чистая прибыль за год		–	–	–	1.315.733	1.315.733
Итого совокупный доход за год		–	–	–	1.315.733	1.315.733
Выпуск акций	12	223.964	–	–	21.227	245.191
Дисконт по займам от Правительства	12	–	–	–	177.932	177.932
Прочие операции с Акционером		–	–	–	(11.922)	(11.922)
Дивиденды	12	–	–	–	(1.264.753)	(1.264.753)
Распределения в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына»	12	–	–	–	(66.614)	(66.614)
Прочие распределения Акционеру	12	–	–	–	(88.313)	(88.313)
Сальдо на 31 декабря 2023 года		5.492.783	–	(1.472)	1.312.681	6.803.992
Чистая прибыль за год		–	–	–	1.428.405	1.428.405
Итого совокупный доход за год		–	–	–	1.428.405	1.428.405
Выпуск акций	12	48.089	–	–	–	48.089
Вклад в уставный капитал	12	–	243.931	–	–	243.931
Дисконт по займам от Правительства	12	–	–	–	49.204	49.204
Прочие операции с Акционером	12	–	–	–	(272.843)	(272.843)
Дивиденды	12	–	–	–	(736.819)	(736.819)
Распределения в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына»	12	–	–	–	(50.000)	(50.000)
Активы для передачи Акционеру	12	–	–	–	(19.432)	(19.432)
Прочие распределения Акционеру	12	–	–	–	(196.394)	(196.394)
Сальдо на 31 декабря 2024 года		5.540.872	243.931	(1.472)	1.514.802	7.298.133

Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления


Аидар Рыскулов

Главный бухгалтер


Алмаз Абдрахманова

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 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 № 669 и постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года № 962. 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 организациях, 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 рядом компаний, перечисленных в *Примечаниях 5 и 6*.

Административный адрес Фонда: г. Астана, ул. Сыганак 17/10, Республика Казахстан.

Данная отдельная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Управляющим директором по экономике и финансам и Главным бухгалтером Фонда 17 апреля 2025 года.

Данная отдельная финансовая отчётность выпущена в дополнение к консолидированной финансовой отчётности Фонда. Консолидированная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Управляющим директором по экономике и финансам и Главным бухгалтером Фонда 17 апреля 2025 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 со стандартами бухгалтерского учета 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 2024 года составлял 525,11 тенге за 1 доллар США. Этот курс использовался для пересчёта денежных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2024 года (на 31 декабря 2023 года: 454,56 тенге за 1 доллар США). Обменный курс КФБ на 17 апреля 2025 года составил 523,2 тенге за 1 доллар США. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, у Фонда сформировалась отрицательная курсовая разница в размере 134.256 миллионов тенге и положительная курсовая разница в размере 222.123 миллиона тенге, в связи с нестабильностью курса иностранных валют по отношению к тенге.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Принципы учёта, принятые при подготовке данной отдельной финансовой отчётности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой отдельной финансовой отчётности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, за исключением принятых новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2024 года.

Некоторые поправки и разъяснения впервые применены в 2024 году, но они не оказали влияния на отдельную финансовую отчётность Фонда.

«Соглашения о финансировании поставщиков» – поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7

В мае 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», чтобы разъяснить характеристики соглашений о финансировании поставщиков и потребовать дополнительного раскрытия таких соглашений. Требования к раскрытию информации, содержащиеся в поправках, призваны помочь пользователям финансовой отчетности понять влияние соглашений о финансировании поставщиков на обязательства предприятия, потоки денежных средств и подверженность риску ликвидности.

Поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

«Обязательство по аренде в операции продажи с обратной арендой» – поправки к МСФО (IFRS) 16

В сентябре 2022 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 16, уточняющие требования, которые продавец-арендатор должен соблюдать при оценке обязательства по аренде, возникающего в результате операции продажи с обратной арендой, чтобы исключить признание продавцом-арендатором любых сумм прибыли или убытка, относящихся к праву пользования, которое сохраняется у продавца-арендатора.

Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

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

«Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных» – поправки к МСФО (IAS) 1

В январе 2020 года и октябре 2022 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69–76 МСФО (IAS) 1, в которых уточняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В поправках разъясняется следующее:

- Что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- Право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- На классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;
- Условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом.

Кроме того, было введено требование о раскрытии информации в случаях, когда обязательство, возникающее в связи с кредитным соглашением, классифицируется как долгосрочное и право организации отсрочить урегулирование данного обязательства зависит от соблюдения будущих ковенантов в течение двенадцати месяцев.

Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда. Фонд раскрыл информацию о соблюдении ковенантов в соответствии с условиями кредитных договоров в *Примечании 13*.

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

Новые и измененные стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска отдельной финансовой отчётности Фонда приводятся ниже. Фонд намеревается применить новые стандарты и интерпретации с даты их вступления в силу.

Ожидается, что указанные новые стандарты и поправки не окажут существенного влияния на отдельную финансовую отчётность:

- *Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена валют»;*
- *МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»;*
- *МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»*
- *Контракты, касающиеся электроэнергии, зависящей от природы – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены в декабре 2024 года);*
- *Ежегодные улучшения, том 11 (выпущен в июле 2024 г.);*
- *Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены в мае 2024 года).*

Ожидается, что поправки не окажут существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда, кроме МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности». В настоящее время Фонд работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности.

Фонд намерен применять упрощения практического характера в будущих периодах, если это будет необходимо.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании

Инвестиции Фонда в его дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании учитываются по первоначальной стоимости за минусом обесценения.

Дочерние организации – это те предприятия, которые контролируются Фондом. Контроль осуществляется в том случае, если Фонд имеет право на переменную отдачу от инвестиций или подвержена риску, связанному с её изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Фонд контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- Наличие у Фонда полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. Существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять соответствующей деятельностью объекта инвестиций);
- Наличие у Фонда права на переменную отдачу от инвестиций или подверженности риску, связанному с её изменением;
- Наличие у Фонда возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При наличии у Фонда менее чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Фонд учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- Соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- Права, обусловленные другими соглашениями;
- Права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие фонду.

Фонд повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трёх компонентов контроля.

Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Фонд обладает значительным влиянием. Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики.

Совместное предприятие – это соглашение о совместной деятельности, согласно которому стороны, осуществляющие совместный контроль в отношении соглашения, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Совместный контроль – это обусловленное договором совместное осуществление контроля, которое имеет место только в тех случаях, когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль.

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними компаниями.

Выбытие инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании

Выбытие или частичное выбытие инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании в отдельной финансовой отчетности Фонда отражается по балансовой стоимости пропорционально доле выбытия.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

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

Для того, чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по ССЧПСД, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по ССЧПУ вне зависимости от бизнес-модели.

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 определённом рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Фонд принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на три категории:

- Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Последующая оценка (продолжение)

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

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

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

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

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

Обесценение финансовых активов

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

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

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Фонд применяет упрощенный подход при расчёте ОКУ. Следовательно, Фонд не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчётную 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 учётом 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 определённых 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 учёта 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.

Модификация предусмотренных договором денежных потоков

Если условия предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу пересматриваются по согласованию сторон или модифицируются другим образом, и пересмотр или модификация не приводят к прекращению признания данного финансового актива, Фонд пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных денежных потоков, предусмотренных договором с применением:

- 1) Первоначальной эффективной процентной ставки данного финансового актива;
- 2) Первоначальной эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов;
- 3) Пересмотренной эффективной процентной ставки на дату начала амортизации корректировки балансовой стоимости финансового инструмента, оцениваемого по амортизированной стоимости и являющегося объектом хеджирования справедливой стоимости.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Первоначальное признание и оценка (продолжение)

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

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Займы и займы Правительства Республики Казахстан

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

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

Выпущенные долговые ценные бумаги

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

Договоры финансовой гарантии

Выпущенные Фондом договоры финансовой гарантии представляют собой договоры, требующие осуществления платежа в возмещение убытков, понесенных владельцем этого договора вследствие неспособности определённого должника осуществить своевременный платёж в соответствии с условиями долгового инструмента. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются как обязательство по справедливой стоимости с учётом затрат по сделке, напрямую связанных с выпуском гарантии. Впоследствии, обязательство оценивается по наибольшей из следующих величин: суммы оценочного резерва под убытки и признанной суммы обязательства за вычетом накопленной амортизации.

Прекращение признания финансового обязательства

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Прекращение признания финансового обязательства (продолжение)

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их текущей стоимости признается в прибылях или убытках.

Признание доходов и расходов

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

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

Процентные и финансовые доходы и расходы

Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, выданным и полученным в рамках достижения цели, выполнения задач и осуществления основной деятельности Фонда раскрываются в составе процентных доходов и расходов. Все прочие процентные доходы и расходы не относящиеся к основной деятельности Фонда раскрываются в финансовых доходах и расходах. Финансовый доход включает вознаграждения по текущим банковским счетам, банковским депозитам, финансовым гарантиям, операциям «репо» и нотам Национального банка РК и прочие. Финансовые расходы включают амортизацию дисконта по займам полученным, расходы, связанные с привлечением и обслуживанием привлеченных заемных средств на внутреннем и внешнем рынке, в том числе расходы по процентам, и прочие аналогичные расходы.

Процентные и финансовые доходы и расходы признаются с использованием метода эффективной ставки процента. 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 или финансовые 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.

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 отнесённым 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Подходный налог (продолжение)

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.

Прочие распределения Акционеру

Прочие распределения Акционеру, признаваемые, как уменьшение нераспределённой прибыли, представлены понесенными затратами или распределениями активов по распоряжению акционера, включая объекты основных средств, доли участия в другом предприятии, прочие группы выбытия, денежные средства и прочие активы, согласно определению учётной политики Фонда.

Отчет о движении денежных средств

Для целей составления отдельного отчета о движении денежных средств Фонд использует прямой метод.

Отчет о движении денежных средств представляет потоки (притоки и оттоки) денежных средств и их эквивалентов за период, классифицируя их по операционной, инвестиционной или финансовой деятельности.

Дивиденды от дочерних организаций классифицируются как потоки от операционной деятельности, а дивиденды от совместных предприятий и ассоциированных компаний классифицируются как потоки от инвестиционной деятельности.

Предоставление и возврат займов, выданных дочерним и иным организациям, приобретение и погашение долговых инструментов от таких организаций классифицируются как потоки от инвестиционной деятельности, за исключением тех, которые связаны с основной деятельностью Фонда и классифицируются в составе операционной деятельности в отдельном отчете о движении денежных средств.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Отчет о движении денежных средств (продолжение)

Финансовая деятельность – деятельность, которая приводит к изменениям в размере и составе капитала и займов Фонда, приобретенным на нужды Фонда, за исключением операций, осуществляемых в рамках основной деятельности Фонда, в том числе получение целевого финансирования и последующее предоставление финансирования, которые классифицируются как операционная деятельность в отдельном отчете о движении денежных средств.

Фонд классифицирует денежные потоки, возникающие в результате изменений долей владения в дочерней организации, которые не приводят к потере контроля в составе финансовой деятельности в отдельном отчете о движении денежных средств.

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 отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется 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.

Налогообложение

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

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы были признаны по всем резервам и прочим обязательствам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов, а также успешное применение стратегии налогового планирования. На 31 декабря 2023 года сумма непризнанных отложенных налоговых активов равна 59 миллионов тенге (*Примечание 23*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка убытков как согласно МСФО (IFRS) 9 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 расчётные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчёты ОКУ Фонда являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчёта ОКУ, которые считаются суждениями и расчётными 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 расчёта ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- Определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, ценой на нефть с отставанием в один год, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD).

Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия

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

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

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в АстанаГаз. На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в АстанаГаз была выше чистых активов АстанаГаз по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в АстанаГаз Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в АстанаГаз была определена на основе метода дисконтированных денежных потоков бизнеса, за вычетом чистого долга на дату оценки и умножением получаемой оценочной стоимости акционерного капитала на долю Фонда (50%).

В расчете совокупных денежных потоков бизнеса включена терминальная стоимость (в пост-прогнозный период) магистрального газопровода «Сарыарка». Расчёт терминальной стоимости формировался на основе допущения, что магистральный газопровод «Сарыарка» во всем периоде моделирования, включая постпрогнозный период, будет находиться в собственности у АстанаГаз, что позволяет компании продолжить сдавать его в аренду после 2033 года на условиях, удовлетворяющих акционеров АстанаГаз, то есть после периода, в течение которого арендные платежи будут уходить в основном на обслуживание займов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

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

Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия (продолжение)

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

При этом, в расчете были учтены необходимые реинвестиции в основные средства, необходимые для поддержания возврата на капитал на реалистичном, не завышенном уровне. Темп роста денежных потоков в пост-прогнозном периоде также отражает реалистичную ставку возврата на капитал и темпы реинвестиций в бизнес.

При расчёте использовалась ставка дисконтирования (WACC) в 9,50% (31 декабря 2023: 9,40%). В результате данного анализа по состоянию на 31 декабря 2024 года обесценения выявлено не было. Увеличение ставки WACC на 1% может привести к тому, что балансовая стоимость инвестиций Фонда будет выше их возмещаемой стоимости, что может привести к необходимости признания обесценения в будущем.

Обесценение инвестиций в АО «Казпочта» (далее – «Казпочта»)

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в Казпочта. На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в Казпочта была выше чистых активов Казпочта по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в АО «Казпочта» Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в АО «Казпочта» была определена на основе метода ценности от использования.

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

Операционные допущения, использованные при тесте, отражают наиболее вероятные объёмы почтовых услуг, на основании утвержденного бизнес-плана АО «Казпочта», являющегося инструментом достижения стратегических целей.

Финансовые допущения включают значительные оценки, связанные с прогнозным уровнем и ростом тарифов, предоставляемыми скидками. Ключевыми долгосрочными допущениями, которые использовались в расчёте, являлись ежегодный темп роста на 5,5% (31 декабря 2023: 4,5%) и WACC в размере 15,06% (31 декабря 2023: 13,68%).

В результате оценки возмещаемой стоимости инвестиции на 31 декабря 2024 года обесценение выявлено не было.

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

- *Темпа роста* – снижение темпа роста с 5,5% до 4,5%;
- *Ставке дисконтирования (WACC)* – увеличение ставки дисконтирования с 15,06% до 19,06%.

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

Обесценение инвестиций ТОО «Самрук - Қазына Инвест» (далее - «СКИ»)

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в «СКИ». На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в «СКИ» была выше чистых активов «СКИ» по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Ввиду наличия индикатора обесценения инвестиций в «СКИ», Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в «СКИ» была определена на основе метода ценности от использования.

Прогнозные денежные потоки в финансовой модели теста на обесценение основываются на оценочных данных проектных компаний, уставному капиталу портфельных компаний «СКИ», а также стоимости доли в листингуемой компании Sekerbank T.A.S. согласно рыночным котировкам и портфельных инвестиций ЧК «Bolashaq Investments LTD».

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

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

Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия (продолжение)

Обесценение инвестиций ТОО «Самрук - Қазына Инвест» (далее - «СКИ»)(продолжение)

В результате оценки возмещаемой стоимости инвестиции на 31 декабря 2024 года обесценение выявлено не было.

Обесценение инвестиций в ТОО «ПГУ Туркестан» (далее – «ПГУ Туркестан»)

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в ПГУ Туркестан. На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в ПГУ Туркестан была выше чистых активов ПГУ Туркестан по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в ПГУ Туркестан Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в ПГУ Туркестан была определена на основе метода ценности от использования.

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

Операционные допущения, использованные при тесте, отражают наиболее вероятные объёмы реализации электроэнергии и мощности, на основании утвержденного бизнес-плана ПГУ Туркестан, являющегося инструментом достижения стратегических целей.

При расчёте использовалась ставка дисконтирования (WACC) в 12,40% (31 декабря 2023: 15,40%) и допущение о вводе станции ПГУ 1000 МВт в Туркестанской области в 2026 году. В результате данного анализа по состоянию на 31 декабря 2024 года обесценения выявлено не было. Увеличение ставки WACC на 1,6% и более процентных пункта может привести к тому, что балансовая стоимость инвестиций Фонда будет выше их возмещаемой стоимости, что может привести к необходимости признания обесценения в будущем, однако такое допущение маловероятно.

Обесценение инвестиций в АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее – «ГРЭС-2»)

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в ГРЭС-2. На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в ГРЭС-2 была выше чистых активов ГРЭС-2 по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в ГРЭС-2 Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в ГРЭС-2 была определена на основе метода ценности от использования.

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

Операционные допущения, использованные при тесте, отражают наиболее вероятные объёмы реализации электроэнергии и мощности, на основании утвержденного бизнес-плана ГРЭС-2, являющегося инструментом достижения стратегических целей.

При расчёте использовалась ставка дисконтирования (WACC) в 9,7%. В результате данного анализа по состоянию на 31 декабря 2024 года обесценения выявлено не было. Увеличение ставки WACC на 1,2% может привести к тому, что балансовая стоимость инвестиций Фонда будет выше их возмещаемой стоимости, что может привести к необходимости признания обесценения в будущем.

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

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

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в КТЖ. На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в КТЖ была выше чистых активов КТЖ по состоянию на 31 декабря 2023 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

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

Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия (продолжение)

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

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в КТЖ Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в КТЖ была определена на основе метода ценности от использования.

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

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

Финансовые допущения включают значительные оценки, связанные с прогнозным уровнем и ростом тарифов, предоставляемыми скидками, а также прогнозным курсом тенге по отношению к швейцарскому франку. Ключевыми долгосрочными допущениями, которые использовались в расчёте, являлись ежегодный темп роста на 3,58% и ставка дисконтирования в размере 14,07%.

По состоянию на 31 декабря 2023 года на основе расчёта ценности использования инвестиций Фонда, обесценения выявлено не было. При этом, расчёт ценности использования чувствителен, в частности к следующим допущениям:

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

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

- *Темпа роста* – снижение темпа роста с 3,58% до 1,00%;
- *Ставке дисконтирования (WACC)* – увеличение ставки дисконтирования с 14,07% до 17,88%.

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

Обесценение инвестиций ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» (далее – «Samruk-Kazyna Ondeu»)

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в Samruk-Kazyna Ondeu. На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в Samruk-Kazyna Ondeu была выше чистых активов Samruk-Kazyna Ondeu по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в Samruk-Kazyna Ondeu Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в Samruk-Kazyna Ondeu была определена метода ценности от использования. Ключевыми допущениями в тесте на обесценение являются прогнозы тарифов, ежегодный темп роста на 2,4% и ставка дисконтирования в размере 12,30%.

В результате оценки возмещаемой стоимости инвестиции на 31 декабря 2023 года было выявлено обесценение и Фонд признал убыток от обесценения инвестиций в дочерние организации в размере 91.061 миллион тенге в отдельном отчёте о совокупном доходе (Примечание 5).

Увеличении ставки дисконтирования более чем на 1,0% может привести к начислению дополнительного обесценения в размере 26.088 миллионов тенге. Снижение долгосрочного темпа роста более чем на 1,40% может привести к начислению дополнительного обесценения в размере 2.825 миллионов тенге.

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

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

В миллионах тенге	Тип деятельности	Страна	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года	Доля владения	
					31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»	Пассажирские и грузовые перевозки	Казахстан	1.901.833	1.815.139	100,00%	100,00%
АО «Национальная компания «ҚазМунайГаз»	Разведка, добыча, переработка и транспортировка нефти и газа	Казахстан	1.210.033	1.210.033	67,42%	67,42%
АО «Самрук-Энерго»	Производство электрической и тепловой энергии	Казахстан	627.366	523.555	100,00%	100,00%
ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu»	Разработка и реализация проектов в химической отрасли	Казахстан	533.597	531.312	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Инвест»	Инвестиционная деятельность	Казахстан	388.852	82.929	100,00%	100,00%
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	Разведка, добыча и переработка твердых полезных ископаемых	Казахстан	303.378	303.217	100,00%	100,00%
АО «Казахтелеком»	Услуги телекоммуникаций	Казахстан	196.750	196.750	80,85%	80,85%
ТОО "ПГУ Туркестан"	Передача, распределение и продажа электрической энергии	Казахстан	142.291	99.675	100,00%	100,00%
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)	Передача электрической энергии	Казахстан	120.648	120.648	85%	85%
АО «Национальная компания «QazaqGaz»	Разведка, добыча, транспортировка, реализация и хранение природного газа и газового конденсата	Казахстан	102.041	30.094	100,00%	100,00%
АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»	Производство и добыча урана, редких металлов	Казахстан	92.901	110.608	62,99%	75,00%
АО «Казпочта»	Почтовая и финансовая деятельность	Казахстан	59.395	59.395	100,00%	100,00%
АО «Samruk-Kazyna Construction»	Управление строительством и недвижимостью	Казахстан	31.849	31.849	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Бизнес Сервис»	Сервисные услуги по реализации трансформации, информационные и сервисные услуги по ИТ	Казахстан	2.750	2.692	100,00%	100,00%
АО «Казахстанские атомные электрические станции»	Реализация проектов по строительству атомных электростанций	Казахстан	2.602	1.882	100,00%	100,00%
Частный фонд «Центр Научно-Технологических Инициатив «Самгау»	Инновационные технологии, прочие исследования и экспериментальные разработки в области естественных и технических наук	Казахстан	604	544	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Контракт»	Организация закупочной деятельности	Казахстан	21	21	100,00%	100,00%
АО «QAZAQ AIR»	Авиаперевозки	Казахстан	–	46.357	100,00%	100,00%
ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС»	Производство электроэнергии гидроэлектростанциями	Казахстан	–	41.238	100,00%	100,00%
ТОО «АЭС Усть-Каменогорская ГЭС»	Производство электроэнергии гидроэлектростанциями	Казахстан	–	25.284	100,00%	100,00%
Минус: резерв под обесценение			(323.524)	(335.724)		
			5.393.387	4.897.498		

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)****Изменения в инвестициях в дочерние организации**

В таблице ниже представлено движение в инвестициях в дочерние организации за 2024 и 2023 год:

<i>В миллионах тенге</i>	2024	2023
Сальдо на 1 января	4.897.498	4.695.183
Вклады в уставный капитал деньгами	51.646	226.731
Вклады в уставный капитал имуществом	–	19.205
Вклады в уставный капитал долями участия	48.089	14.978
Приобретения	–	170.061
Дисконт по займам выданным	421.440	214.942
Гарантии выданные (Примечание 16)	50.779	12.826
Выбытия	(17.707)	(358.091)
Переводы в активы, предназначенные для продажи	(2.000)	(7.276)
Обесценение	(56.358)	(91.061)
Сальдо на 31 декабря	5.393.387	4.897.498

Движение в инвестициях в дочерние организации представлено следующим образом:

АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»

В 2024 году Фонд осуществил денежный вклад в размере 13.273 миллиона тенге в уставный капитал АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» (2023 год: 24.309 миллионов тенге).

В 2024 году Фонд приобрел облигации, выпущенные АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 163.969 миллионов тенге и 44.200 миллионов тенге с процентной ставкой ниже рыночной. Разница между справедливой стоимостью на дату покупки данных облигаций и его номинальной стоимостью в размере 33.525 миллионов тенге и 33.892 миллиона тенге, соответственно, были признаны как увеличение инвестиций в АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» (Примечание 7).

В 2024 году Фонд заключил дополнительное соглашение с АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» на продление срока и изменение ставки вознаграждения займа и признал разницу между справедливой стоимостью займа на дату заключения дополнительного соглашения и его номинальной стоимостью в размере 6.004 миллиона тенге как увеличение инвестиции в АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» (Примечание 7).

АО «Национальная компания «КазМунайГаз»

В 2023 году по распоряжению Акционера Фонд реализовал 20% акций АО «Национальная компания «КазМунайГаз» в пользу РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан» на общую сумму 1.300.000 миллионов тенге. В результате сделки Фонд признал выбытие доли в дочерней организации по балансовой стоимости в размере 358.091 миллион тенге, и чистый доход от выбытия доли в дочерней организации в размере 941.909 миллионов тенге в составе отдельного отчёта о совокупном доходе.

АО «Самрук-Энерго»

В 2024 году Фонд осуществил денежный вклад в уставный капитал АО «Самрук-Энерго» в размере 4.137 миллионов тенге (2023 год: 62.746 миллионов тенге).

В 2024 году Фонд передал 100% доли участия в ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС» («Шульбинская ГЭС») и 100% доли участия в ТОО «АЭС Усть-каменогорская ГЭС» («УК ГЭС») по балансовой стоимости 41.238 миллионов тенге и 25.284 миллиона тенге, соответственно, в качестве вклада в уставный капитал АО «Самрук-Энерго».

Также Фонд признал обязательство по финансовой гарантии выданной дочерней организации АО «Самрук Энерго» на сумму 32.765 миллионов тенге и признал инвестицию в АО «Самрук-Энерго» соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

Изменения в инвестициях в дочерние организации (продолжение)

ТОО «Samruk-Kazyna Odeu»

В 2023 году Фонд осуществил денежный вклад в размере 51.374 миллиона тенге в уставный капитал ТОО «Samruk-Kazyna Odeu».

В 2023 году Фонд приобрел 25% доли участия в уставном капитале ТОО «Бутадиен» за 8.531 миллион тенге у АО «Национальная компания «КазМунайГаз» и признал инвестицию в совместное предприятие на эту сумму. Соответствующее денежное вознаграждение было выплачено в 2024 году. 27 октября 2023 года Фонд осуществил передачу 25% доли участия в уставном капитале ТОО «Бутадиен» в виде вклада в уставный капитал ТОО «Samruk-Kazyna Odeu» и увеличил стоимость инвестиции.

В результате проведенного теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 года Фонд признал убыток от обесценения инвестиций в ТОО «Samruk-Kazyna Odeu» в размере 91.061 миллион тенге в отдельном отчете о совокупном доходе (*Примечание 4*).

ТОО «Самрук-Казына Инвест»

В 2024 году Фонд приобрел облигации, выпущенные дочерней организацией ТОО «Самрук-Казына Инвест» в долларах США на общую сумму 987 миллионов долларов США (эквивалентно 453.047 миллионов тенге на дату покупки) и в тенге на общую сумму 87.310 миллионов тенге с процентной ставкой ниже рыночной. Разница между справедливой стоимостью на дату приобретения облигаций и его номинальной стоимостью в размере 515 миллионов долларов США (эквивалентно 232.527 миллионов тенге) и 73.396 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций.

ТОО "ПГУ Туркестан"

В 2024 году Фонд осуществил денежный вклад в уставный капитал ТОО "ПГУ Туркестан" в размере 33.000 миллионов тенге (2023 год: 77.000 миллионов тенге). Фонд имеет обязательство по финансовой гарантии по займу ТОО «ПГУ Туркестан», полученного от АО «Народный Банк». Фонд признал обязательство по финансовой гарантии выданной ТОО «ПГУ Туркестан» на сумму 9.616 миллионов тенге и признал инвестицию в ТОО «ПГУ Туркестан» соответственно.

АО «Национальная компания «QazaqGaz»

В 2024 году Фонд передал 100% доли участия в ТОО «GPC Investment» и 100% доли участия в ТОО «АЗИЯГАЗ ЧУНДЖА», полученные от Акционера в счет оплаты выпущенных акций (*Примечание 12*), в качестве вклада в уставный капитал АО «Национальная компания «QazaqGaz» по балансовой стоимости 38.737 миллионов тенге и 9.294 миллиона тенге, соответственно.

В 2024 году Фонд приобрел облигации, выпущенные дочерней организацией АО «Национальная компания «QazaqGaz» в размере 74.287 миллионов тенге с процентной ставкой ниже рыночной. Разница между справедливой стоимостью на дату приобретения облигаций и его номинальной стоимостью в размере 15.679 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций (*Примечание 7*).

Также Фонд признал обязательство по финансовой гарантии выданной в пользу дочерней организации АО «Национальная компания «QazaqGaz» на сумму 8.237 миллионов тенге и признал инвестицию в АО «Национальная компания «QazaqGaz» соответственно.

АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»

В 2024 году по распоряжению Акционера Фонд реализовал 12,01% акций АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром» в пользу РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан» на общую сумму 467.423 миллиона тенге. В результате сделки Фонд признал выбытие доли в дочерней организации по балансовой стоимости в размере 17.707 миллионов тенге, и чистый доход от выбытия доли в дочерней организации в размере 449.716 миллионов тенге в составе отдельного отчета о совокупном доходе. В результате сделки доля Фонда в АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром» снизилась с 75% до 62,99% и контроль над АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром» был сохранен.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)****Изменения в инвестициях в дочерние организации (продолжение)***АО «QAZAQ AIR»*

В 2024 году, Фонд заключил дополнительные соглашения с АО «QAZAQ AIR» на продление срока и изменение ставки вознаграждения двух займов и признал разницу между справедливой стоимостью займов на дату заключения дополнительного соглашения и их номинальной стоимостью в общей сумме 23.945 миллионов тенге как увеличение инвестиции в АО «QAZAQ AIR» (Примечание 7). Балансовая стоимость инвестиции в АО «QAZAQ AIR» на дату реклассификации в активы предназначенные для продажи составила 58.102 миллиона тенге, за минусом накопленного обесценения в размере 12.200 миллионов тенге.

24 июня 2024 года Советом директоров Фонда принято решение о передаче в конкурентную среду до 100% пакета акций АО «QAZAQ AIR» путем прямой адресной продажи в пользу «SOVICO Group» JSC и его локального партнера. Руководство Фонда ожидает, что продажа АО «QAZAQ AIR» будет завершена в течение 12 месяцев после отчетной даты. На дату реклассификации в актив, предназначенный для продажи Фонд определил возмещаемую стоимость инвестиции, которая составила 2.000 миллиона тенге, и признал соответствующий дополнительный убыток от обесценения в размере 56.102 миллиона тенге в отдельном отчете о совокупном доходе.

Резерв под обесценение

По состоянию на 31 декабря 2024 года Фонд признал резерв под обесценение инвестиций в ТОО «Samruk - Kazyna Odeu» в размере 307.457 миллионов тенге, ТОО «Самрук-Қазына Инвест» в размере 16.067 миллионов тенге (на 31 декабря 2023 года: ТОО «Samruk-Kazyna Odeu» в размере 307.457 миллионов тенге, ТОО «Самрук-Қазына Инвест» в размере 16.067 миллионов тенге и АО «QAZAQ AIR» на сумму 12.200 миллионов тенге).

6. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

На 31 декабря инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Совместные предприятия		
АО «АстанаГазКМГ»	43.695	43.695
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	16.390	16.390
ТОО «Кокшетауская ТЭЦ»	2.069	–
ТОО «Семей-Энерго»	–	–
ТОО «Оскемен-Энерго»	–	–
Ассоциированные компании		
АО «Эйр Астана»	6.815	–
Минус: резерв под обесценение	(9.474)	(9.474)
	59.495	50.611

В таблице ниже представлено движение в инвестициях в совместные предприятия и ассоциированные компании за 2024 и 2023 год:

<i>В миллионах тенге</i>	2024	2023
Сальдо на 1 января	50.611	50.611
Вклад в уставный капитал денежными средствами	2.069	–
Переводы из активов, предназначенные для продажи	6.815	–
Сальдо на 31 декабря	59.495	50.611

По состоянию на 31 декабря 2024 года Фонд признал резерв под обесценение инвестиций в АО «АстанаГаз КМГ» в сумме 9.474 миллиона тенге (31 декабря 2023 года: 9.474 миллиона тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

6. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

АО «Эйр Астана»

8 февраля 2023 года Советом директоров Фонда принято решение об отчуждении простых акций АО «Эйр Астана» на организованных рынках по цене 1.073,83 тенге за одну простую акцию в количестве 60.410.524 простых акций.

По состоянию на 31 декабря 2023 года инвестиция в дочернюю организацию АО «Эйр Астана» была классифицирована как актив, предназначенный для продажи, с балансовой стоимостью 7.276 миллионов тенге.

В феврале 2024 года Фонд произвел отчуждение 9.884.209 (10%) простых акций по цене 1.073,83 тенге за одну простую акцию на общую сумму 10.614 миллионов тенге посредством их реализации на биржах Международного финансового центра «Астана» и АО «Казахстанская фондовая биржа». В результате сделки Фонд признал выбытие доли в дочерней организации по балансовой стоимости в размере 461 миллиона тенге, и чистый доход от выбытия доли в дочерней организации за вычетом затрат на продажу в размере 9.845 миллионов тенге в составе отдельного отчёта о совокупном доходе.

По результатам прошедшего IPO, доля Фонда в Эйр Астана снизилась с 51% до 41% и контроль над Эйр Астана был утрачен. В связи с тем, что в результате отчуждения Фонд сохранил значительное влияние, Фонд признал инвестицию в ассоциированную компанию по балансовой стоимости пропорционально оставшейся доле в размере 6.815 миллионов тенге.

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

Компания	Тип деятельности	Страна	Доля владения	
			31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Совместные предприятия				
АО «АстанаГазКМГ»	Транспортировка газа	Казахстан	50,00%	50,00%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	Производство и реализация электрической и тепловой энергии	Казахстан	50,00%	50,00%
ТОО «Семей-Энерго»	Производство, передача и распределение топливной энергии	Казахстан	50,00%	–
ТОО «Оскемен-Энерго»	Производство, передача и распределение топливной энергии	Казахстан	50,00%	–
ТОО «Кокшетауская ТЭЦ»	Производство, передача и распределение топливной энергии	Казахстан	50,00%	–
SK-AIH Investment Fund Ltd.	Инвестиционная деятельность	Казахстан	50,00%	–
Ассоциированные компании				
АО «Эйр Астана»	Авиаперевозки	Казахстан	41,00%	–

24 июня 2024 года Фонд и АО «Самрук-Энерго» создали 3 совместных предприятия: ТОО «Семей-Энерго», ТОО «Оскемен-Энерго» и ТОО «Кокшетауская ТЭЦ». В 2024 году Фонд осуществил денежный вклад в размере 2.069 миллионов тенге в уставный капитал ТОО «Кокшетауская ТЭЦ». По состоянию на 31 декабря 2024 года взносов в уставный капитал ТОО «Семей-Энерго», ТОО «Оскемен-Энерго» не было.

27 июня 2024 года Фонд совместно с Azerbaijan Investment Holding создали совместное предприятие SK-AIH Investment Fund Ltd. на бирже Международного финансового центра «Астана». По состоянию на 31 декабря 2024 года взносов в уставный капитал предприятие SK-AIH Investment Fund Ltd. не было.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ

На 31 декабря займы выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости и чистые инвестиции в финансовую аренду включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Займы, выданные дочерним организациям	262.756	352.120
АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»	111.328	113.619
АО «Самрук-Энерго»	99.683	97.004
ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu»	18.356	54.802
АО «Samruk-Kazyna Construction»	15.974	46.375
АО «QAZAQ AIR»	15.693	36.877
Прочие	1.722	3.443
Займы, выданные иным организациям	139.862	31.073
АО «Казахстанская Жилищная Компания»	107.096	–
АО «Досжан Темир жолы»	5.099	5.634
Прочие	27.667	25.439
Облигации, выпущенные дочерними организациями	2.349.937	1.247.381
АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»	898.876	648.971
АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	673.972	428.762
АО «Интергаз Центральная Азия»	127.125	–
АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»	105.022	–
АО «Казахтелеком»	100.000	41.000
АО «Кселл»	85.000	–
АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук»	83.818	–
АО «Самрук-Энерго»	34.737	–
ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод»	–	19.364
Прочие	241.387	109.284
Облигации, выпущенные иными организациями	133.069	125.797
АО «НУХ «Байтерек»	87.799	80.893
АО «Baiterek Venture Fund»	40.150	40.150
Прочие	5.120	4.754
Вознаграждение к получению	38.460	22.560
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(16.095)	(14.505)
Общая сумма займов выданных, нетто	2.907.989	1.764.426
Чистые инвестиции в финансовую аренду	784	1.969
Общая сумма займов выданных и задолженности по финансовой аренде	2.908.773	1.766.395
Минус: текущая часть	(618.605)	(247.062)
Долгосрочная часть	2.290.168	1.519.333

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ (продолжение)**

В таблице ниже представлено раскрытие займов выданных по уровням ОКУ:

<i>В миллионах тенге</i>	2024 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	% ОКУ
Уровень 1	2.901.572	(9.159)	0,32%
Уровень 2	15.693	(117)	0,75%
Уровень 3	6.819	(6.819)	100%
	2.924.084	(16.095)	0,55%

<i>В миллионах тенге</i>	2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	% ОКУ
Уровень 1	1.735.235	(7.487)	0,43%
Уровень 2	36.877	(199)	0,54%
Уровень 3	6.819	(6.819)	100%
	1.778.931	(14.505)	0,82%

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду, выраженные в тенге	2.241.300	1.272.727
Займы выданные, выраженные в долларах США	667.473	493.668
	2.908.773	1.766.395

По состоянию на 31 декабря 2024 года эффективная процентная ставка по займам выданным в тенге с балансовой стоимостью 2.240.516 миллиона тенге составила от 0,1% до 18,39% годовых (на 31 декабря 2023 года: займы выданные в тенге с балансовой стоимостью 1.270.758 миллионов тенге от 0,1% до 15,38%), по займам выданным в долларах США с балансовой стоимостью 667.473 миллиона тенге составила от 6,6% до 9,87% годовых (на 31 декабря 2023 года: займы выданные в долларах США с балансовой стоимостью 493.668 миллионов тенге от 5,00% до 11,00%). Дата погашения займов выданных от июня 2025 года до ноября 2062 года (на 31 декабря 2023 года: от января 2024 года до ноября 2062 года).

Изменения в займах, выданные дочерним организациям

2024

АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»

25 января 2024 года Фонд заключил дополнительное соглашение с АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» на продление срока займа до 2044 года и изменение ставки вознаграждения займа до 9,25% годовых и признал разницу между справедливой стоимостью займа на дату заключения дополнительного соглашения и его номинальной стоимостью в размере 6.004 миллиона тенге как увеличение инвестиции в АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» (Примечание 5).

ТОО «Самрук-Казына Инвест»

28 июня 2024 года Фонд предоставил финансовую помощь дочерней организации ТОО «Самрук-Казына Инвест» в размере 200.000 миллионов тенге для поддержания операционной деятельности со сроком погашения один год и правом досрочного требования. Финансовая помощь была досрочно погашена в августе-декабре 2024 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ (продолжение)

Изменения в займах, выданные дочерним организациям (продолжение)

ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu»

В 2024 году ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» осуществил частичное досрочное погашение основного долга займа на сумму 40.292 миллиона тенге.

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

В 2012 году Фонд заключил договор возобновляемой кредитной линии (с лимитом линии в размере 99.053 миллиона тенге) с «SKC» 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 «SKC» досрочного погашения займов или их части, а «SKC» 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 2024 году «SKC» осуществил частичное досрочное погашение займов на сумму 24.160 миллионов тенге (2023 год: 4.722 миллиона тенге).

АО «QAZAQ AIR»

В 2024 году, Фонд заключил дополнительные соглашения с АО «QAZAQ AIR» на продление срока займов до 2044 года и изменение ставки вознаграждения двух займов и признал разницу между справедливой стоимостью займов на дату заключения дополнительного соглашения и их номинальной стоимостью в общей сумме 23.945 миллионов тенге как увеличение инвестиции в АО «QAZAQ AIR» (Примечание 5).

2023

АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»

В 2023 году Фонд предоставил заем АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 162.600 миллионов тенге со сроком погашения – ежегодно долями с 2033 года и ставкой вознаграждения 0,05% годовых для последующего кредитования АО «Пассажирские перевозки» в целях обновления парка подвижного состава железнодорожных пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки». Разница между номинальной и справедливой стоимостью займа на дату предоставления в размере 139.497 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы». Справедливая стоимость займа была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 11,59% годовых на дату предоставления займа.

Изменения в займах, выданных иным организациям

АО «Казахстанская Жилищная Компания»

6 мая 2024 года Фонд и АО «Казахстанская Жилищная Компания» заключили договор об открытии кредитной линии на сумму до 272.000 миллионов тенге со ставкой 0,01% годовых и сроком погашения 10 лет с целью финансирования проекта по постановлению Правительства Республики Казахстан. В 2024 году Фонд выдал займ на всю сумму кредитной линии в размере 272.000 миллионов тенге. Разница между номинальной и справедливой стоимостью займа на дату выдачи в общей сумме 168.134 миллиона тенге была признана как прочие операции с Акционером в отдельном отчете об изменениях в капитале (Примечание 12).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ (продолжение)

Изменения в облигациях, выпущенные дочерними организациями

2024

АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»

В 2024 году Фонд приобрел облигации, выпущенные АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 163.969 миллионов тенге со сроком обращения 20 лет и ставкой вознаграждения 9,25% годовых. Разница между справедливой стоимостью на дату покупки данных облигаций и его номинальной стоимостью в размере 33.525 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций (*Примечание 5*). Справедливая стоимость облигаций была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 12,34% годовых на дату приобретения облигаций.

10 июля 2024 года Фонд приобрел облигации, выпущенные АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 44.200 миллионов тенге со сроком обращения 20 лет и ставкой вознаграждения 1,8% годовых. Разница между справедливой стоимостью на дату покупки данных облигаций и его номинальной стоимостью в размере 33.892 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций (*Примечание 5*). Справедливая стоимость облигаций была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 12,34% годовых на дату приобретения облигаций.

30 декабря 2024 года Фонд приобрел облигации, выпущенные АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 30.000 миллионов тенге со сроком обращения 2 года и ставкой вознаграждения равной среднему значению базовых ставок, установленных Национальным банком Республики Казахстан (НБРК) в течение купонного периода с добавлением фиксированной маржи в размере 0,75%.

АО «Национальная компания «КазМунайГаз»

20 марта 2024 года купонная ставка облигаций, выпущенных АО «Национальная компания «КазМунайГаз» в 2022 году была увеличена с 3,00% до 9,3% годовых. Фонд пересчитал валовую балансовую стоимость облигаций и признал прибыль от модификации в размере 233.519 миллионов тенге в составе процентных доходов (*Примечание 17*). Справедливая стоимость облигаций была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 12,11% годовых на дату модификации.

АО «Интергаз Центральная Азия»

В 2024 году Фонд приобрел облигации, выпущенные АО «Интергаз Центральная Азия» на общую сумму 74.287 миллионов тенге со сроком обращения 10 лет и ставкой вознаграждения 9,25% годовых. Разница между справедливой стоимостью на дату покупки данных облигаций и его номинальной стоимостью в размере 15.679 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная компания «QazaqGaz» (*Примечание 5*). Справедливая стоимость облигаций была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 14,95% и 15,25% годовых на дату приобретения облигаций.

Также, Фонд приобрел облигации, выпущенные АО «Интергаз Центральная Азия» на общую сумму 53.484 миллиона тенге со сроком обращения 10 лет и ставкой вознаграждения НБРК+1% и на сумму 14.850 миллионов тенге со сроком обращения 3 года и ставкой вознаграждения НБРК+1%.

АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»

В 2024 году Фонд приобрел облигации, выпущенные АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» в размере 200 миллионов долларов США (эквивалентно 104.916 миллионов тенге на дату приобретения) со сроком обращения 3 года и плавающей ставкой вознаграждения SOFR+1%.

АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук»

В 2024 году Фонд приобрел дисконтные облигации, выпущенные АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» в размере 160 миллионов долларов США (эквивалентно 83.422 миллиона тенге на дату приобретения) со сроком обращения 5 лет и дисконтной ставкой вознаграждения SOFR+1%.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ (продолжение)

Изменения в облигациях, выпущенные дочерними организациями (продолжение)

АО «Самрук-Энерго»

В 2024 году Фонд приобрел облигации, выпущенные АО «Самрук-Энерго» в размере 34.737 миллионов тенге со сроком обращения 5 лет и плавающей ставкой вознаграждения НБРК+1%.

АО «Казахтелеком»

В 2024 году Фонд приобрел облигации, выпущенные АО «Казахтелеком» в размере 41.000 миллионов тенге со сроком обращения 3 года и плавающей ставкой вознаграждения НБРК+0,5% и в размере 59.000 миллионов тенге со сроком обращения 3 года и фиксированной ставкой вознаграждения 15,75%.

АО «Кселл»

В 2024 году Фонд приобрел облигации, выпущенные АО «Кселл» на общую сумму 85.000 миллионов тенге со сроком обращения до 2025 и 2027 года и ставкой вознаграждения НБРК+1% и НБРК+0,5%.

2023

АО «Национальная компания «КазМунайГаз»

В 2023 году Фонд приобрел облигации АО «Национальная компания «КазМунайГаз» в размере 50.000 миллионов тенге и 20.000 миллионов тенге со сроком обращения 10 лет и ставкой вознаграждения 0,5%. Разница между номинальной и справедливой стоимостью облигаций на дату покупки в размере 22.145 миллионов тенге и 8.679 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная компания «КазМунайГаз». Справедливая стоимость облигаций была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 11,74% и 11,57% годовых на дату приобретения облигаций.

АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»

В 2023 году, Фонд приобрел облигации АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 73.709 миллионов тенге и 100.000 миллионов тенге со сроком обращения 20 лет и ставкой вознаграждения 8,74%. Разница между номинальной и справедливой стоимостью облигаций на дату покупки в размере 14.716 миллионов тенге и 23.718 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы». Справедливая стоимость облигаций была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 11,59% и 12,25% годовых на дату приобретения облигаций.

8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

В миллионах тенге	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Облигационные займы в банках второго уровня	433.073	764.476
Средства в кредитных учреждениях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством	32.344	41.120
Банковские депозиты, размещенные в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами	–	230.343
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4.719)	(2.393)
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	460.698	1.033.546
Минус: текущая часть	(124.412)	(870.683)
Долгосрочная часть	336.286	162.863

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)**

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Рейтинг от А+(А1) до А-(А3)	–	230.343
Рейтинг от BBB-(Баа3) до BB-(Ba3)	148.846	449.632
Рейтинг от В+(В1) до В-(В3)	316.571	355.964
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4.719)	(2.393)
	460.698	1.033.546

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в тенге	460.698	803.232
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в долларах США	–	230.314
	460.698	1.033.546

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года эффективная процентная ставка по банковским депозитам, размещенным в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами составила 5,77% в долларах США, дата погашения от марта 2024 года до июня 2024 года.

Облигационные займы в банках второго уровня

По состоянию на 31 декабря 2024 года эффективная процентная ставка по облигационным займам в банках второго уровня по фиксированным процентным ставкам составила от 11,15% до 12,33% годовых (на 31 декабря 2023 года: от 8,46% до 12,33%), по плавающим процентным ставкам – НБРК-0,35%. Дата погашения от июля 2025 года до ноября 2035 года (на 31 декабря 2023 года: от марта 2024 года до ноября 2035 года). Облигации представлены в тенге.

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

На 31 декабря 2024 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 «Банк Развития Казахстана» для снижения ставки кредитования инвестиционных проектов в приоритетных отраслях экономики в размере 1.423 миллиона тенге (на 31 декабря 2023 год: 1.654 миллионов тенге). Эффективная процентная ставка по данному займу составляет 7,45% годовых;
- Банкам второго уровня на рефинансирование ипотечных займов и кредитование студентов, строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы в размере 30.860 миллионов тенге и 61 миллион тенге, соответственно (на 31 декабря 2023 года: 37.690 миллионов тенге и 1.774 миллиона тенге, соответственно). Эффективные процентные ставки по данным займам составляют от 6,87% до 7,28% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 года, средства в кредитных учреждениях относятся к 1 уровню ОКУ и не просрочены.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

9. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие долгосрочные активы включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Имущество для передачи	268.542	24.611
Лицензии SAP	6.238	6.287
Прочие	245	9
Минус: резерв под обесценение	(13.838)	(13.887)
	261.187	17.020

Имущество для передачи

В 2024 году Фонд произвел прием республиканского имущества в виде объектов газоснабжения на общую сумму 243.931 миллион тенге от Акционера в оплату будущих размещаемых акций Фонда, для последующей передачи дочерним организациям. По состоянию на 31 декабря 2024 года имущество было признано по справедливой стоимости как дополнительный оплаченный капитал в отдельном отчете об изменениях в капитале (Примечание 12).

Резерв под обесценение

По состоянию на 31 декабря 2024 года Фонд признал резерв под обесценение лицензий SAP в размере 6.238 миллионов тенге и резерв под обесценение имущества для передачи в размере 7.600 миллионов тенге (31 декабря 2023 года: резерв под обесценение лицензий SAP в размере 6.287 миллионов тенге и резерв под обесценение имущества для передачи в размере 7.600 миллионов тенге).

В 2024 году Фонд признал восстановление резерва под обесценение по лицензиям SAP в размере 49 миллионов тенге (2023 год: восстановление резерва под обесценение по лицензиям SAP в размере 1.941 миллион тенге и резерв под обесценение по имуществу для передачи в размере 7.600 миллионов тенге и) в отдельном отчете о совокупном доходе. Возмещаемая стоимость лицензий SAP была определена исходя из планируемой потребности на лицензии.

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Текущие счета в банках – доллары США	26.255	241.775
Текущие счета в банках – тенге	1.419	36.006
Текущие счета в банках – другие валюты	3	10
Срочные депозиты – доллары США	123	230.239
Срочные депозиты – в тенге	72.510	237
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трёх месяцев	50.083	31.062
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(327)	(20)
	150.066	539.309

По состоянию на 31 декабря 2024 года средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам составила 14,13% в тенге, 5,21% в долларах США (на 31 декабря 2023 года: 15,05% в тенге, 5,13% в долларах США); по текущим банковским счетам – 14,23% в тенге, 5,21% в долларах США (на 31 декабря 2023 года: 1,05% в тенге, 5,09% в долларах США).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**11. АКТИВЫ ДЛЯ ПЕРЕДАЧИ АКЦИОНЕРУ**

11 июня 2024 года Фонд и АО «Национальная компания «КазМунайГаз» заключили договор купли-продажи движимого и недвижимого имущества на общую сумму 28.173 миллиона тенге. Согласно договору купли-продажи срок погашения задолженности за имущество 3 года с даты заключения договора. Имущество и соответствующая задолженность были признаны как дисконтированная к настоящему моменту стоимость будущих денежных платежей в размере 19.432 миллиона тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 года соответствующее денежное вознаграждение еще не выплачено и отражено в составе прочих долгосрочных финансовых обязательств с учетом амортизации дисконта в размере 20.659 миллионов тенге.

В 2024 году Фонд признал обязательство по передаче данных активов Акционеру как уменьшение капитала в отдельном отчете об изменениях в капитале на сумму 19.432 миллиона тенге (*Примечание 12*). В августа 2024 года Фонд передал часть движимого и недвижимого имущества с балансовой стоимостью 12.782 миллиона тенге в пользу Акционера на основании договора дарения. В соответствии с планируемыми мероприятиями в ближайшие 12 месяцев по передаче оставшейся части имущества в пользу Акционера, по состоянию на 31 декабря 2024 года данное имущество в размере 6.650 миллионов тенге были классифицированы как Активы для передачи Акционеру и соответствующее обязательство по передаче актива Акционеру было признано в составе прочих краткосрочных обязательств (*Примечание 15*).

12. КАПИТАЛ**Уставный капитал**

В течение 2024 и 2023 годов Фонд произвел эмиссии простых акций, оплата которых была осуществлена следующим образом:

Оплата акций	Количество разрешённых к выпуску и выпущенных акций	Номинальная стоимость одной акции, в тенге	Уставный капитал, в миллионах тенге
На 31 декабря 2022 года	3.481.961.409		5.268.819
Акции, выпущенные в течение периода:			
Акции выпущенные и оплаченные денежными средствами	6.000	8.246.277	49.478
Акции выпущенные и оплаченные взносами государственных долей участия в дочерних организациях	1	89.206.406.162	89.206
	50	723.663.220	36.183
	40	586.110.925	23.445
	100	64.469.200	6.447
Акции выпущенные и оплаченные взносом имущества	1.000	16.915.397	16.915
	20	114.504.250	2.290
На 31 декабря 2023 года	3.481.968.620		5.492.783
Акции, выпущенные в течение периода:			
Акции выпущенные и оплаченные взносами государственных долей участия в дочерних организациях и совместном предприятии	100	387.371.430	38.737
	1	57.672.000	58
	100	92.941.670	9.294
На 31 декабря 2024 года	3.481.968.821		5.540.872

На 31 декабря 2024 года 3.481.968.821 акция Фонда были полностью оплачены (31 декабря 2023 года: 3.481.968.620 акций).

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

12. КАПИТАЛ (продолжение)

Уставный капитал (продолжение)

Акции выпущенные и оплаченные взносами государственных долей участия в дочерних организациях и совместном предприятии

24 января 2024 года Фонд выпустил 100 акций номинальной стоимостью 387.371.430 тенге и 1 акцию номинальной стоимостью 57.672.000 тенге на общую сумму 38.795 миллионов тенге, которые были оплачены Акционером путем передачи 100% доли участия в уставном капитале ТОО «GPC Investment» и 50% доли участия в уставном капитале ТОО «Soft Art», которые далее были переданы Фондом как вклад в уставный капитал дочерних организаций АО «Национальная компания «QazaqGaz» и ТОО «Самрук-Қазына Бизнес Сервис» (Примечание 5), соответственно. Справедливая стоимость инвестиций была равна номинальной стоимости выпущенных акций.

27 сентября 2024 года Фонд выпустил 100 акций номинальной стоимостью 92.941.670 тенге на сумму 9.294 миллиона тенге, которые были оплачены Акционером путем передачи 100% доли участия в уставном капитале ТОО «АЗИЯГАЗ ЧУНДЖА», которые далее были переданы Фондом как вклад в уставный капитал АО «Национальная компания «QazaqGaz». Справедливая стоимость инвестиций была равна номинальной стоимости выпущенных акций (Примечание 5).

Дополнительный оплаченный капитал

В 2024 году Фонд произвел прием республиканского имущества в виде объектов газоснабжения на общую сумму 243.931 миллион тенге от Акционера в оплату будущих размещаемых акций Фонда, для дальнейшей передачи дочерней организации. По состоянию на 31 декабря 2024 года имущество было признано как дополнительный оплаченный капитал и отражено в составе прочих долгосрочных активов (Примечание 9).

Распределения в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына»

В соответствие со статьей 20 Закона РК «О Фонде национального благосостояния», вступившей в силу 1 января 2023 года, Фонд ежегодно выделяет Общественного Фонда «Қазақстан Халқына» средства в размере не менее семи процентов от чистого дохода Фонда. Обязательство по выделению средств признается согласно решению единственного Акционера.

В 2024 году в соответствии с постановлением Правительства от 12 ноября 2024 года Фонд признал обязательства по выплате в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына» на общую сумму 50.000 миллионов тенге в отдельном отчёте об изменениях в капитале (в 2023 году: 66.614 миллионов тенге). В 2024 году фактически перечисленные средства в ОФ «Қазақстан халқына» составили 45.964 миллиона тенге (2023 году: 20.650 миллионов тенге).

Прочие распределения Акционеру

В 2024 году на основании распоряжения Акционера, Фонд признал обязательства по финансированию различных социальных проектов на общую сумму 196.394 миллиона тенге (Примечание 15) как прочие распределения Акционеру в отдельном отчёте об изменениях в капитале (2023 год: 88.313 миллионов тенге).

Дисконт по займам от Правительства

В 2024 году Фонд разместил облигации на общую сумму 238.256 миллионов тенге (2023 год: 173.709 миллионов тенге) (Примечание 14). Разница между номинальной и справедливой стоимостью в размере 49.204 миллиона тенге была признана как увеличение капитала в отдельном отчёте об изменениях в капитале (2023 год: 38.435 миллиона тенге).

В 2023 году Фонд получил займ на сумму 162.600 миллионов тенге (Примечание 14). Разница между номинальной и справедливой стоимостью в размере 139.497 миллионов тенге была признана как увеличение капитала в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**12. КАПИТАЛ (продолжение)****Прочие операции с Акционером***Заём АО «Казахстанская Жилищная Компания»*

6 мая 2024 года Фонд и АО «Казахстанская Жилищная Компания» заключили договор об открытии кредитной линии на сумму до 272.000 миллионов тенге со ставкой 0,01% годовых и сроком погашения 10 лет с целью финансирования проекта по постановлению Правительства Республики Казахстан. На эту же дату Фонд признал обязательство по предоставлению займа АО «Казахстанская жилищная компания» по ставке ниже рыночной по справедливой стоимости 172.009 миллионов тенге. Обязательство по предоставлению займа, определенное как разница между справедливой стоимостью неиспользованного кредитного лимита и его номинальной стоимостью, было признано как уменьшение капитала в составе прочих операций с Акционером в отдельном отчете об изменениях в капитале.

В 2024 году Фонд выдал заем на всю сумму кредитной линии в размере 272.000 миллионов тенге и признал соответствующее уменьшение обязательств по предоставлению займа в общей сумме 168.134 миллиона тенге (Примечание 7). Разница между суммой первоначального признания обязательства по предоставлению займа и последующим уменьшением обязательства в связи с освоением кредитной линии была признана как амортизация обязательства по предоставлению займа в размере 3.875 миллионов тенге в составе процентных доходов в отдельном отчете о совокупном доходе (Примечание 17).

Финансирование акимата г.Астаны

В 2024 году в соответствии с постановлением Правительства, Фонд выплатил акимату г. Астаны 35.029 миллионов тенге для целей финансирования реализации инфраструктурных проектов города. Данные затраты были признаны как прочие операции с Акционером в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

Активы для передачи Акционеру

В 2024 году Фонд признал обязательство по передаче актива Акционеру как уменьшение капитала в отдельном отчете об изменениях в капитале на сумму 19.432 миллиона тенге, из которых активы с балансовой стоимостью 12.782 миллиона тенге были переданы на отчетную дату и 6.650 миллионов тенге планируются к передаче в ближайшие 12 месяцев (Примечание 11 и 15).

Дивиденды

В 2024 году, в соответствии с постановлениями Правительства РК Фонд объявил и осуществил выплату дивидендов Акционеру на общую сумму 736.819 миллионов тенге из нераспределенной прибыли 2022 и 2023 годов (в 2023 году: 1.264.753 миллиона тенге из нераспределенной прибыли 2021 и 2022 годов).

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 2024 года	31 декабря 2023 года
Итого активы	9.306.432	8.420.578
Нематериальные активы	(551)	(771)
Итого обязательства	(2.008.299)	(1.616.586)
Чистые активы для простых акций	7.297.582	6.803.221
Количество простых акций на 31 декабря	3.481.968.821	3.481.968.620
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге*	2.096	1.954

* Представление балансовой стоимости одной простой акции показатель, не относящийся к МСФО.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

12. КАПИТАЛ (продолжение)

Прибыль на акцию

Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитывается делением чистого дохода за период, причитающегося Акционеру, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение периода

В следующей таблице приведены данные о доходе и акциях, использованные для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию за отчетные периоды:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Чистый доход, относимый на Акционера для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	1.428.405	1.315.733
Средневзвешенное количество простых акций для расчёта базовой и разводненной прибыли на акцию	3.481.968.741	3.481.963.068
Основная и разводнённая доля чистой прибыли за период на акцию	410,23	377,87

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

13. ЗАЙМЫ

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

<i>В миллионах тенге</i>	Сумма выпуска	Дата погашения	Эффективная ставка вознаграждения	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Займы полученные				32.137	50.640
ТОО «КМГ Карачаганак»	25 миллиардов тенге	2025	12,20%	22.251	21.916
АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук»	18,4 миллиарда тенге	2025	15,75%	9.886	15.530
АО «First Heartland Jusan Bank»	20,5 миллиардов тенге	2032	6,50%	–	13.194
Облигации				506.446	419.357
Bonds LSE 2021	500 миллионов долларов США	2026	2,36%	261.878	225.947
Bonds KASE 2024	100 миллиардов тенге	2034	11,70%	75.621	–
Bonds AIX 2024	60 миллиардов тенге	2025	НБРК-1%	60.095	–
Bonds KASE 2017	25 миллиардов тенге	2027	10,5%	25.832	26.051
Bond KMG 2017	111 миллиардов тенге	2044	10%	22.525	21.027
Bonds AIX 2024	15 миллиардов тенге	2025	НБРК-1%	16.691	–
Bonds AIX 2024	15 миллиардов тенге	2025	НБРК-1%	16.277	–
Bonds AIX 2024	12 миллиардов тенге	2025	НБРК-0,75%	12.383	–
Bonds AIX 2024	10 миллиардов тенге	2025	НБРК-1%	10.020	–
Bond DBK 2009	114,9 миллиардов тенге	2059	6,43-10,22%	5.124	4.757
Bonds AIX 2023	140 миллионов долларов США	2024	3,5%	–	64.783
Bonds KASE 2018	40,5 миллиардов тенге	2024	9,25%	–	41.468
Bonds KASE 2018	34,5 миллиардов тенге	2024	9,25%	–	35.324
Общая сумма займов				538.583	469.997
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев				(151.065)	(182.871)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев				387.518	287.126

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**13. ЗАЙМЫ (продолжение)**

Займы были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Займы, выраженные в тенге	276.706	179.267
Займы, выраженные в долларах США	261.877	290.730
	538.583	469.997

Изменения в займах представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2024 год*	2023 год*
Сальдо на 1 января	469.997	585.185
Получено денежными средствами	212.000	106.450
Начисленное вознаграждение	19.850	33.845
Дисконт	(30.296)	(7.080)
Проценты уплаченные	(18.310)	(34.980)
Выплата основного долга	(157.206)	(199.529)
Амортизация дисконта	8.711	5.714
Пересчёт валюты	33.468	(19.934)
Прочее	369	326
Сальдо на 31 декабря	538.583	469.997

* Денежные поступления и выплаты по некоторым займам Фонда включены в денежные потоки от операционной деятельности в отдельном отчете о движении денежных средств, так как данные займы являются частью основной деятельности Фонда в рамках управления активами.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Фонда отсутствуют заложенные в качестве обеспечения по займу основные средства и инвестиционное имущество (31 декабря 2023: 13.482 миллиона тенге).

Займы полученные*АО «First Heartland Jusan Bank»*

5 сентября 2024 года Фонд осуществил полное досрочное погашение основного долга по займу от АО «First Heartland Jusan Bank» в размере 12.288 миллионов тенге.

ТОО «КМГ Карачаганак»

29 августа 2023 года Фондом был получен займ от ТОО «КМГ Карачаганак» в размере 25.000 миллионов тенге со ставкой вознаграждения 0,01% годовых и со сроком погашения 1 декабря 2024 года. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату заключения договора в размере 4.124 миллиона тенге была признана в качестве процентного дохода в отдельном отчёте о совокупном доходе (Примечание 17).

В ноябре 2024 года Фонд и ТОО «КМГ Карачаганак» подписали дополнительное соглашение, согласно которому срок погашения был продлен до 31 декабря 2025 года. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату заключения договора в размере 2.976 миллионов тенге была признана в качестве процентного дохода в отдельном отчёте о совокупном доходе (Примечание 17).

Заем от АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук»

25 декабря 2023 года Фондом была получена финансовая помощь в размере 18.442 миллиона тенге и ставкой вознаграждения 0,01% от суммы финансовой помощи для пополнения оборотного капитала со сроком погашения 31 декабря 2024 года. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату заключения соглашения в размере 2.956 миллионов тенге была признана в качестве финансового дохода в отдельном отчёте о совокупном доходе. В 2024 году Фонд частично досрочно погасил финансовую помощь в размере 7.000 миллионов тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**13. ЗАЙМЫ (продолжение)****Займы полученные (продолжение)**

Заём от АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» (продолжение)

В декабре 2024 года Фонд и АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» подписали дополнительное соглашение, согласно которому срок погашения был продлен до 31 декабря 2025 года. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату заключения соглашения в размере 1.556 миллионов тенге была признана в качестве финансового дохода в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Облигации

В 2024 году Фонд разместил облигации на общую сумму 112.000 миллионов тенге на фондовой бирже AIX (2023: 63.008 миллионов тенге) с плавающей ставкой купона НБРК-1% и НБРК-0,75% и со сроком погашения в 2025 году.

Также Фонд разместил облигации на сумму 100.000 миллионов тенге на фондовой бирже KASE со ставкой купона 7% и сроком погашения в 2034 году. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату размещения в размере 25.764 миллиона тенге была признана как увеличение капитала в составе прочих операций с Акционером в отдельном отчете об изменениях в капитале.

Ковенанты

Фонд должен обеспечить исполнение нефинансовых показателей по условиям кредитных соглашений. По условиям кредитных договоров с балансовой стоимостью 261.878 миллионов тенге несоблюдение нефинансовых ковенантов может привести к погашению данных долгосрочных кредитов по требованию. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Фонд соблюдает все нефинансовые показатели.

14. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Займы Правительства Республики Казахстан включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	Дата погашения	Эффективная ставка вознаграждения	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда	2026-2063	5,56-15,25%	1.053.179	836.941
Прочие займы, полученные от Правительства	2029-2053	5,96-11,59%	33.893	35.905
Общая сумма займов Правительства Республики Казахстан			1.087.072	872.846
Минус: текущая часть			(12.204)	(11.028)
Долгосрочная часть			1.074.868	861.818

Изменения в займах Правительства Республики Казахстан представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2024 год*	2023 год*
Сальдо на 1 января	872.846	683.604
Получено денежными средствами	238.256	336.309
Начисленное вознаграждение	46.656	33.379
Дисконт	(49.204)	(177.932)
Проценты уплаченные	(44.636)	(26.695)
Выплата основного долга	(7.097)	(891)
Амортизация дисконта	30.251	25.072
Сальдо на 31 декабря	1.087.072	872.846

* Денежные поступления и выплаты по некоторым займам Фонда включены в денежные потоки от операционной деятельности, так как данные займы являются частью основной деятельности Фонда в рамках управления активами.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**14. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН (продолжение)****Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда**

В декабре 2022 года осуществлена регистрация выпуска облигаций Фонда на сумму 542.863 миллиона тенге, с ежегодным купоном в размере 7,37% годовых. В 2024 году осуществлено размещение облигаций Фонда на сумму 163.969 миллионов тенге (2023 год: 173.709 миллионов тенге). Облигации были выкуплены Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда. Средства, полученные от реализации данных облигаций были направлены на предоставление займа АО «КТЖ» в целях финансирования строительства вторых путей железнодорожного участка «Достык-Мойынты» общей протяженностью 836 км, направленного на увеличение транзитного и экспортного потенциала страны (Примечание 7). Справедливая стоимость полученных средств составила 130.444 миллиона тенге (2023 год: 135.274 миллиона тенге). Разница между номинальной и справедливой стоимостью облигаций в размере 33.525 миллионов тенге была признана как дисконт по займам от Правительства в отдельном отчёте об изменениях в капитале (2023 год: 38.435 миллиона тенге) (Примечание 12).

Также, в 2024 году осуществлено размещение облигаций Фонда на общую сумму 74.287 миллионов тенге с ежегодным купоном в размере 9,25% годовых. Облигации были выкуплены Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда. Средства, полученные от реализации данных облигаций были направлены на предоставление займа АО «Интергаз Центральная Азия» в целях финансирования строительства магистрального газопровода «Талдыкорган-Ушарал» (Примечание 7). Справедливая стоимость полученных средств составила 58.608 миллионов тенге. Разница между номинальной и справедливой стоимостью облигаций в размере 15.679 миллионов тенге была признана как дисконт по займам от Правительства в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

Прочие займы, полученные от Правительства

В 2023 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2023-2025 годы» от 1 декабря 2022 года, Фонд получил займ от Министерства финансов Республики Казахстан в размере 162.600 миллионов тенге с процентной ставкой 0,05% и сроком погашения 30 лет. Займ был предоставлен с целью кредитования АО «НК «КТЖ» для последующего кредитования АО «Пассажирские перевозки» (Примечание 7). Справедливая стоимость полученных средств составила 23.103 миллиона тенге. Разница между номинальной и справедливой стоимостью займа в размере 139.497 миллиона тенге была признана как дисконт по займам от Правительства в отдельном отчёте об изменениях в капитале (Примечание 12).

15. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие краткосрочные обязательства включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Финансовые обязательства	230.858	187.685
Обязательства по финансированию различных социальных проектов	187.097	172.982
Отчисления в ОФ «Қазақстан халқына»	50.000	45.964
Строительство Перинатального центра в городе Астане	45.851	45.851
Строительство Национального координационного центра экстренной медицины в городе Астана на 200 коек и Национального научного центра инфекционных болезней в городе Алматы на 350 коек	13.594	54.164
Строительство жилых домов для социально уязвимых слоев населения региона области Жетісу	3.039	10.803
Строительство Центра казахстанской федерации гимнастики в городе Астана	–	16.200
Иные социальные проекты	74.613	–
Прочие	43.761	14.703
Нефинансовые обязательства	8.401	1.499
Обязательства по активам для передачи Акционеру (Примечание 12)	6.650	–
Прочие	1.751	1.499
Общая сумма прочих краткосрочных обязательств	239.259	189.184

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**15. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА(продолжение)****Обязательства по финансированию различных социальных проектов**

В 2024 году на основании распоряжения Акционера, Фонд признал обязательства по финансированию различных социальных проектов, включая отчисления в ОФ «Қазақстан халқына» на общую сумму 246.394 миллиона тенге (2023 год: 154.927 миллионов тенге) (*Примечание 12*).

В течение 2024 года фактически перечисленные средства, включая отчисления в ОФ "Қазақстан халқына" составили 233.568 миллионов тенге (2023 год: 114.242 миллиона тенге).

16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВЫМ ГАРАНТИЯМ

На 31 декабря обязательства по финансовым гарантиям включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2024 год	2023 год
На 1 января	84.559	80.419
Гарантии, выданные в течение года	50.779	12.826
Амортизация обязательств по финансовым гарантиям	(15.325)	(8.686)
На 31 декабря	120.013	84.559
Минус: текущая часть	(120.013)	(84.559)
Долгосрочная часть	–	–

Обязательства по финансовым гарантиям представляют собой обязательства Фонда по гарантиям, выданным финансовым учреждениям для финансирования деятельности и существенных контрактов своих дочерних организаций и совместного предприятия (*Примечания 5 и 6*). Основная часть договоров гарантий заключена на условии отсутствия компенсации Фонду. Общая гарантированная сумма задолженности на 31 декабря 2024 года составляет 2.161 миллион доллар США и 756.017 миллиона тенге (31 декабря 2023 года: 2.136 миллионов долларов США, 330.194 миллиона тенге, соответственно).

Ковенанты

Фонд должен обеспечить исполнение финансовых и нефинансовых показателей по условиям договоров гарантий. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Фонд соблюдает все финансовые и нефинансовые показатели.

17. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

Процентные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2024 год	2023 год
Доход от модификации финансовых инструментов (<i>Примечание 7</i>)	233.519	–
Амортизация дисконта по выданным займам	126.508	74.152
Вознаграждение по облигациям	124.980	79.553
Вознаграждение по займам выданным	9.739	9.751
Амортизация обязательства по предоставлению займа	3.875	–
Признание дисконта по полученным займам (<i>Примечание 13</i>)	2.976	4.124
	501.597	167.580

18. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

Процентные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2024 год	2023 год
Вознаграждение по облигациям выпущенным и займам полученным	56.853	56.496
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам	35.277	27.469
Убыток от дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании	2.981	4.126
	95.111	88.091

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

19. ДОХОД ОТ ДИВИДЕНДОВ

В миллионах тенге	2024 год	2023 год
АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	202.275	262.276
АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»	235.987	150.728
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)	37.885	30.029
АО «Национальная компания «QazaqGaz»	22.810	27.065
АО «Самрук-Энерго»	20.566	2.041
АО «Казахтелеком»	18.147	26.299
АО «Samruk-Kazyna Construction»	7.919	6.437
ТОО «Самрук-Қазына Инвест»	3.499	–
АО «Эйр Астана»	–	3.833
ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu»	–	2.896
АО «Станция Экибастузская ГРЭС»	–	1.052
Прочие дочерние организации	6.814	932
	555.902	513.588

В 2024 году Фондом были получены дивиденды в виде денежных средств в размере 555.902 миллиона тенге (в 2023 году: 528.901 миллиона тенге).

20. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

В миллионах тенге	2024 год	2023 год
Спонсорская помощь и благотворительность	9.911	6.741
Расходы по заработной плате	4.150	3.644
Ремонт и обслуживание	2.682	1.682
Налоги	1.908	690
Услуги сторонних организаций	1.519	1.924
НДС, не принятый в зачёт	732	647
Износ и амортизация	647	691
Аудиторские, консультационные и информационные расходы	352	133
Прочее	3.467	3.966
	25.368	20.118

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 343 миллиона тенге (в 2023 году: 283 миллиона тенге), средства для обеспечения операционной деятельности подведомственным организациям в общей сумме 148 миллионов тенге (в 2023 году: 1.086 миллионов тенге) и иные административные расходы для обеспечения операционной деятельности Фонда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**21. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ**

Финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2024 год	2023 год
Вознаграждение по облигациям	51.607	20.398
Вознаграждение по банковским депозитам	27.537	40.899
Доходы по операциям «обратное репо» и нотам Национального банка РК	23.172	44.446
Доходы по финансовым гарантиям	15.361	8.770
Вознаграждение по текущим банковским счетам	5.634	18.269
Дисконт по займам полученным	1.556	2.956
Амортизация дисконта по финансовым активам	–	3.475
	124.867	139.213

22. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2024 год	2023 год
Расходы по вознаграждениям по займам и облигациям	10.427	11.448
Амортизация дисконта по займам полученным	2.913	2.597
Прочее	1.227	7.981
	14.567	22.026

23. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

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

<i>В миллионах тенге</i>	2024 год	2023 год
Расходы по текущему подоходному налогу	102.309	208.895
Расходы по корпоративному подоходному налогу у источника выплаты	2.580	5.803
Расходы по отложенному подоходному налогу	2.478	–
	107.367	214.698

По состоянию на 31 декабря 2024 года Фонд облагался корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке в 20% (на 31 декабря 2023 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>	2024 год	2023 год
Прибыль до учёта подоходного налога	1.535.772	1.530.431
Официальная ставка подоходного налога	20%	20%
Теоретические расходы по подоходному налогу	307.154	306.086
Изменение в непризнанных налоговых активах по отложенному налогу	–	(1.617)
Расходы на спонсорскую помощь и благотворительность	1.982	1.348
Резервы на обесценение займов выданных и средств в кредитных учреждениях	831	1.212
Доход от дивидендов	(111.180)	(102.718)
(Доход)/расходы от выбытия доли в дочерней организации	(625)	19.838
Дисконт по финансовым активам и финансовым обязательствам	(61.682)	(6.158)
Доходы по финансовым гарантиям	(3.065)	(1.737)
Обесценение инвестиций в дочерние организации	11.272	18.212
Прочие необлагаемые доходы	(37.366)	(19.944)
Прочие невычитаемые расходы	46	176
Расходы по корпоративному подоходному налогу, представленные в отдельном отчёте о совокупном доходе	107.367	214.698

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**23. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)**

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

<i>В миллионах тенге</i>	На 31 декабря 2024 года	Отнесено на прибыль и убыток	На 31 декабря 2023 года	Отнесено на прибыль и убыток	На 31 декабря 2022 года
Отложенные налоговые активы					
Средства в кредитных учреждениях	14.248	(2.413)	16.661	(2.345)	19.006
Займы выданные	750	(152)	902	523	379
Основные средства	184	(10)	194	2	192
Прочие обязательства	148	(263)	411	(79)	490
Минус: непризнанные активы по отложенному налогу	–	59	(59)	1.617	(1.676)
Отложенные налоговые активы	15.330	(2.779)	18.109	(282)	18.391
Отложенные налоговые обязательства					
Займы	(17.806)	300	(18.106)	271	(18.377)
Основные средства	–	–	–	–	–
Прочая дебиторская задолженность	(2)	1	(3)	11	(14)
Отложенные налоговые обязательства	(17.808)	301	(18.109)	282	(18.391)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	(2.478)	(2.478)	–	–	–

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

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

24. 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**24. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

В следующих таблицах приведены общие суммы сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2024 и 2023 годов, и соответствующее сальдо на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

В миллионах тенге		Задолженность связанных сторон*	Задолженность связанным сторонами	Денежные средства, депозиты и денежные эквиваленты, размещенные у связанных сторон	Прочие активы
Дочерние организации	31 декабря 2024 года	2.628.619	198.901	1.121	6.885
	31 декабря 2023 года	1.616.702	135.370	35.981	–
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	31 декабря 2024 года	4.189	–	–	–
	31 декабря 2023 года	4.622	–	–	–
Прочие предприятия, контролируемые государством	31 декабря 2024 года	243.813	1.099.608	–	–
	31 декабря 2023 года	127.320	893.071	–	–

* По состоянию на 31 декабря 2024 года задолженность связанных сторон представлена на нетто основе, включая суммы ожидаемых кредитных убытков: от дочерних организаций – 3.709 миллионов тенге, от ассоциированных компаний и совместных предприятий дочерних организаций – 912 миллионов тенге, от прочих предприятий, контролируемых государством – 473 миллиона тенге (по состоянию на 31 декабря 2023 года: от дочерних организаций – 2.558 миллионов тенге, от ассоциированных компаний и совместных предприятий дочерних организаций – 1.014 миллионов тенге, от прочих предприятий, контролируемых государством – 159 миллионов тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года задолженность связанных сторон включает прочую дебиторскую задолженность, займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду, а задолженность связанным сторонам включает кредиторскую задолженность, займы, обязательства Фонда по гарантиям, выданным финансовым учреждениям для финансирования деятельности и существенных контрактов своих дочерних организаций и прочих связанных сторон.

В миллионах тенге		Доход от дивидендов	Приобретения у связанных сторон	Доход от реализации связанным сторонам
Дочерние организации	2024 год	555.902	23.960	799
	2023 год	512.536	3.696	1.463
Совместные предприятия	2024 год	–	–	–
	2023 год	1.052	–	–
Прочие предприятия, контролируемые государством	2024 год	–	–	467.423
	2023 год	–	–	1.300.000

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**24. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

<i>В миллионах тенге</i>		Вознаграждение, начисленное связанным сторонам	Вознаграждение, начисленное связанными сторонами	Финансовые доходы, начисленные связанным сторонам	Финансовые расходы, начисленные связанными сторонами
Дочерние организации	2024 год	456.779	5.363	15.043	7.244
	2023 год	125.902	5.967	14.051	3.755
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	2024 год	391	–	–	–
	2023 год	426	–	–	–
Прочие предприятия, контролируемые государством	2024 год	10.956	76.918	2.152	–
	2023 год	8.003	64.768	21.839	–

Задолженность Cooperative KazmunaiGaz U.A перед Фондом за реализацию 50% доли ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» в размере 363,6 миллионов долларов США (эквивалентно 163.770 миллионов тенге по курсу на дату платежа) была получена в июне 2023 года.

В 2024 и 2023 году в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами Фонд инвестировал в ноты Национального Банка Республики Казахстан, учитываемые как финансовые активы по амортизированной стоимости со сроком погашения менее двенадцати месяцев, которые обычно удерживаются до погашения.

Природа сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2024 и 2023 годов, отражена в соответствующих примечаниях к отдельной финансовой отчётности.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу Фонда, включенная в общие и административные расходы в прилагаемом отдельном отчёте о совокупном доходе, составляла 1.033 миллиона тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (2023 год: 857 миллионов тенге). Указанные суммы включают вознаграждение независимых директоров членов органа управления – Совета директоров в общей сумме 343 миллиона тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (2023 год: 283 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.

25. 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 займам с плавающей процентной ставкой (*Примечание 13*).

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**25. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Риск, связанный с процентными ставками (продолжение)**

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налого- обложения
2024 год		
Базовая ставка Казахстана	+4,06 -2,31	4.691 (2.670)
2023 год		
Доллар США	+3,97 -3,97	(11.488) 11.488

Кредитный риск

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

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

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков 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 2024 и 2023 годов о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Фонда в разрезе сроков погашения этих обязательств.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**25. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Риск ликвидности (продолжение)**

<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 2024 года						
Займы	–	90.292	80.176	292.342	369.303	832.113
Займы Правительства Республики Казахстан	13	302	66.731	395.818	3.093.655	3.556.519
Финансовые гарантии*	24.856	1.183	30.591	566.234	1.263.863	1.886.727
Прочие обязательства	189.259	22.557	36.000	20.894	–	268.710
Итого	214.128	114.334	213.498	1.275.288	4.726.821	6.544.069

<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 2023 года						
Займы	274	1.613	197.699	279.644	241.666	720.896
Займы Правительства Республики Казахстан	13	24	45.501	279.850	2.702.651	3.028.039
Финансовые гарантии*	20.436	1.183	21.619	370.976	885.847	1.300.061
Прочие обязательства	123.475	46.195	16.200	–	–	185.870
Итого	144.198	49.015	281.019	930.470	3.830.164	5.234.866

* Компания включает финансовые гарантии в таблицу ликвидности по срокам погашения. Однако, оттоки денежных средств по финансовым гарантиям зависят от определённых событий. Финансовая гарантия – это договор, согласно которому эмитент обязан произвести определённые выплаты с целью возмещения держателю инструмента убытка, понесенного им в связи с тем, что определенный должник не в состоянии совершить платеж в установленный срок в соответствии с первоначальными или пересмотренными условиями долгового инструмента. В 2024 и 2023 годах не было случаев использования финансовых гарантий.

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 анализа чувствительности прибыли/(убытка) Фонда до учёта подоходного налога к возможным изменениям в обменных курсах других иностранных валют не существенно для отдельной финансовой отчётности Фонда. Влияние на капитал Фонда отсутствует.

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение/ (уменьшение) в обменных курсах	Влияние на убыток/ прибыль до учёта подоходного налога
2024 год		
Доллары США	9,09% (7,34%)	80,091 (56,181)
2023 год		
Доллары США	14,15% (14,15%)	133,123 (133,123)

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**25. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Управление капиталом**

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

В отношении капитала Фонда Руководством был установлен предельный коэффициент – отношение заемного 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 заемных средств включаются суммы справедливой стоимости обязательств, возникших в результате привлечения займов, выпуска долговых ценных бумаг, финансовой аренды, приобретения либо продажи производных финансовых инструментов и отсрочки по платежам за приобретение долгосрочных активов, в соответствии с МСФО, а также номинальные суммы гарантируемого основного долга по обязательствам юридических лиц.

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

<i>В миллионах тенге</i>	2024 год	2023 год
Займы	538.583	469.997
Займы Правительства Республики Казахстан	1.087.072	872.846
Итого долг	1.625.655	1.342.843
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(150.066)	(539.309)
Итого чистый долг	1.475.589	803.534
Итого капитал	7.298.133	6.803.992
Отношение заемного капитала к собственному капиталу	0,22	0,20

Иерархия источников оценки справедливой стоимости

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**25. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Балансовая стоимость финансовых инструментов Фонда по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов является обоснованным приближением их справедливой стоимости, за исключением финансовых инструментов представленных ниже:

В миллионах тенге	2024 год				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости					
Средства в кредитных учреждениях (Примечание 8)	460.698	447.443	–	447.443	–
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения (Примечание 7)	2.907.989	2.929.037	–	2.889.647	39.390
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости					
Займы полученные (Примечание 13)	538.583	516.517	246.479	270.038	–
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 14)	1.087.072	885.907	–	885.907	–
Обязательства по финансовым гарантиям (Примечание 16)	120.013	109.915	–	109.915	–

В течение отчетного периода не было переводов между Уровнем 1 и Уровнем 2, а также переводов в категорию Уровня 3 или из категории Уровня 3.

В миллионах тенге	2023 год				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости					
Средства в кредитных учреждениях (Примечание 8)	1.033.546	1.005.776	–	1.005.776	–
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения (Примечание 7)	1.764.426	1.651.085	–	1.553.400	97.685
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости					
Займы полученные (Примечание 13)	469.997	443.180	210.325	232.855	–
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 14)	872.846	631.071	–	631.071	–
Обязательства по финансовым гарантиям (Примечание 16)	84.559	93.073	–	93.073	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**25. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Изменение в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью**

<i>В миллионах тенге</i>	2024 год*					
	1 января 2024 года	Денежные потоки	Изменение валют- ных курсов	Начислено	Прочие	31 декабря 2024 года
Прочие краткосрочные обязательства	176.019	(300.178)	–	347.448	–	223.289
Задолженность по выплате дивидендов	–	(736.819)	–	736.819	–	–
Долгосрочные займы Правительства	395.311	–	–	–	10.213	405.524
Долгосрочные займы полученные	11.735	(11.735)	–	–	–	–
Краткосрочные займы полученные	16.975	(8.447)	–	–	1.357	9.885
Долгосрочные облигации выпущенные	275.348	–	35.037	–	2.637	313.022
Краткосрочные облигации выпущенные	138.638	(25.024)	(1.614)	–	–	112.000
Итого обязательства по финансовой деятельности	1.014.026	(1.082.203)	33.423	1.084.267	14.207	1.063.720

<i>В миллионах тенге</i>	2023 год*					
	1 января 2023 года	Денежные потоки	Изменение валют- ных курсов	Начислено	Прочие	31 декабря 2023 года
Прочие краткосрочные обязательства	127.277	(114.167)	–	154.927	7.982	176.019
Задолженность по выплате дивидендов	–	(1.264.753)	–	1.264.753	–	–
Долгосрочные займы Правительства	385.840	–	–	–	9.471	395.311
Долгосрочные займы полученные	13.181	–	–	–	(1.446)	11.735
Краткосрочные займы полученные	84.206	(51.887)	(16.430)	–	1.086	16.975
Долгосрочные облигации выпущенные	351.946	–	(4.000)	–	(72.598)	275.348
Краткосрочные облигации выпущенные	129.200	(66.192)	630	–	75.000	138.638
Итого обязательства по финансовой деятельности	1.091.650	(1.496.999)	(19.800)	1.419.680	19.495	1.014.026

* Денежные поступления и выплаты по некоторым займам Фонда включены в денежные потоки от операционной деятельности, так как данные займы являются частью основной деятельности Фонда в рамках управления активами.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

26. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Операционные сегменты на консолидированном уровне представлены на основе производимой продукции и предоставляемых услуг на разных рынках. В целях управления, Группа определила шесть основных операционных сегментов: нефтегазохимический, горнодобывающий, транспортировка, коммуникации, энергетика, промышленный. Правление Фонда является органом, принимающим основные операционные решения, и анализирующим результаты деятельности каждого бизнес-подразделения с целью принятия решений о распределении ресурсов и оценке эффективности деятельности. Раскрытия по сегментной отчетности представлены в Примечании 38 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 8.

27. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

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

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая подходов к признанию по МСФО доходов, расходов и прочих статей в финансовой отчетности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2024 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2024 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

Основной процесс по иску Стати, поданному 7 декабря 2017 года, в котором Стати просит суд признать Фонд частью Республики Казахстан и обязать Фонд исполнить Арбитражное решение

17 марта 2021 года прошли слушания по Основному процессу.

28 апреля 2021 года Окружной суд Амстердама удовлетворил ходатайство Фонда отложить Основной процесс до решения Апелляционного суда в Гааге по обжалованию ограничения на акции КМГ Кашаган Б.В.

2 ноября 2022 года Фондом подано заявление о прекращении судебного разбирательства, в связи с тем решением Апелляционного суда г. Гааги от 14 июня 2022 года, согласно которому снят арест с акций Кашагана, принадлежащих Фонду, наложенный в сентябре 2017 года.

8 февраля 2023 года Окружной суд Амстердама постановил, что иски Анатоля и Габриэля Стати и их компаний («Стати») против Фонда недопустимы и как следствие судебное разбирательство прекращено.

4 февраля 2025 года судебное производство прекращено в связи с подачей совместного ходатайства сторон о прекращении судебного производства в апелляционном суде Амстердама.

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

27. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Обязательства по повторному использованию антикризисных средств

Обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 года, к освоению включают обязательства по финансированию инвестиционных проектов в размере 856 миллионов тенге, в том числе:

- Финансирование проекта «Создание специальной экономической зоны «Химический парк Тараз» в размере 201 миллиона тенге;
- Финансирование приобретения АО «QAZAQ AIR» трех арендуемых воздушных судов в размере 655 миллионов тенге;

Прочие условные обязательства

В 2022 году Фонд взял на себя обязательство осуществить финансирование строительства вторых путей железнодорожного участка «Достык-Мойынты» со средств которые будут получены из Национального Фонда. По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма условных обязательств составляет 42.326 миллионов тенге (на 31 декабря 2023 года: 206.295 миллионов тенге).

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Уставный капитал

9 января 2025 года Фонд выпустил 1000 акций номинальной стоимостью 8.116.947 тенге, которые были оплачены Акционером путем передачи 100% простых акций АО «Phystech II» со справедливой стоимостью 8.117 миллионов тенге.

14 февраля 2025 года Фонд выпустил 1 акцию номинальной стоимостью 491.267.000 тенге, которые были оплачены Акционером путем передачи 100% доли участия в ТОО «Акмолит», 100% доли участия в ТОО «Гопаз-НС и 100% доли участия в ТОО «Мархит» со справедливой стоимостью на общую сумму 491 миллион тенге. В дальнейшем, Фонд передал данные доли участия как вклад в уставный капитал дочерней компании АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук».

25 февраля 2025 года Фонд выпустил 1000 акций номинальной стоимостью 243.931.446 тенге в счет ранее полученных объектов газоснабжения (*Примечание 9*) со справедливой стоимостью 243.931 миллион тенге. В дальнейшем, Фонд передал данные объекты газоснабжения как вклад в уставный капитал дочерней компании АО «Национальная компания «QazaqGaz».