



**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**

**Финансовая отчетность в соответствии с Международными  
стандартами финансовой отчетности и  
Аудиторское заключение независимого аудитора**

**31 декабря 2018 года**

## Содержание

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

|   |   |
|---|---|
| Отчет о финансовом положении .....                          | 1 |
| Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ..... | 2 |
| Отчет об изменениях в капитале .....                        | 3 |
| Отчет о движении денежных средств .....                     | 4 |

### Примечания к финансовой отчетности

|   |    |
|---|----|
| 1 Введение .....  | 5  |
| 2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность .....                                  | 5  |
| 3 Краткое изложение принципов учетной политики .....  | 6  |
| 4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....                             | 19 |
| 5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации .....                                       | 24 |
| 6 Новые учетные положения .....   | 29 |
| 7 Денежные средства и их эквиваленты .....  | 29 |
| 8 Средства в финансовых учреждениях .....   | 31 |
| 9 Кредиты и авансы клиентам .....   | 37 |
| 10 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....                      | 44 |
| 11 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи .....                                      | 44 |
| 12 Инвестиции в долговые ценные бумаги .....  | 46 |
| 13 Основные средства .....  | 48 |
| 14 Прочие активы .....  | 49 |
| 15 Заемные средства .....   | 51 |
| 16 Выпущенные долговые ценные бумаги .....  | 51 |
| 17 Обязательства по программам субсидирования .....   | 52 |
| 18 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера .....                            | 52 |
| 19 Прочие обязательства .....   | 53 |
| 20 Акционерный капитал .....  | 54 |
| 21 Процентные доходы и расходы .....  | 54 |
| 22 Комиссионные доходы .....  | 55 |
| 23 Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами .....                    | 55 |
| 24 Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты .....  | 55 |
| 25 Расходы, возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных ..... | 56 |
| 26 Чистые прочие операционные доходы .....  | 56 |
| 27 Общие и административные расходы .....   | 56 |
| 28 Налог на прибыль .....   | 57 |
| 29 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности .....                              | 59 |
| 30 Сегментный анализ .....  | 59 |
| 31 Управление финансовыми рисками .....   | 64 |
| 32 Условные и договорные обязательства .....  | 81 |
| 33 Производные финансовые инструменты .....   | 83 |
| 34 Раскрытие информации о справедливой стоимости .....  | 83 |
| 35 Представление финансовых инструментов по категориям оценки .....   | 88 |
| 36 Операции со связанными сторонами .....   | 91 |
| 37 События после окончания отчетного периода .....  | 94 |
| 38 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года .....               | 94 |



## *Аудиторское заключение независимого аудитора*

Акционеру и Совету директоров АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

### *Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Фонд») по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Предмет аудита**

Мы провели аудит финансовой отчетности Фонда, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 года;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая основные принципы учетной политики и прочую пояснительную информацию.

### *Основание для выражения мнения*

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Независимость**

Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ). Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

*Наша методология аудита*

**Краткий обзор**

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>Существенность</b>          | <ul style="list-style-type: none"><li>Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом: 1,520,000 тысяч тенге, что составляет 0.5% от общих активов по состоянию на 31 декабря 2018 года.</li></ul>  |
| <b>Ключевые вопросы аудита</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки по кредитам и авансам клиентам, произведенная руководством в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9).</li><li>Оценка учета сложных операций по приобретению облигаций и реструктуризации кредитов в соответствии с требованиями МСФО 9.</li></ul> |

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о финансовой отчетности в целом с учетом структуры Фонда, используемых Фондом учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Фонд осуществляет свою деятельность.

**Существенность**

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне финансовой отчетности Фонда в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на финансовую отчетность в целом.

**Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)**

Страница 2

|  |   |
|--|---|
| Существенность на уровне финансовой отчетности в целом                             | 1,520,000 тысяч тенге   |
| Как мы ее определили   | 0.5% от общих активов по состоянию на 31 декабря 2018.  |
| Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности | Фонд является государственным институтом развития. Стратегическими направлениями деятельности Фонда являются поддержка и развитие начинающих и действующих предпринимателей, а также устойчивое институциональное развитие Фонда. Рентабельность не является основной задачей Фонда и его руководства. Таким образом, мы пришли к выводу, что наиболее подходящим базовым показателем для определения существенности являются общие активы. Мы выбрали 0.5%, что соответствует пороговым значениям существенности, используемым для выбранного базового показателя. |

**Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

| Ключевой вопрос аудита  | Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита   |
|---|---|
| <p>Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по средствам в финансовых институтах, произведенная руководством в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9).</p> <p>Мы сосредоточили наше внимание на этой области в связи с существенностью средств в финансовых институтах, а также с учетом того, что МСФО 9 является новым и сложным стандартом финансовой отчетности, который требует значительной степени суждений для определения провизий под ОКУ.</p> <p>Фонд провел оценку провизий под ОКУ на: индивидуальной основе и на коллективной основе. Параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток при дефолте), примененные в процессе расчетов ОКУ, основывались на внешних</p> | <p>При оценке провизий под ОКУ мы, помимо прочего, выполнили следующие аудиторские процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Мы оценили новые методологии и модели для расчета провизий под ОКУ, разработанные Фондом, для оценки их соответствия требованиям МСФО 9. Мы сосредоточили наши процедуры на: определении дефолта, факторах для определения «значительного увеличения кредитного риска», распределении ссуд по этапам и оценке ключевых параметров риска.</li> <li>На выборочной основе мы провели индивидуальную оценку уровня провизий под ОКУ для определения их обоснованности с учетом профиля риска, кредитного риска и макроэкономической среды.</li> <li>На выборочной основе мы оценили целесообразность применения рейтинга материнской компании для тех заемщиков, у которых нет внешних рейтингов.</li> </ul> |

**Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)**

Страница 3

| Ключевой вопрос аудита   | Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита   |
|--|---|
| <p>кредитных рейтингах.</p> <p>Ключевые области суждения включали:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Распределение средств в финансовых институтах по этапам в соответствии с МСФО 9;</li> <li>• Учетные интерпретации и допущения моделирования, используемые для оценки ключевых параметров риска - вероятности дефолта, убытка при дефолте и суммы под риском;</li> <li>• Полнота и точность данных, использованных для расчета ОКУ;</li> <li>• Точность и достаточность раскрытий в финансовой отчетности.</li> </ul> <p>См. Примечания 4, 8, 31 в прилагаемой финансовой отчетности, в которых содержится информация о существенных учетных политиках, критических учетных оценках и суждениях и оценке рисков, связанных с провизиями под ОКУ, а также раскрытия информации о средствах в других финансовых институтах.</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Для проверки качества данных на выборочной основе мы проверили данные, использованные в расчете ОКУ, сверяя с исходными данными.</li> <li>• Мы проверили, что оценка резерва под ОКУ для средств в финансовых учреждениях производится в соответствии с методиками и моделями и соответствует требованиям МСФО (IFRS) 9.</li> <li>• Мы оценили адекватность и полноту раскрытий на соответствие стандартам бухгалтерского учета, включая раскрытие перехода с МСФО (IAS) 39.</li> </ul>  |
| <p><i>Оценка учета сложных операций по приобретению облигаций и реструктуризации кредитов в соответствии с требованиями МСФО 9.</i></p> <p>В течение отчетного периода Фонд осуществил реструктуризацию кредитов, предоставленных коммерческому банку, следуя решению Материнской холдинговой компании. В рамках реструктуризации Фонд приобрел облигации с более длительным сроком погашения и более низкой процентной ставкой. Также произведена реструктуризация оставшегося портфеля кредитов, выданных этому банку, в кредиты с более длительными сроками и более низкой процентной ставкой. В результате Фонд признал убытки от обесценения, убытки от реструктуризации в отчете о прибылях и убытках, а также признал убытки в капитале. Подробности операций раскрыты в Примечаниях 4, 8 и 12.</p> <p>Эти операции рассматриваются в качестве ключевого вопроса аудита из-за существенного размера и сложности</p> | <p>При оценке учета сложных операций мы, помимо прочего, выполнили следующие аудиторские процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Мы проверили правильность применения правил прекращения признания, применяемых в соответствии с МСФО 9 для кредитов, в результате их реструктуризации.</li> <li>• Мы оценили значение резервов ОКУ для кредитов, предоставленных банку, до проведения реструктуризации и на отчетную дату, и их соответствие требованиям МСФО 9.</li> <li>• Мы проверили полноту и точность входных данных, использованных для расчета ОКУ и справедливой стоимости.</li> <li>• Мы оценили приемлемость и адекватность применения рыночной ставки для расчета справедливой стоимости приобретенных облигаций.</li> <li>• Мы проверили правильность модели дисконтированных денежных потоков, применяемой при расчете справедливой стоимости облигаций.</li> <li>• Мы проверили правильность порядка учета убытков и распределения результатов</li> </ul> |

**Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)**

Страница 4

| Ключевой вопрос аудита  | Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита   |
|---|---|
| <p>операций и значительного уровня суждения, примененного руководством при определении учета и оценке финансового результата от операции.</p> <p>Ключевые области суждения включали:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Фонд осуществил реструктуризацию кредитов, предоставленных коммерческому банку, в долгосрочные облигации с низкой ставкой, а также изменил условия оставшегося портфеля кредитов, выданных этому заемщику.</li> <li>• Оценка обесценения кредитов в соответствии с МСФО 9 до их реструктуризации в облигации;</li> <li>• Оценка обесценения оставшихся кредитов, предоставленных этому заемщику, и влияния от модификации в соответствии с МСФО 9;</li> <li>• Полнота и точность данных, использованных для расчета ОКУ по выданным кредитам и справедливой стоимости приобретенных облигаций;</li> <li>• Определение степени, в которой операция представляет собой сделку с акционером, которая должна быть признана в отчете об изменениях в капитале, в отличие от отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;</li> <li>• Точность и полнота раскрытий в финансовой отчетности.</li> </ul> <p>Смотрите примечания 4, 8, 12 в прилагаемой финансовой отчетности, в которых содержится информация о существенных учетных политиках, критических учетных оценках и суждениях и оценке рисков, связанных с убытками, а также раскрытия инвестиционных ценных бумаг по амортизированной стоимости.</p> | <p>операции в отчете об изменениях в капитале и отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Мы оценили адекватность и полноту раскрытия информации для соответствия стандартам бухгалтерского учета</li> </ul> |

**Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)**

Страница 5

*Прочая информация*

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит годовой отчет (но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

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

Если на основании проведенной нами работы в отношении прочей информации, мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

---

*Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность*

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Фонд, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки финансовой отчетности Фонда.

---

*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.



**Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)**

Страница 6

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения 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 ошибки, 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 бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть 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 заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их 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, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на нашу независимость, и в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

**Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)**

Страница 7

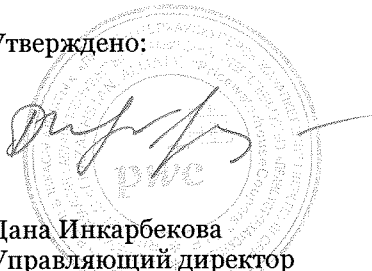

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении,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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, Айгуль Ахметова.

*PricewaterhouseCoopers LLP.*



28 февраля 2019 года  
Алматы, Казахстан

Утверждено:



Дана Инкарбекова  
Управляющий директор  
ТОО ПрайсвотерхаусКуперс  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства Финансов Республики  
Казахстан №0000005 от 21 октября 1999  
года)

Подписано:



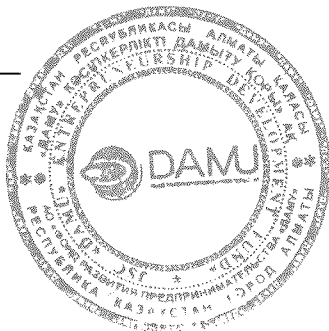
Айгуль Ахметова  
Руководитель задания по аудиту, Директор  
Аудитор-исполнитель  
(Квалификационное свидетельство Аудитора  
№00000083 от 27 августа 2012 года)

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Отчет о финансовом положении**

| (в тысячах казахстанских тенге)  | Прим. | 31 декабря<br>2018 года | 31 декабря<br>2017 года |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>  |       |                         |                         |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 7     | 37,953,674              | 44,074,930              |
| Средства в финансовых учреждениях  | 8     | 229,558,581             | 225,578,278             |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования   |       | 29,337                  | 34,550                  |
| Кредиты и авансы клиентам  | 9     | 606,308                 | 3,324,539               |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                    | 10    | -                       | 2,659,323               |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи  | 11    | -                       | 567,017                 |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги  | 12    | 7,100,689               | -                       |
| Основные средства  | 13    | 2,279,485               | 2,497,187               |
| Нематериальные активы  |       | 228,155                 | 292,674                 |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль   |       | 11,290,109              | 13,721,713              |
| Долгосрочные активы для продажи  |       | 396,747                 | 1,360,967               |
| Прочие активы  | 14    | 14,678,723              | 25,801,698              |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>  |       | <b>304,121,808</b>      | <b>319,912,876</b>      |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |       |                         |                         |
| Заемные средства   | 15    | 201,309,973             | 203,002,903             |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 16    | 16,057,484              | -                       |
| Обязательства по программам субсидирования   | 17    | 4,974,063               | 3,177,338               |
| Отложенное налоговое обязательство   | 28    | 1,279,281               | 6,065,416               |
| Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам кредитного характера   | 18    | 6,914,341               | 5,263,531               |
| Прочие обязательства   | 19    | 1,066,188               | 1,255,534               |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |       | <b>231,601,330</b>      | <b>218,764,722</b>      |
| <b>КАПИТАЛ</b>   |       |                         |                         |
| Акционерный капитал  | 20    | 72,920,273              | 72,920,273              |
| Дополнительно оплаченный капитал   |       | 834,527                 | 834,527                 |
| Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи                                     |       | -                       | 70,337                  |
| Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход |       | 222,476                 | -                       |
| Прочие резервы   |       | 316,430                 | 316,430                 |
| Нераспределенный (убыток) / прибыль  |       | (1,773,228)             | 27,006,587              |
| <b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>   |       | <b>72,520,478</b>       | <b>101,148,154</b>      |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>   |       | <b>304,121,808</b>      | <b>319,912,876</b>      |

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 28 Февраля 2019 года.

Г-н Абай Саркулов  
 Председатель Правления



Г-жа Айгуль Кусайынова  
 Главный бухгалтер

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | Прим. | 2018                | 2017              |
|---|-------|---------------------|-------------------|
| Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки   | 21    | 24,613,727          | 34,796,892        |
| Прочие аналогичные доходы   | 21    | 140,937             | -                 |
| Процентные расходы  | 21    | (8,363,634)         | (7,629,888)       |
| <b>Чистые процентные доходы</b>   |       | <b>16,391,030</b>   | <b>27,167,004</b> |
| Оценочный резерв под кредитные убытки по кредитам и авансам клиентов и средствам в финансовых учреждениях           | 8,9   | (18,936,130)        | (6,882,412)       |
| <b>Чистые процентные (расходы) / доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>              |       | <b>(2,545,100)</b>  | <b>20,284,592</b> |
| Комиссионные доходы   | 22    | 3,934,347           | 4,158,138         |
| Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами                                     | 23    | 5,941,231           | (12,492,609)      |
| Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток |       | 65,958              | 292,507           |
| Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой   |       | -                   | 17,032            |
| Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты   | 24    | (7,671,877)         | 2,140,311         |
| Расходы, возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных                  | 25    | (4,443,157)         | (4,278,421)       |
| Обесценение долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход              |       | (86,806)            | -                 |
| Восстановление резерва/ (Отчисления в резерв) под обесценение прочих активов  | 14    | 6,042               | (34,850)          |
| (Отчисления в резерв) / Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера                               | 32    | (243,942)           | 207,212           |
| Восстановление резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения                       |       | -                   | 183,337           |
| Прочие операционные (расходы) / доходы  | 26    | (289,272)           | 40,818            |
| Расходы по реализации программ Фонда  | 27    | (872,451)           | (904,953)         |
| Общие и административные расходы  | 27    | (4,339,827)         | (4,406,877)       |
| <b>(Убыток) / прибыль до налогообложения</b>  |       | <b>(10,544,854)</b> | <b>5,206,237</b>  |
| Расходы по налогу на прибыль  | 28    | (1,385,618)         | (1,093,393)       |
| <b>(УБЫТОК) / ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>  |       | <b>(11,930,472)</b> | <b>4,112,844</b>  |
| <b>Прочий совокупный доход:</b>   |       |                     |                   |
| <i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>                  |       |                     |                   |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:  |       |                     |                   |
| - Доходы за вычетом расходов за год   |       | -                   | 8,749             |
| Инвестиции в долевыми ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:        |       |                     |                   |
| - Доходы за вычетом расходов за год   |       | 152,139             | -                 |
| <b>Прочий совокупный доход за год</b>   |       | <b>152,139</b>      | <b>8,749</b>      |
| <b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК) / ДОХОД ЗА ГОД</b>   |       | <b>(11,778,333)</b> | <b>4,121,593</b>  |

Прибыль и общая сумма совокупного дохода за оба периода в полной мере причитаются акционерам Фонда.

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Отчет об изменениях в капитале**

| <i>(в тысячах<br/>казахстанских тенге)</i>                     | Акционер-<br>ный<br>капитал | Дополни-<br>тельно<br>оплачен-<br>ный<br>капитал | Фонд<br>переоценки<br>ценных<br>бумаг,<br>имею-<br>щихся в<br>продаже | Фонд<br>переоценки<br>инвести-<br>ционных<br>ценных<br>бумаг,<br>имею-<br>щихся в<br>продаже | Фонд<br>переоценки<br>ценных<br>бумаг,<br>оценивае-<br>мых по<br>справедли-<br>вой<br>стоимости<br>через<br>прочий<br>совокупный<br>доход | Прочие<br>резервы   | Нераспре-<br>деленный<br>(убыток) /<br>прибыль | Итого |
|--|-----------------------------|--|---|--|---|---------------------|--|-------|
| <b>Остаток на<br/>1 января 2017 года</b>                       | <b>72,920,273</b>           | <b>834,527</b>                                   | <b>61,588</b>   | -  | <b>316,430</b>  | <b>24,571,961</b>   | <b>98,704,779</b>                              |       |
| Прибыль за год   | -                           | -  | -   | -  | -   | 4,112,844           | 4,112,844                                      |       |
| Прочий совокупный<br>доход                                     | -                           | -  | 8,749   | -  | -   | -                   | 8,749  |       |
| <b>Итого совокупный доход<br/>за год</b>                       | <b>-</b>                    | <b>-</b>   | <b>8,749</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>4,112,844</b>    | <b>4,121,593</b>                               |       |
| Дивиденды<br>выплаченные                                       | -                           | -  | -   | -  | -   | (1,678,218)         | (1,678,218)                                    |       |
| <b>Остаток на<br/>31 декабря 2017 года</b>                     | <b>72,920,273</b>           | <b>834,527</b>                                   | <b>70,337</b>   | -  | <b>316,430</b>  | <b>27,006,587</b>   | <b>101,148,154</b>                             |       |
| Переход входящего<br>баланса                                   | -                           | -  | (70,337)  | 70,337   | -   | -                   | -  |       |
| Изменения при<br>первоначальном<br>применении<br>МСФО (IFRS) 9 | -                           | -  | -   | -  | -   | (3,760,633)         | (3,760,633)                                    |       |
| <b>Пересчитанный<br/>остаток на<br/>1 января 2018 года</b>     | <b>72,920,273</b>           | <b>834,527</b>                                   | <b>-</b>  | <b>70,337</b>  | <b>316,430</b>  | <b>23,245,954</b>   | <b>97,387,521</b>                              |       |
| Убыток за год  | -                           | -  | -   | -  | -   | (11,930,472)        | (11,930,472)                                   |       |
| Прочий совокупный<br>доход                                     | -                           | -  | -   | 152,139  | -   | -                   | 152,139  |       |
| <b>Итого совокупный<br/>(убыток) / доход за год</b>            | <b>-</b>                    | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>152,139</b>   | <b>-</b>  | <b>(11,930,472)</b> | <b>(11,778,333)</b>                            |       |
| Дивиденды<br>выплаченные                                       | -                           | -  | -   | -  | -   | (1,234,153)         | (1,234,153)                                    |       |
| Дисконт по ценным<br>бумагам (Примечание<br>8)                 | -                           | -  | -   | -  | -   | (5,904,111)         | (5,904,111)                                    |       |
| Резерв по займу<br>(Примечание 8)                              | -                           | -  | -   | -  | -   | (5,950,446)         | (5,950,446)                                    |       |
| <b>Остаток на<br/>31 декабря 2018 года</b>                     | <b>72,920,273</b>           | <b>834,527</b>                                   | <b>-</b>  | <b>222,476</b>   | <b>316,430</b>  | <b>(1,773,228)</b>  | <b>72,520,478</b>                              |       |

Примечания на страницах с 5 по 100 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Отчет о движении денежных средств**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | <b>2018 г.</b>      | <b>2017 г.</b>      |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Денежные средства от операционной деятельности:</b>   |                     |                     |
| Проценты полученные  | 16,428,247          | 18,557,813          |
| Проценты уплаченные  | (4,481,586)         | (3,383,249)         |
| Комиссии полученные  | 5,203,483           | 3,941,384           |
| Комиссии уплаченные  |                     |                     |
| Поступления от прочей операционной деятельности  | 133,547             | 894,000             |
| Затраты по оплате труда, уплаченные  | (2,008,740)         | (1,876,279)         |
| Общие и административные расходы, уплаченные   | (5,261,281)         | (4,012,811)         |
| <b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b> | <b>10,013,670</b>   | <b>14,120,858</b>   |
| <i>Чистое снижение/(прирост) по:</i>   |                     |                     |
| - ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которым отражаются в составе прибыли или убытка     | -                   | 3,808,000           |
| - средствам в финансовых учреждениях   | (12,252,595)        | 6,854,215           |
| - кредитам и авансам клиентам  | 6,345,360           | 8,618,886           |
| - прочим активам   | (367,602)           | (2,820,108)         |
| <i>Чистый (снижение)/прирост по:</i>   |                     |                     |
| - обязательствам по программам субсидирования  |                     |                     |
| - прочим финансовым обязательствам   | 2,257,434           | (10,531,427)        |
| - прочим обязательствам  | 60,255              | (154,785)           |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>   | <b>6,056,522</b>    | <b>19,895,639</b>   |
| <b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>  |                     |                     |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг   | (33,011,630)        | -                   |
| Поступления от выбытия инвестиционных ценных бумаг   | 737,444             | -                   |
| Приобретение основных средств  | (46,091)            | (64,372)            |
| Приобретение нематериальных активов  | (45,511)            | (97,363)            |
| Выручка от реализации активов для продажи  | 229,539             | 1,499               |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>  | <b>(32,136,249)</b> | <b>(160,236)</b>    |
| <b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>  |                     |                     |
| Получение заемных средств  | 40,855,659          | 28,969,693          |
| Погашение заемных средств  | (55,374,984)        | (51,909,898)        |
| Поступления, полученные по операциям с финансовыми производными инструментами  | 19,582,304          | 4,702,293           |
| Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг  | 15,995,520          | -                   |
| Выплаченные дивиденды  | (1,234,153)         | (1,678,218)         |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности</b>                            | <b>19,824,346</b>   | <b>(19,916,130)</b> |
| <b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>   | <b>134,125</b>      | <b>228,643</b>      |
| <b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>   | <b>(6,121,256)</b>  | <b>47,916</b>       |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода   | 44,074,930          | 44,027,014          |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>   | <b>37,953,674</b>   | <b>44,074,930</b>   |

Примечания на страницах с 5 по 100 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

## **1 Введение**

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее «Фонд») образован в соответствии с Указом Правительства Республики Казахстан №665 от 26 апреля 1997 года. Фонд зарегистрирован и осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан в качестве акционерного общества, предоставляющего финансовые услуги, как институт развития по поддержке развития малого и среднего предпринимательства.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов 100% акционером Фонда является АО «НУХ «Байтерек» (далее «Материнская компания» или «Единственный акционер»). Конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 36.

**Основная деятельность.** Основная деятельность Фонда заключается в кредитовании предприятий малого и среднего бизнеса и микрофинансовых организаций через коммерческие банки. При этом, кредитный риск по кредитам конечным заемщикам передается коммерческим банкам. Фонд использует собственные и заемные средства для финансирования предприятий малого и среднего бизнеса на территории Казахстана.

Фонд имеет 16 региональных филиалов. Головной офис расположен в Алматы, Казахстан.

**Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности.** Фонд зарегистрирован по следующему адресу: Республика Казахстан, Алматы, ул. Гоголя, 111.

**Валюта представления отчетности.** Данная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, если не указано иное.

## **2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность**

**Республика Казахстан.** В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. При этом, политика Национального банка в отношении обменного курса допускает интервенции, чтобы предотвратить резкие колебания обменного курса тенге для обеспечения финансовой стабильности.

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 377.26 тенге за 1 доллар США по сравнению с 384,20 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017: 332.33 тенге за 1 доллар США). Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В сентябре 2018 года международное рейтинговое агентство Standard and Poor's подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне - "BBB-" и краткосрочные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне - "A-3", а рейтинг по национальной шкале - "kzAAA". Прогноз по долгосрочным рейтингам «стабильный». Стабильный прогноз подтверждается наличием положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, а также невысокий государственный долг, совокупный объем которого не превысит внешние ликвидные активы государства в течении двух лет.

Рост объемов добычи и устойчивость цен на нефть, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2018 году. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Фонда. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

## **2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность (продолжение)**

Кроме того, финансовый сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в стране. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Фонда.

Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность изменений в казахстанской экономике или оценить их возможное влияние на финансовое положение Фонда в будущем. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Фонда в текущих обстоятельствах.

## **3 Краткое изложение принципов учетной политики**

**Основы представления отчетности.** Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и переоценки основных средств, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года, данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (см. Примечание 5).

**Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

*Справедливая стоимость* - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, которую руководство считает равной последней цене операции на отчетную дату. Котируемой рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов является текущая цена спроса; а котированной рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств - текущая цена предложения.

Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Фонд (а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией предприятия по управлению рисками или его инвестиционной стратегией; (б) на данной основе предоставляет информацию о группе финансовых активов и финансовых обязательств старшему руководящему персоналу предприятия; и (в) рыночные риски, включая длительность подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными.



### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. См. Примечание 34.

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

*Амортизированная стоимость* представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной ставки процента* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или скидки амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСИ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

*Первоначальное признание финансовых инструментов.* Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки.** Фонд классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Фонда для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель.** Бизнес-модель отражает способ, используемый Фондом для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Фонда (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Фонд намерен осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Фондом при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему выплат руководителям. В Примечании 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Фондом при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков.** Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Фонд оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Фонд рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится. В Примечании 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Фондом при проведении теста на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов в отношении своих финансовых активов.

**Реклассификация финансовых активов.** Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Фонд не менял свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производил реклассификаций.

**Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.** На основании прогнозов Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Фонд обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Фонд становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Для определения справедливой стоимости валютных свопов, не обращающихся на активном рынке, Фонд использует такие модели оценки, как модель дисконтированных денежных потоков. Существует вероятность возникновения различий между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при первоначальном признании при помощи модели оценки, использующей исходные данные Уровня 3. Если после калибровки вводных данных для моделей оценки возникают какие-либо различия, такие различия первоначально признаются в составе прочих активов или прочих обязательств, а впоследствии равномерно амортизируются в течение срока действия валютных свопов. В случае использования исходных данных Уровня 1 или Уровня 2 возникающие различия незамедлительно признаются в составе прибыли или убытка.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода на статью «доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход».

Фонд применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Фонд идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Фондом значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 31. Если Фонд определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Пояснения в отношении определения Фондом обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 31. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 31 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Фондом прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

**Списание финансовых активов.** Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Фонд исчерпал все практические возможности по их взысканию и пришел к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Фонд может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Фонд пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у него нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

**Прекращение признания финансовых активов.** Фонд прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Фонд передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передал по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратил право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

**Модификация финансовых активов.** Иногда Фонд пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Фонд оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Фонд прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Фонд также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимостью нового, значительно модифицированного актива отражаются в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Фонд сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Фонд производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

**Категории оценки финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

**Прекращение признания финансовых обязательств.** Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Фондом и его первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение ограничительных условий по кредиту. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя все межбанковские депозиты и договоры обратного репо с другими банками с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев. Средства ограниченные в использовании на срок более трех месяцев исключаются. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

Выплаты или поступления денежных средств, представленные в отчете о движении денежных средств, представляют собой передачу денежных средств и их эквивалентов Фондом, включая такие начисленные или зачисленные на размещенные в Фонде текущие счета контрагентов Фонда суммы, как процентные доходы по займу или основная сумма долга, взысканные путем списания средств с текущего счета клиента, процентные платежи или выданные займы, зачисленные на текущий счет клиента, представляющие собой денежные средства или их эквиваленты с точки зрения клиента.

**Средства в других банках.** Средства в других банках учитываются, когда Фонд предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей. Средства в других банках отражаются по амортизированной стоимости, если (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Инвестиции в долговые ценные бумаги.** На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Фонд относит инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оценки по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток на добровольной основе, чтобы значительно уменьшить учетное несоответствие.

Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, и для продажи, представляющие собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и не определенных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Процентный доход по данным активам рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и признается в составе прибыли или убытка. Оценочный резерв под обесценение, определенный на основе модели ожидаемых кредитных убытков, отражается в составе прибыли или убытка за год. Все прочие изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания долговой ценной бумаги, совокупная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

Если инвестиции в долговые ценные бумаги не соответствуют критериям для отражения по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, они отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Фонд также может безоговорочно отнести инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании, если использование этой возможности значительно уменьшает учетное несоответствие между финансовыми активами и обязательствами, признаваемыми или оцениваемыми с использованием разных методов учета.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Кредиты и авансы клиентам.** Кредиты и авансы клиентам учитываются, когда Фонд предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения кредита клиента или предоставления кредита клиенту. На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Фонд относит кредиты и авансы клиентам к одной из следующих категорий оценки: (i) по амортизированной стоимости: кредиты, удерживаемые для получения предусмотренных договором денежных потоков, которые представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и кредиты, которые не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток на добровольной основе, и (ii) по справедливой стоимости через прибыль или убыток: кредиты, которые не соответствуют критериям SPPI-теста или другим критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Оценочные резервы под обесценение определяются на основе прогнозных моделей ожидаемых кредитных убытков. В Примечании 31 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Фондом прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

**Обязательства по предоставлению кредитов.** Фонд выпускает обязательства по предоставлению кредитов. Такие обязательства представляют собой безотзывные обязательства или обязательства, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения. Такие обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия обязательства, за исключением обязательства по предоставлению кредитов, в случае, если существует вероятность того, что Фонд заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления; такие комиссионные доходы, связанные с обязательством по предоставлению кредитов, учитываются как доходы будущих периодов и включаются в балансовую стоимость кредита при первоначальном признании. В конце каждого отчетного периода обязательства оцениваются как (i) неамортизированный остаток суммы на момент первоначального признания плюс (ii) сумма условного резерва, определенного на основе модели ожидаемого кредитного убытка, если обязательство не состоит в предоставлении кредита по процентной ставке ниже рыночной, тогда размер обязательства равен наибольшей из этих двух сумм. Балансовая стоимость обязательств по предоставлению кредитов является обязательством. В отношении договоров, которые включают кредит и неиспользованное обязательство, если Фонд не может отдельно идентифицировать ожидаемые кредитные убытки по компоненту неиспользованного кредита и по компоненту кредита, ожидаемые кредитные убытки по неиспользованному обязательству признаются вместе с оценочным резервом под убытки по кредиту. Ожидаемые кредитные убытки в сумме превышения совокупных ожидаемых кредитных убытков над валовой балансовой стоимостью кредита признаются как обязательство.

**Финансовые гарантии.** Финансовые гарантии требуют от Фонда осуществления определенных платежей по возмещению держателю гарантии убытков, понесенных в случае, если указанный дебитор не произвел своевременно платеж по первоначальным или модифицированным условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. В конце каждого отчетного периода обязательства оцениваются по наибольшей из (i) суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков, и (ii) оставшегося неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании. Кроме того, в отношении дебиторской задолженности по вознаграждению, которое отражается в отчете о финансовом положении как актив, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

**Гарантии исполнения обязательств.** Гарантии исполнения обязательств – это договоры, предусматривающие получение компенсации, если вторая сторона по договору не выполнит предусмотренную договором обязанность. Такие договоры в дополнение к кредитному риску передают риск невыполнения предусмотренного договором обязательства. Гарантии исполнения обязательств первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия договора. В конце каждого отчетного периода договоры гарантии исполнения обязательств оцениваются по наибольшей из сумм (i) неамортизированного остатка суммы первоначального признания; и (ii) наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования договора по состоянию на конец отчетного периода, дисконтированной до приведенной стоимости. Если у Фонда существует предусмотренное договором право обратиться к клиенту для возмещения сумм, выплаченных для урегулирования договоров гарантий исполнения обязательств, эти суммы должны признаваться как актив после передачи компенсации убытка бенефициару по гарантии. Эти выплаты признаются в составе комиссионных доходов в прибыли или убытке.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Сделки по договорам продажи и обратной покупки, займы ценных бумаг.** Сделки по договорам продажи и обратной покупки («договоры репо»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценными бумагами. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в статью «Дебиторская задолженность по договорам репо» отчета о финансовом положении производится, когда принимающая сторона имеет право по договору или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить эти ценные бумаги. Соответствующие обязательства отражаются по строке «Средства других банков» или «Прочие заемные средства».

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («обратное репо»), которые фактически обеспечивают Фонду доходность кредитора, отражаются как «Средства в других банках» или «Кредиты и авансы клиентам» в зависимости от контрагента. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа, скорректированная на процентный и дивидендный доход, полученный контрагентом, признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора репо по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, предоставленные контрагентам в качестве займа за фиксированное вознаграждение, продолжают отражаться в финансовой отчетности в исходной статье отчета о финансовом положении, кроме случаев, когда контрагент имеет право по договору или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить данные ценные бумаги. В таких случаях производится их реклассификация в отдельную статью. Ценные бумаги, полученные в качестве займа за фиксированное вознаграждение, не отражаются в финансовой отчетности, кроме случаев, когда они реализуются третьим сторонам. В таких случаях финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка за год по строке «Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами». Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе строки «Прочие заемные средства».

На основании классификации ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, Фонд относит дебиторскую задолженность по договорам репо к одной из следующих категорий оценки: оцениваемые по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Инвестиционная недвижимость.** Инвестиционная недвижимость отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение (в соответствующих случаях). При наличии признаков обесценения инвестиционной недвижимости Фонд производит оценку возмещаемой суммы, которая определяется как наибольшая из ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Уменьшение балансовой стоимости инвестиционной недвижимости до возмещаемой суммы отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения, отраженный в предшествующие годы, восстанавливается, если впоследствии имело место изменение в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости актива.

Последующие затраты капитализируются только тогда, когда существует высокая вероятность того, что Фонд получит связанные с ними будущие экономические выгоды, и что их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие затраты на ремонт и текущее обслуживание учитываются как расходы по мере их возникновения. Если собственник инвестиционной недвижимости занимает ее, то это имущество переводится в категорию «Основные средства».

**Основные средства.** Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются в составе прочих операционных доходов и расходов в прибыли и убытке за год.

**Амортизация.** Земля не подлежит амортизации. Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

|                       | <u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u> |
|-----------------------|--|
| Здания                | до 100 лет                                       |
| Машины и оборудование | до 10 лет  |
| Транспортные средства | до 7 лет   |
| Прочее                | до 10 лет  |

Остаточная стоимость актива - это расчетная сумма, которую Фонд получил бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы Фонда, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и лицензии. Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Фондом, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание Фондом разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение амортизируется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, в пределах 5 лет.

**Операционная аренда.** Когда Фонд выступает в роли арендатора, ни риски, ни выгоды от владения объектами аренды не передаются арендодателем Фонду, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в прибыли или убытке за год (как расходы по аренде) с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Аренда, встроенная в другие договоры, выделяется, если (а) исполнение договора связано с использованием конкретного актива или активов и (б) договор предусматривает передачу права на использование актива.

Когда активы передаются в операционную аренду, арендные платежи к получению отражаются как доходы от аренды с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

**Дебиторская задолженность по финансовой аренде.** Когда Фонд выступает в роли арендодателя и риски и выгоды от владения объектами аренды передаются арендатору, передаваемые в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по приведенной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально отражается на дату возникновения арендных отношений (начала срока аренды) с использованием ставки дисконтирования, определенной на дату начала арендных отношений (датой начала арендных отношений считается более ранняя из двух дат: даты заключения договора аренды и даты принятия сторонами обязательств в отношении основных условий аренды).

Разница между валовой суммой дебиторской задолженности и приведенной стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Данные доходы признаются в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную норму доходности в течение всего срока действия договора аренды. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с организацией арендных отношений, включаются в первоначальную сумму дебиторской задолженности по финансовой аренде и уменьшают сумму дохода, признаваемого в течение срока аренды. Финансовые доходы по аренде отражаются в составе прочих операционных доходов в прибыли или убытке за год.

Оценочный резерв под кредитные убытки признается в соответствии с общей моделью ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки определяются так же, как и для кредитов и авансов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и признаются через счет оценочного резерва для списания чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности до приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по процентным ставкам, заложенным в договорах финансовой аренды. Расчетные будущие денежные потоки отражают денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи сдаваемых в аренду активов.



### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Внеоборотные активы, предназначенные для продажи (или выбывающие группы)** Внеоборотные активы и выбывающие группы, которые могут включать внеоборотные и оборотные активы, отражаются в отчете о финансовом положении как «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи (включая потерю контроля над дочерней организацией, удерживающей эти активы) в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода. Реклассификация активов требует соблюдения всех следующих условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Фонда утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по обоснованной цене; (г) ожидается, что продажа будет осуществлена в течение одного года, и (д) не ожидается существенного изменения плана продаж или его отмена. Внеоборотные активы или выбывающие группы, классифицированные в отчете о финансовом положении за текущий отчетный период как предназначенные для продажи, не реклассифицируются и не меняют форму представления в сравнительном отчете о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Выбывающая группа представляет собой группу активов (оборотных и внеоборотных), подлежащих выбытию путем продажи или иным способом, единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, непосредственно связанные с теми активами, которые будут переданы в процессе этой операции.

Предназначенные для продажи выбывающие группы в целом оцениваются по меньшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства, не амортизируются.

**Заемные средства.** Заемные средства отражаются, начиная с момента предоставления Фонду денежных средств или прочих активов контрагентами. Непроизводные финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Если Фонд приобретает собственную задолженность, это обязательство исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов или расходов от урегулирования задолженности.

**Выпущенные долговые ценные бумаги.** Выпущенные долговые ценные бумаги включают облигации, выпущенные Фондом. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости. Если Фонд приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав доходов от досрочного урегулирования задолженности.

**Программы субсидирования.** Субсидии представляют собой финансирование, предоставленное Правительством Республики Казахстан или ответственного органа для целей различных государственных программ. Фонд выступает в качестве агента по программам субсидирования. Финансирование, полученное от Правительства, признается в качестве обязательства по программам субсидирования до момента возмещения средств. Финансирование размещается в местных банках в качестве оплаты за проекты, субсидированные Правительством. Когда Фонд передает собственное финансирование местным банкам, оплата учитывается как дебиторская задолженность по программам субсидирования до получения государственного финансирования.

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты, включая валютнообменные контракты, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, отражаются по справедливой стоимости.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Фонд не применяет учет хеджирования.

Некоторые производные инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Налог на прибыль.** В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход по текущим налогам и расход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или в непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отчете о финансовом положении. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы.

В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы.

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Фонда оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Фонда будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

**Резервы под обязательства и отчисления.** Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Фонда обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Фонду потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

Обязательные платежи и отчисления, такие как налоги, за исключением налога на прибыль или сборов, устанавливаемых регулирующими органами, на основе информации, относящейся к периоду, предшествовавшему возникновению обязанности по уплате, признаются в качестве обязательств, когда происходит обязывающее событие, приводящее к возникновению обязательного платежа, определяемое в законодательстве как приводящее к обязанности по уплате обязательного платежа. Если уплата обязательного платежа осуществляется до того, как произошло обязывающее событие, этот платеж признается как предоплата.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность и прочая кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

**Акционерный капитал.** Обыкновенные акции, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как собственные средства. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в составе собственных средств как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе собственных средств как эмиссионный доход.

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства. В соответствии с требованиями казахстанского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства.

**Признание процентных доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки. Процентный доход по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитанный по номинальной процентной ставке, отражается в составе прибыли или убытка на статье «Прочие аналогичные доходы».

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные организацией в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке). Комиссионные за обязательство, полученные Фондом за предоставление займа по рыночным ставкам, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Фонд заключит конкретное кредитное соглашение и не планирует продажу займа в течение короткого периода после его предоставления. Фонд не классифицирует обязательство по предоставлению кредитов как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В отношении созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка представляет собой ставку, которая дисконтирует ожидаемые денежные потоки (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки) до справедливой стоимости при первоначальном признании (обычно соответствует цене приобретения). В результате эффективный процент является скорректированным с учетом кредитного риска.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки); и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

**Комиссионные доходы.** Комиссионные доходы отражаются в течение периода с использованием метода равномерного списания по факту предоставления услуг, когда клиент одновременно получает и использует выгоды от услуг, предоставленных Фондом. Переменное вознаграждение отражается только в сумме, в отношении которой, согласно решению руководства, высока вероятность отсутствия значительного сторнирования.

Прочие комиссионные доходы отражаются тогда, когда Фонд выполняет свои обязанности к исполнению, обычно после выполнения соответствующей операции. Сумма комиссионных, полученных или подлежащих получению, представляет собой цену сделки для услуг, идентифицированных как отличимые обязанности к исполнению.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой Фонда является валюта основной экономической зоны, в которой осуществляет свою деятельность Фонд. Функциональной валютой и валютой представления отчетности Фонда является национальная валюта Республики Казахстан, тенге.

Операции, выраженные в иностранной валюте, отражаются по обменному курсу, превалирующему на дату проведения операции. Курсовые разницы от погашения операций, выраженных в иностранной валюте, включаются в отчет о совокупном доходе с использованием обменного курса, установленного на эту дату.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в тенге с использованием официального обменного курса НБРК на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства и операции в иностранной валюте отражаются по обменному курсу НБРК на дату проведения операции. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости. Прибыли и убытки от курсовой разницы отражаются на чистой основе в отчете о совокупном доходе.

На 31 декабря 2018 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 384.2 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2017 года: 332.33 тенге за 1 доллар США). 20 августа 2015 года, Правительство Республики Казахстан совместно с НБРК приняли решение об отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу тенге.

**Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления.** Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Фонда. Фонд не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

**Сегментная отчетность.** Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководству Фонда, принимающему операционные решения. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его доходы, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от общих доходов, общего финансового результата или суммарных активов всех сегментов.

**Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности.** У Фонда нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Фонд не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения приведен в Примечании 31 таблице ниже представлена информация о суммах, ожидаемых к возмещению или погашению до или после истечения 12 месяцев после окончания отчетного периода для статей, не включенных в анализ, представленный в Примечании 31.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

|   | 31 декабря 2018 г.                                       |  |            | 31 декабря 2017 г.                                       |  |            |
|---|--|--|------------|--|--|------------|
|   | Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению                  |  |            | Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению                  |  |            |
|   | в течение 12 месяцев в после окончания отчетного периода | после 12 месяцев после окончания отчетного периода | Итого      | в течение 12 месяцев в после окончания отчетного периода | после 12 месяцев после окончания отчетного периода | Итого      |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>    |  |  |            |  |  |            |
| <b>АКТИВЫ</b>                             |  |  |            |  |  |            |
| Основные средства                         | 698,007  | 1,581,478  | 2,279,485  | 262,699  | 2,234,488  | 2,497,187  |
| Нематериальные активы                     | 115,871  | 112,283  | 228,155    | 110,031  | 182,643  | 292,674    |
| Предоплата текущих налоговых обязательств | 4,537,665  | 6,752,444  | 11,290,109 | 5,277,875  | 8,490,118  | 13,767,993 |
| Прочие активы                             | 1,268,949  | -  | 1,268,949  | 545,997  | -  | 545,997    |
| Долгосрочные активы для продажи           | 396,747  | -  | 396,747    | 1,360,967  | -  | 1,360,967  |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                      |  |  |            |  |  |            |
| Отложенные налоговые обязательства        | 1,279,281  | -  | 1,279,281  | 6,065,416  | -  | 6,065,416  |
| Прочие обязательства                      | 546,123  | -  | 546,123    | 422,920  | -  | 422,920    |

### 4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Фонд производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

**Непрерывность деятельности.** Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. В создании данного суждения руководство учитывало финансовое положение Фонда, текущие намерения, доходность операций и доступ к финансовым ресурсам.

**Оценка ожидаемых кредитных убытков.** Фонд анализирует свой кредитный портфель и средства в финансовых учреждениях на предмет обесценения на регулярной основе. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 31. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Фонд регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по кредитам.

В 2018 году Фонд не проводил анализ макроэкономических переменных по займам выданным финансовым учреждениям. Это объясняется тем, что макроэкономические переменные не имеют влияние на вероятность дефолта финансовых учреждений, в связи с этим макроэкономические факторы были утверждены на уровне 100% (что показывает об отсутствии влияния). По кредитам и авансам Фонд не проводит анализ влияния макроэкономических переменных ввиду несущественности портфеля относительно активов Фонда.

#### **4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

В 2018 году Фонд признал убыток от обесценения кредитного портфеля по средствам в финансовых учреждениях и кредитам и авансам клиентам в сумме 18,936,130 тысяч тенге (2017 г.: убыток от обесценения в сумме 6,882,412 тысяч тенге). См. Примечания 8 и 9.

**Анализ чувствительности по средствам в финансовых учреждениях.** Увеличение или уменьшение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2018 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 1,260,300 тысяч тенге.

Увеличение или уменьшение фактических убытков по кредитам на 10%, по которым был рассчитан оценочный резерв под убытки по состоянию на 31 декабря 2017 г., привел бы к увеличению или уменьшению оценочных резервов под убытки на 412,585 тысяч тенге на эту дату.

**Значительное увеличение кредитного риска.** Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Фонд сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Фонд учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных клиентских портфелей. Фонд определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включение соответствующей прогнозной информации в оценку кредитного риска на уровне отдельного инструмента или портфеля. См. Примечание 31.

Если бы ожидаемые кредитные убытки по финансовым учреждениям оценивались как ожидаемые кредитные убытки за весь срок (то есть включая те, которые на данный момент находятся на Этапе 1 и оцениваются как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки), оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2018 г. был бы на 7,283,243 тысячи тенге больше (1 января 2018 г.: больше на 9,430,139 тысяч тенге).

**Оценка бизнес-модели.** Финансовые активы классифицируются на основе бизнес-модели. При выполнении оценки бизнес-модели руководство применило суждение для установки уровня агрегирования и портфелей финансовых инструментов. При оценке операций продажи Фонд учитывает их частоту, сроки и стоимость в прошлые периоды, причины продажи и ожидания в отношении будущих продаж. Считается, что операции продажи, направленные на минимизацию потенциальных убытков в связи с ухудшением кредитного качества, соответствуют бизнес-модели «удержание для получения». Другие продажи до срока погашения, не связанные с мерами по управлению кредитным риском, также соответствуют бизнес-модели «удержание для получения» при условии, что они осуществляются редко или незначительны по стоимости как по отдельности, так и в совокупности. Фонд оценивает значительность операций продажи путем сопоставления стоимости продаж со стоимостью портфеля, в отношении которого проводится оценка бизнес-модели, в течение среднего срока действия портфеля. Кроме того, продажа финансового актива, ожидаемая только в случае стрессового сценария или в связи с отдельным событием, которое не контролируется Фондом, не является повторяющимся и не могло прогнозироваться Фондом, рассматривается как не связанная с целью бизнес-модели и не влияет на классификацию соответствующих финансовых активов.

Для бизнес-модели «удержание для получения и продажи» и тот факт, что активы удерживаются для получения денежных потоков, и продажа активов является неотъемлемой частью достижения цели бизнес-модели, такой как управление потребностями в ликвидности, достижение определенного процентного дохода или приведение в соответствие срока финансовых активов со сроком обязательств, за счет которых финансируются данные активы.

Остаточная категория включает портфели финансовых активов, управляемые с целью реализации денежных потоков, в первую очередь через продажу, используемые для получения прибыли. Эта бизнес-модель часто связана с получением предусмотренных договором денежных потоков.

#### **4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

**Оценка денежных средств на соответствие определению исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов (SPPI).** Для определения соответствия денежных потоков от финансового актива определению исключительно выплат основной суммы долга и процентов необходимо применение суждения.

Фонд определил и рассмотрел договорные условия, которые изменяют срок или сумму договорных потоков денежных средств. Денежные потоки соответствуют критерию исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов, если по условиям кредита возможно его досрочное погашение, и сумма досрочного погашения представляет сумму долга и начисленных процентов и обоснованную дополнительную компенсацию за досрочное расторжение договора. Сумма долга по активу равна справедливой стоимости при первоначальном признании за вычетом последующих платежей в счет погашения суммы долга, т.е. платежей без учета процентов, определенных с помощью метода эффективной процентной ставки. В качестве исключения из этого правила стандарт также допускает инструменты с элементами досрочного погашения, которые для соответствия критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов должны соответствовать следующим условиям: (i) актив выдан с премией или дисконтом, (ii) сумма предоплаты представляет номинальную сумму и начисленные проценты по договору и обоснованную дополнительную компенсацию за досрочное расторжение договора, и (iii) справедливая стоимость возможности досрочного погашения была незначительна на момент первоначального признания.

Описание инструментов, которые не прошли SPPI-тест на дату перехода и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлено в Примечании 5.

**Модификация финансовых активов.** Когда финансовые активы модифицируются согласно условиям договора (например, в результате их пересмотра), Фонд оценивает, является ли модификация существенной и должна ли она приводить к прекращению признания первоначального актива и признанию нового актива по справедливой стоимости. Эта оценка основывается преимущественно на качественных факторах, описанных в соответствующей учетной политике, и требует применения значительных суждений. В частности, Фонд применяет суждение при принятии решения о том, следует ли прекращать признание обесцененных кредитных договоров, по которым пересматривались условия, и следует ли рассматривать вновь признанные кредиты как обесцененные при первоначальном признании. Решение о необходимости прекращения признания зависит от того, изменяются ли риски и выгоды, то есть ожидаемые денежные потоки (а не предусмотренные договором денежные потоки), в результате такой модификации. Руководство определило, что в результате модификации таких кредитов риски и выгоды не изменились, а следовательно, по существу, не произошло ни прекращения признания всех таких модификаций и кредитов, ни их реклассификация из этапа обесцененных.

Фонд имел требования по займам, предоставленным АО «ЦеснаБанк», в размере 52,996,774 тысяч тенге, которые были выданы из государственных средств и из средств, полученных от АБР. В декабре 2018 года требования по займам, выданным из средств АБР, на сумму 32,591,479 тысяч тенге были реструктурированы, в соответствии с условиями Рамочного соглашения от 19 сентября 2018 года, заключенного между Правительством Республики Казахстан, ФНБ «Самрук-Казына», АО «НУХ «Байтерек», АО «Холдинг «Казagro», и АО «Корпорация Цесна». В рамках данной реструктуризации, требования по займам, выданным АО «ЦеснаБанк» были заменены на долговые облигации АО «ЦеснаБанк» со сроком погашения 15 лет и ставкой 4%. Фонд выкупил данные облигации в декабре 2018 года.

18 января 2019 года было подписано второе рамочное соглашение и данные облигации были реструктурированы со снижением ставки до 0.1%. По оставшейся части займов, выданных из государственных средств, на сумму 20,499,974 тысяч тенге была проведена модификация контрактных условий по уменьшению процентной ставки до 0.1 % и сроком погашения 15 лет с даты модификации. После второй реструктуризации Фонд потерял право требования по всем займам, что привело к увеличению уровня потерь (LGD) с 55% до 70%. Руководство Фонда учитывает данную реструктуризацию, как событие после отчетной даты, требующее корректировку на отчетную дату.

#### **4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

Фонд оценивает модификацию займов в облигации как существенную и требующую прекращения признания старого финансового инструмента и признания нового. В первую очередь Фонд определил размер обесценения первоначального финансового инструмента путем применения коэффициентов LGD и PD равных 70% и 100% соответственно. В дальнейшем Фонд рассчитал справедливую стоимость облигаций, которая составила 3,935,983 тысячи тенге. При определении справедливой стоимости Фонд использовал модель дисконтированных денежных потоков и определил рыночную ставку в размере 15.45% на основе рыночных данных с учетом кредитного риска. В результате данной модификации займов, выданных из средств АБР, Фонд признал обесценение в размере 18,040,172 тысячи тенге в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и 4,920,047 тысяч тенге в составе капитала, и убыток от признания облигаций на сумму 5,904,111 тысяч тенге в составе капитала. См. Примечание 8 и 12.

28 апреля 2017 года в рамках заключенного договора уступки прав требований Фонд получил от АО «Delta Bank» портфель кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, в счет погашения кредитов, выданных АО «Delta Bank» в размере 15,443,912 тысяч тенге основного долга и 253,529 тысяч тенге начисленного вознаграждения. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость нового портфеля кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, на дату переуступки прав требований в размере 11,418,676 тысяч тенге, что привело к признанию убытка от первоначального признания данных кредитов в размере 4,278,421 тысяч тенге. Во время оценки справедливой стоимости ожидаемые денежные потоки от источников погашения были продисконтированы по рыночной процентной ставке в размере 14%, скорректированной с учетом специфичного кредитного риска на заемщиков. См. Примечание 9 и 25.

Оставшаяся часть задолженности АО «Delta Bank» составила 4,152,389 тысяч тенге (31 декабря 2017 г.: 4,152,389 тысяч тенге) и дисконт по займам, выданным по ставкам ниже рыночных, отсутствовал (2017 г.: 4,151,448 тысяч тенге).

**Политика списания.** Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Фонд исчерпал все практические возможности по их взысканию и пришел к заключению о необоснованности ожиданий относительно взыскания таких активов. Определение денежных потоков, по которым нет обоснованных ожиданий относительно возмещения, требует применения суждений.

**Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и некоторых других финансовых инструментов.** Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оценка которых осуществляется на основе допущений, в которых не используются наблюдаемые рыночные цены, раскрыта в Примечании 34.

В декабре 2014 года и в октябре 2015 года Фонд заключил 5-летние фиксированные договоры своп с коммерческими банками в целях минимизации валютного риска, связанного с займами, полученными от АБР в долларах США (Примечание 15). Фонд оценил справедливую стоимость договоров своп на отчетную дату, что привело к признанию справедливой стоимости производных финансовых инструментов в размере 12,545,813 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года (2017 г.: 25,193,064 тысяч тенге) и доход от операций с финансовыми производными инструментами в размере 5,941,231 тысяч тенге (2017 г.: расходы в размере 12,492,609 тысяч тенге). Фонд понес валютные расходы в размере 8,244,649 тысяч тенге (2017 г.: доходы в размере 2,168,832 тысяч тенге) по займам АБР в течение года, закончившегося 31 декабря 2018.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, прошло досрочное закрытие 5-летних фиксированных договоров своп на общую сумму 146,828 тысяч долларов США (2017г.: 116,132 тыс. долларов США), в результате чего был признан доход от операций с финансовыми производными инструментами в размере 19,582,304 тысячи тенге (2017 г.: 4,702,293 тысяч тенге). По договорам своп с коммерческими банками Фонд выплачивает три процента годовых, что привело к расходам в размере 1,323,944 тенге за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017: 1,754,541 тенге). При оценке справедливой стоимости, Фонд применил метод дисконтированных денежных потоков с использованием безрисковых ставок по долларам США и казахстанским тенге, скорректированных на страновой риск Казахстана. См. Примечание 14, 23 и 33.



#### **4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

**Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных и операций со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 36.

В 2014-2015 годах Фонд получил средства от АО «НУХ «Байтерек» в размере 200 миллиардов тенге под 0.15% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости заемных средств руководством Фонда использовалась годовая базисная ставка, полученная из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет.

В 2014-2015 годах полученные средства в размере 200 миллиардов тенге были полностью размещены в коммерческих банках по 2% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости займов, выданных банкам, руководством Фонда использовались специфические кредитные риски каждого банка, на основе Кредитного Дефолтного Спрэда для каждого кредитного рейтинга. Кредитный Дефолтный Спрэд был скорректирован на годовую базисную ставку, полученную из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет.

Применение эффективных процентных ставок привело к признанию доходов и расходов при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.

В течение 2018 года Фонд получил заем от АБР на сумму 23,836,774 тысяч тенге с плавающей процентной ставкой 7.5%-7.58% (2017 г.: 8,085,997 тысяч тенге). Руководство Фонда применило профессиональное суждение, оценивая справедливую стоимость этих займов и цены сделок являясь действующими ценами для основного или наиболее выгодного рынка и не нуждаются в последующей корректировке с учетом затрат по сделке. См. Примечание 15.

В 2014-2015 годах Фонда получил средства от АБР в размере 350 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и со сроком погашения 5 лет. Полученные средства были полностью размещены в казахстанских коммерческих банках, одобренных АБР. В течение 2018 года Фонд погасил заем от АБР в размере 133 миллионов долларов США (2017 г.: 156 миллионов долларов США). Руководство Фонда применило профессиональное суждение, оценивая справедливую стоимость этих займов. Руководство Фонда пришло к заключению, что сделки по получению займов и выдаче кредитов являются достаточно уникальными, поскольку и Фонд, и АБР являются институтами развития и на рынке отсутствуют подобные сделки. Следовательно, цены сделок являясь действующими ценами для основного или наиболее выгодного рынка не нуждаются в последующей корректировке с учетом затрат по сделке. Таким образом, цены сделок представляют собой справедливую стоимость заемных средств и кредитов выданных при первоначальном признании и не требуют никаких корректировок. См. Примечание 15.

**Справедливая стоимость выпущенных гарантий.** В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР»), на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2018 года АО «Банк ЦентрКредит» получили займы ЕБРР на сумму в 36,157 миллионов тенге (2017 г.: 20,470 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», на 31 декабря 2018 года сумма начисленных комиссионных доходов составила 123,099 тысяч тенге (31 декабря 2017: 179,161 тысяч тенге). См. Примечания 18 и 32.

В 2016 году Фонд выпустил гарантии для АО «ForteBank» и ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ» (далее «МФО «КМФ») по кредитным линиям, открытым АО «ForteBank» и МФО «КМФ» в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2018 года АО «ForteBank» и МФО «КМФ» получили займы ЕБРР на сумму 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно (31 декабря 2017: 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank» и МФО «КМФ», в размере 32,778 тысяч тенге и 12,772 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2017: 57,030 тысяч тенге и 25,669 тысяч тенге, соответственно). См. Примечания 18 и 32.

**4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

В 2017 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2018 года АО «Банк Kassa Nova» получили займы ЕБРР на сумму 3,742 миллионов тенге (31 декабря 2017: 1,793 миллионов тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova», в размере 7,052 тысяч тенге (31 декабря 2017: 1,250 тысяч тенге). См. Примечания 18 и 32.

**5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации**

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».** Фонд перешел на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 г. Фонд выбрал подход без пересчета сравнительных показателей и признал корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на 1 января 2018 г., т.е. на дату первого применения, в составе нераспределенной прибыли на начало текущего периода. Следовательно, пересмотренные требования МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» применялись только к текущему периоду. Информация, раскрытая за сравнительный период, повторяет раскрытие информации в предыдущий год.

В таблице ниже приводится сверка балансовой стоимости каждого вида финансовых активов по предыдущим категориям оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 с их новыми категориями оценки, принятыми при переходе на МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)

|  | Категория оценки   |   | Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 (остаток на конец периода 31 декабря 2017 г.) | Влияние         |              |                            |          | Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 (остаток на начало периода 1 января 2018 г.) |
|--|--|---|---|-----------------|--------------|----------------------------|----------|--|
|  | МСФО (IAS) 39  | МСФО (IFRS) 9   |   | Реклассификация |              | Переоценка                 |          |  |
|  |  |   |   | Обязательная    | Добровольная | Ожидаемые кредитные убытки | Прочее   |  |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                   |  |   |   |                 |              |                            |          |  |
| <b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств:</b>                 | Займы и дебиторская задолженность                              | Оцениваемые по амортизированной стоимости                           |   |                 |              |                            |          |  |
| - Остатки средств по счетам в НБРК                                       |  |   | 18,692,460  | -               | -            | -                          | -        | 18,692,460   |
| - Остатки на банковских счетах до востребования                          |  |   | 25,382,470  | -               | -            | (2,119)                    | -        | 25,380,351   |
| <b>Средства в финансовых учреждениях:</b>                                | Займы и дебиторская задолженность                              | Оцениваемые по амортизированной стоимости                           |   |                 |              |                            |          |  |
| - Кредиты, выданные финансовым учреждениям                               |  |   | 216,059,786   | -               | -            | (4,206,763)                | -        | 211,853,023  |
| - Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев |  |   | 9,518,492   | -               | -            | (66,793)                   | -        | 9,451,699  |
| <b>Кредиты и авансы клиентам</b>   | Займы и дебиторская задолженность                              | Оцениваемые по амортизированной стоимости                           | 3,324,539   | -               | -            | (93,692)                   | -        | 3,230,847  |
| <b>Инвестиции в долговые ценные бумаги</b>                               | Имеющиеся в наличии для продажи                                | Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 567,017   | -               | -            | (7,326)                    | -        | 567,017  |
| <b>Долговые ценные бумаги</b>  |  | Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток      | Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                            | 2,659,323       | -            | -                          | -        | -  |
| Прочие финансовые активы:  |  |   |   |                 |              |                            |          |  |
| Производные финансовые инструменты                                       | Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток      | 25,193,064  | -               | -            | -                          | -        | 25,193,064   |
| Дебиторская задолженность  | Займы и дебиторская задолженность                              | Оцениваемые по амортизированной стоимости                           | 62,637  | -               | -            | -                          | -        | 62,637   |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>   |  |   | <b>301,459,788</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>     | <b>(4,376,693)</b>         | <b>-</b> | <b>297,090,421</b>   |

## 5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)

### (а) Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Все классы денежных средств и эквивалентов денежных средств, раскрытые в Примечании 7, были реклассифицированы из категории оценки «займы и дебиторская задолженность» согласно МСФО (IAS) 39 в категорию оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9 на дату перехода. Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и эквивалентам денежных средств были незначительными.

### (б) Средства в финансовых учреждениях

Все классы средств в банках были реклассифицированы из категории оценки «займы и дебиторская задолженность» согласно МСФО (IAS) 39 в категорию оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9.

### (в) Инвестиции в долговые ценные бумаги

**Реклассификация из отмененных категорий без изменения оценки.** В дополнение к вышеизложенному, следующие долговые инструменты были реклассифицированы в новые категории согласно МСФО (IFRS) 9 без изменений в методе их оценки в связи с отменой их прошлых категорий оценки согласно МСФО (IAS) 39:

- ранее классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и сейчас классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; и
- ранее классифицированные как удерживаемые до погашения и сейчас классифицируемые как оцениваемые по амортизируемой стоимости.

### Резерв на обесценение по кредитным убыткам.

В следующей таблице представлена сверка резерва по обесценению на конец предыдущего периода, оцененного в соответствии с моделью понесенного убытка по МСФО 39, и нового резерва под ожидаемые кредитные убытки, оцененного в соответствии с моделью ожидаемого убытка по МСФО 9 на 1 января 2018 г.:

| Категория оценки  | Резерв по кредитным убыткам по МСФО 39 |            |                    | Резерв по кредитным убыткам по МСФО 9 |
|---|--|------------|--------------------|---------------------------------------|
|   | Реклассификация                        | Переоценка |                    |                                       |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  |  |            |                    |                                       |
| Денежные средства и эквиваленты денежных средств                                  | -                                      | -          | (2,119)            | (2,119)                               |
| Средства в финансовых учреждениях   | (19,211,736)                           | -          | (4,273,556)        | (23,485,292)                          |
| Кредиты и авансы клиентам   | (4,515,998)                            | -          | (93,692)           | (4,609,690)                           |
| Инвестиционные ценные бумаги  | (2,948,895)                            | -          | (7,326)            | (2,948,895)                           |
| Прочие финансовые активы  | (410,615)                              | -          | -                  | (410,615)                             |
| <b>Итого</b>  | <b>(27,087,244)</b>                    | <b>-</b>   | <b>(4,376,693)</b> | <b>(31,456,611)</b>                   |
| Кредитные обязательства и контракты по финансовой гарантии                        |  |            |                    |                                       |
| Обязательства кредитного характера  | (1,104,245)                            | -          | (324,097)          | (1,428,342)                           |
| <b>Итого</b>  | <b>(1,104,245)</b>                     | <b>-</b>   | <b>(324,097)</b>   | <b>(1,428,342)</b>                    |
| <b>Итого влияние на 1 января 2018 года с учетом отложенного налогового актива</b> | <b>-</b>                               | <b>-</b>   | <b>(3,760,633)</b> | <b>-</b>                              |

На 31 декабря 2017 г. все финансовые обязательства Фонда, кроме производных финансовых инструментов были отражены по амортизированной стоимости. Производные инструменты относились к категории оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток согласно МСБУ (IAS) 39. Изменений, влияющих на классификацию и оценку финансовых обязательств, не ожидается.

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ влияния перехода на МСФО (IFRS) 9 на резервы и нераспределенную прибыль за вычетом налогов по состоянию на 1 января 2018 г.

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | Акционерный капитал | Дополнительно оплаченный капитал | Резерв по переоценке ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи | Резерв по переоценке ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | Прочие резервы | Нераспределенная прибыль | Итого              |
|---|---------------------|----------------------------------|--|--|----------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Суммы по состоянию на 31 декабря 2017 г., до перехода на МСФО (IFRS) 9</b>   | <b>72,920,273</b>   | <b>834,527</b>                   | <b>70,337</b>  | <b>-</b>   | <b>316,430</b> | <b>27,006,587</b>        | <b>101,148,154</b> |
| Признание ожидаемых кредитных убытков по МСФО (IFRS) 9 в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости                                    | -                   | -                                | -  | -  | -              | (3,495,494)              | <b>(3,495,494)</b> |
| Признание ожидаемые кредитных убытков по МСФО (IFRS) 9 в отношении долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | -                   | -                                | -  | -  | -              | (5,861)                  | <b>(5,861)</b>     |
| Признание ожидаемых кредитных убытков согласно МСФО (IFRS) 9 в отношении обязательств кредитного характера  | -                   | -                                | -  | -  | -              | (259,278)                | <b>(259,278)</b>   |
| <b>На 1 января 2018 г. (согласно МСФО (IFRS) 9)</b>   | <b>72,920,273</b>   | <b>843,527</b>                   | <b>70,337</b>  | <b>-</b>   | <b>316,430</b> | <b>23,245,954</b>        | <b>97,387,521</b>  |

## **5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)**

**Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию» (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).** Фонд внедрил поправки досрочно, с даты первого применения стандарта, 1 января 2018 г. Эти поправки позволяют измерить по амортизированной стоимости определенные кредиты и долговые ценные бумаги, которые могут быть погашены в сумме ниже амортизированной стоимости, например, по справедливой стоимости или по стоимости, включающей разумную компенсацию, подлежащую уплате заемщику, равную приведенной стоимости эффекта увеличения рыночной процентной ставки в течение оставшегося срока действия инструмента. Кроме того, текст, добавленный в раздел стандарта «Основание для представления вывода», вновь подтверждает действующее руководство в МСФО (IFRS) 9 о том, что модификации или обмены определенных финансовых обязательств, измеренных по амортизированной стоимости, которые не приводят к прекращению признания, приведут к появлению прибыли или убытка в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Таким образом, Фонд не сможет пересмотреть эффективную процентную ставку на оставшийся срок действия кредита с тем, чтобы избежать воздействия на прибыль или убыток после модификации кредита. Влияние этой классификации на балансовую стоимость финансовых обязательств Фонда, отражаемых по амортизированной стоимости, не было существенным.

**Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 28 мая 2014 года и вступают в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты) и поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).** Фонд применяет МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» с даты первоначального применения, 1 января 2018 г. Новый стандарт применяется с использованием модифицированного ретроспективного метода, с отражением накопленного эффекта в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г. Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер возмещения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску сторнирования. Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на Фонд.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Фонда с 1 января 2018 года, но не оказали существенного воздействия на Фонд:

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу, в зависимости от подхода, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, для организаций, выбирающих вариант временного освобождения, или при первом применении организацией МСФО (IFRS) 9 – для организаций, применяющих подход наложения).
- Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата» (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость» (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

## 6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).** Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой согласно МСБУ (IAS) 17 и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСБУ (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. За 2018 год затраты по аренде составили 157,262 тыс. тенге. Все договоры аренды были заключены со сроком не более 12 месяцев. В соответствии с пунктом 6 МСФО 16 Фонд решил не применять требования пунктов 22-49 МСФО 16 в отношении краткосрочной аренды. На основании проведенного анализа Банком, эффект от перехода на новый стандарт является несущественным.

## 7 Денежные средства и их эквиваленты

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                 | 31 декабря<br>2018 года | 31 декабря<br>2017 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)                 | 16,733,828              | 18,692,460              |
| Остатки на банковских счетах до востребования                          | 15,183,991              | 25,382,470              |
| Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев | 6,042,500               | -                       |
| За вычетом резерва под обесценение                                     | (6,645)                 | -                       |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>                        | <b>37,953,674</b>       | <b>44,074,930</b>       |

Остатки на банковских счетах до востребования содержат средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства. См. Примечание 17.

**7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов:

|   | 31 декабря 2018 года   |   |                   | 31 декабря 2017 года   |   |                   |
|---|--|---|-------------------|--|---|-------------------|
|   | Остатки по<br>счетам в<br>НБРК,<br>включая<br>обязатель-<br>ные<br>резервы | Остатки<br>на<br>банков-<br>ских<br>счетах до<br>востребо-<br>вания | Итого             | Остатки по<br>счетам в<br>НБРК,<br>включая<br>обязатель-<br>ные<br>резервы | Остатки<br>на<br>банков-<br>ских<br>счетах до<br>востребо-<br>вания | Итого             |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  |  |   |                   |  |   |                   |
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>  |  |   |                   |  |   |                   |
| - Национальный Банк Республики Казахстан  | 16,733,828   | -   | 16,733,828        | 18,692,460   | -   | 18,692,460        |
| - с рейтингом от А- до А+   | -  | 23,760  | 23,760            | -  | -   | -                 |
| - с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+   | -  | 3,053,543   | 3,053,543         | -  | -   | -                 |
| - с рейтингом от ВВ- до ВВ+   | -  | 17,132,386  | 17,132,386        | -  | 17,467,271  | 17,467,271        |
| - с рейтингом от В- до В+   | -  | 994,368   | 994,368           | -  | 7,901,143   | 7,901,143         |
| - с рейтингом от ССС- до ССС+   | -  | 12,056  | 12,056            | -  | 13,454  | 13,454            |
| - не имеющие рейтинга   | -  | 10,378  | 10,378            | -  | 602   | 602               |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая денежные средства в кассе</b> | <b>16,733,828</b>  | <b>21,226,491</b>   | <b>37,960,787</b> | <b>18,692,460</b>  | <b>25,382,470</b>   | <b>44,074,930</b> |

По состоянию на 31 декабря 2018 года остатки на банковских счетах до востребования с рейтингом «ССС» представляют собой остатки на банковских счетах до востребования в АО «AsiaCreditBank» (2017 г.: АО «Bank RBK») - 13,454 тысяч тенге).

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard and Poor's (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинге агентства Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Standard and Poor's.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов в течение 2018 года:

|   | Остатки на<br>банковских счетах<br>до востребования | Остатки по<br>счетам в<br>НБРК | Депозиты в других банках<br>с первоначальным сроком<br>погашения менее трех<br>месяцев | Итого          |
|---|---|--------------------------------|--|----------------|
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  |   |                                |  |                |
| <b>Резерв под обесценение на 1 января 2018 года</b>   | -   | -                              | -  | -              |
| <b>Переход на МСФО 9 (Отчисления)/восстановление резерва под обесценение в течение года</b> | <b>(2,119)</b>                                      | -                              | -  | <b>(2,119)</b> |
|   | 1,731   | -                              | (6,257)  | <b>(4,526)</b> |
| <b>Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2018 года</b>    | <b>(388)</b>  | -                              | <b>(6,257)</b>   | <b>(6,645)</b> |

См. Примечание 34 в отношении справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов. Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.



## 7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Ниже представлена информация об инвестиционных и финансовых операциях, не требовавших использования денежных средств и их эквивалентов и не включенных в отчет о движении денежных средств:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | 2018 г.        | 2017 г.  |
|--|----------------|----------|
| <b>Неденежная инвестиционная деятельность</b>  |                |          |
| Приобретение долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в обмен на займы выданные | 140,881        | -        |
| Приобретение долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в обмен на займы выданные      | 175,311        | -        |
| <b>Неденежная инвестиционная деятельность</b>  | <b>316,192</b> | <b>-</b> |

## 8 Средства в финансовых учреждениях

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                 | 31 декабря<br>2018 года | 31 декабря<br>2017 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Кредиты, выданные финансовым учреждениям                               | 230,394,115             | 235,271,522             |
| Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев | 11,767,466              | 9,518,492               |
| За вычетом резерва под обесценение кредитов                            | (12,603,000)            | (19,211,736)            |
| <b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>                         | <b>229,558,581</b>      | <b>225,578,278</b>      |

Фонд имел требования по займам, предоставленным АО «ЦеснаБанк», в размере 52,996,774 тысяч тенге, которые были выданы из государственных средств и из средств, полученных от АБР. В декабре 2018 года требования по займам, выданным из средств АБР, на сумму 32,591,479 тысяч тенге были реструктуризированы, в соответствии с условиями Рамочного соглашения от 19 сентября 2018 года, заключенного между Правительством Республики Казахстан, ФНБ «Самрук-Казына», АО «НУХ «Байтерек», АО «Холдинг «Казагро», и АО «Корпорация Цесна». В рамках данной реструктуризации, требования по займам, выданным АО «ЦеснаБанк» были заменены на долговые облигации АО «ЦеснаБанк» со сроком погашения 15 лет и ставкой 4%. Фонд выкупил данные облигации в декабре 2018 года.

18 января 2019 года было подписано второе рамочное соглашение и данные облигации были реструктуризированы со снижением ставки до 0.1%. По оставшейся части займов, выданных из государственных средств, на сумму 20,499,974 тысяч тенге была проведена модификация контрактных условий по уменьшению процентной ставки до 0.1 % и сроком погашения 15 лет с даты модификации. После второй реструктуризации Фонд потерял право требования по всем займам, что привело к увеличению уровня потерь (LGD) с 55% до 70%. Руководство Фонда учитывает данную реструктуризацию, как событие после отчетной даты, требующее корректировку на отчетную дату.

Фонд оценивает модификацию займов в облигации, как существенную и, требующую прекращения признания старого финансового инструмента и признания нового. В первую очередь Фонд определил размер обесценения первоначального финансового инструмента путем применения коэффициентов LGD и PD равных 70% и 100% соответственно. В дальнейшем Фонд рассчитал справедливую стоимость облигаций, которая составила 3,935,983 тысяч тенге. При определении справедливой стоимости Фонд использовал модель дисконтированных денежных потоков и определил рыночную ставку в размере 15.45% на основе рыночных данных с учетом кредитного риска. В результате данной модификации займов, выданных из средств АБР, Фонд признал обесценение в размере 18,040,172 тысячи тенге в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и 4,920,047 тысяч тенге в составе капитала, и убыток от признания облигаций на сумму 5,904,111 тысяч тенге в составе капитала. См. Примечание 4 и 12.

По займам, выданным из государственных средств, Фонд определил возмещаемую стоимость займов и признал убыток от обесценения в размере 4,057,456 тысяч тенге в отчете о прибыли или убытке и 1,030,398 тысяч тенге в составе капитала. Часть убытков была признана в составе собственного капитала, поскольку данная транзакция была продиктована акционерами Фонда.

## 8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

28 апреля 2017 года в рамках заключенного договора уступки прав требований Фонд получил от АО «Delta Bank» портфель кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, в счет погашения кредитов, выданных АО «Delta Bank» в размере 15,443,912 тысяч тенге основного долга и 253,529 тысяч тенге начисленного вознаграждения. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость нового портфеля кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, на дату переуступки прав требований в размере 11,418,676 тысяч тенге, что привело к признанию убытка от первоначального признания данных кредитов в размере 4,278,421 тысяч тенге. Во время оценки справедливой стоимости ожидаемые денежные потоки от источников погашения были продисконтированы по рыночной процентной ставке в размере 14%, скорректированной с учетом специфичного кредитного риска на заемщиков. См. Примечание 4, 9 и 25.

Оставшаяся часть задолженности АО «Delta Bank» составила 4,152,389 тысяч тенге (31 декабря 2017 г.: 4,152,389 тысяч тенге) и дисконт по займам, выданным по ставкам ниже рыночных, отсутствовал (2017 г.: 4,151,448 тысяч тенге). В течение 2018 года Фонд продолжал работу по погашению сумм задолженности АО «Delta Bank». В декабре 2018 года Фонд списал данную задолженность во внебалансовый учет.

Изменение по кредитам, выданным финансовым учреждениям, произошло за счет размещения средств в коммерческих банках, планового и досрочного погашения по кредитам, реструктуризации займов и амортизации дисконта по кредитам, выданным по ставкам ниже рыночных.

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                  | Кредиты,<br>выданные<br>финансовым<br>учреждениям | Депозиты в<br>банках с<br>первоначальным<br>сроком<br>погашения более<br>трех месяцев | Итого               |
|---|---|---|---------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                  |   |   |                     |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                           | -   | 6,000,000   | 6,000,000           |
| - с рейтингом от BB- до BB+                             | 87,578,255  | 2,000,000   | 89,578,255          |
| - с рейтингом от B- до B+                               | 119,166,727                                       | 3,767,466   | 122,934,193         |
| - с рейтингом от CCC- до CCC+                           | 5,153,241   | -   | 5,153,241           |
| - не имеющие рейтинга                                   | 11,186,300  | -   | 11,186,300          |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>            | <b>223,084,523</b>                                | <b>11,767,466</b>   | <b>234,851,989</b>  |
| <i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>       |   |   |                     |
| <i>Непросроченные и обесцененные</i>                    |   |   |                     |
| - с рейтингом от B- до B+                               | 7,268,363   | -   | 7,268,363           |
| <i>Просроченные</i>                                     |   |   |                     |
| - с задержкой платежа от 30 до 360 дней                 | 41,229  | -   | 41,229              |
| <b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b> | <b>7,309,592</b>                                  | <b>-</b>  | <b>7,309,592</b>    |
| <b>За вычетом резерва под обесценение</b>               | <b>(12,580,438)</b>                               | <b>(22,562)</b>   | <b>(12,603,000)</b> |
| <b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>          | <b>217,813,677</b>                                | <b>11,744,904</b>   | <b>229,558,581</b>  |

## 8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                  | Кредиты,<br>выданные<br>финансовым<br>учреждениям | Депозиты в<br>банках с<br>первоначальным<br>сроком<br>погашения более<br>трех месяцев | Итого               |
|---|---|---|---------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                  |   |   |                     |
| - с рейтингом от ВВ- до ВВ+                             | 70,640,597  | -   | 70,640,597          |
| - с рейтингом от В- до В+                               | 137,775,721                                       | 9,518,492   | 147,294,213         |
| - не имеющие рейтинга                                   | 3,485,495   | -   | 3,485,495           |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>            | <b>211,901,813</b>                                | <b>9,518,492</b>  | <b>221,420,305</b>  |
| <i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>       |   |   |                     |
| - без задержки платежа                                  | 8,283,809   | -   | 8,283,809           |
| - с задержкой платежа от 30 до 360 дней                 | 14,155,507  | -   | 14,155,507          |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней                    | 930,393   | -   | 930,393             |
| <b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b> | <b>23,369,709</b>                                 | <b>-</b>  | <b>23,369,709</b>   |
| <b>За вычетом резерва под обесценение</b>               | <b>(19,211,736)</b>                               | <b>-</b>  | <b>(19,211,736)</b> |
| <b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>          | <b>216,059,786</b>                                | <b>9,518,492</b>  | <b>225,578,278</b>  |

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard and Poor's (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинге агентства Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Standard and Poor's.

В течение 2018 и 2017 годов средства в финансовых учреждениях не имеющие рейтинга представляли собой кредиты, выданные двум коммерческим банкам и микрофинансовым организациям. Руководство Фонда создало резерв на обесценение этих кредитов в соответствии с МСФО 9 в размере 147,239 тысяч тенге (2017: в размере 930,393 тыс.тенге).

## 8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости депозитов в банках, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода:

| (в тысячах казахстанских тенге)  | Оценочный резерв под кредитные убытки |                 | Валовая балансовая стоимость |                   |
|--|---------------------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------|
|  | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.)            | Итого           | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.)   | Итого             |
| <b>Депозиты в банках</b>   |                                       |                 |                              |                   |
| На 1 января 2018 года  | (66,793)                              | (66,793)        | 9,518,492                    | 9,518,492         |
| <i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>      |                                       |                 |                              |                   |
| Прочие изменения   | 49,610                                | 49,610          | 2,248,974                    | 2,248,974         |
| <b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b> | <b>(17,183)</b>                       | <b>(17,183)</b> | <b>11,767,466</b>            | <b>11,767,466</b> |
| <i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>   |                                       |                 |                              |                   |
| Пересчет валют и прочие изменения  | (5,379)                               | (5,379)         | -                            | -                 |
| <b>На 31 декабря 2018 г.</b>   | <b>(22,562)</b>                       | <b>(22,562)</b> | <b>11,767,466</b>            | <b>11,767,466</b> |

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)**

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов выданных финансовым учреждениям, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода, вызванные данными факторами.

|  | Оценочный резерв под кредитные убытки |   |   |                     | Валовая балансовая стоимость  |  |   |                    |
|--|---------------------------------------|---|---|---------------------|-------------------------------|--|---|--------------------|
|  | Этап 1<br>(ОКУ за 12<br>мес.)         | Этап 2<br>(ОКУ за<br>весь срок<br>от<br>значительн<br>ого<br>увеличения<br>кредитного<br>риска) | Этап 3<br>(ОКУ за<br>весь срок<br>по<br>кредитно-<br>обесцененн<br>ым<br>активам) | Итого               | Этап 1<br>(ОКУ за 12<br>мес.) | Этап 2<br>(ОКУ за<br>весь срок<br>при<br>значитель<br>ном<br>увеличени<br>и<br>кредитног<br>о риска) | Этап 3<br>(ОКУ за<br>весь срок<br>по<br>кредитно-<br>обесцененн<br>ым<br>активам) | Итого              |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   |                                       |   |   |                     |                               |  |   |                    |
| <b>Кредиты, выданные финансовым учреждениям</b>  |                                       |   |   |                     |                               |  |   |                    |
| <b>На 1 января 2018 года</b>   | (4,488,213)                           | (3,844,387)   | (15,085,899)  | (23,418,499)        | 211,901,813                   | 8,283,810  | 15,085,899  | 235,271,522        |
| <i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>      |                                       |   |   |                     |                               |  |   |                    |
| Перевод:   | -                                     | -   | -   | -                   | -                             | -  | -   | -                  |
| - в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)                                | 200,167                               | (3,350,952)   | -   | (3,150,785)         | (7,106,770)                   | 3,337,598  | -   | (3,769,172)        |
| - в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)  | 230,948                               | 31,740  | (4,100,313)   | (3,837,625)         | (7,190,133)                   | (243,323)  | 6,197,814   | (1,235,642)        |
| - в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)                       | (500,213)                             | 3,524,644   | -   | 3,024,431           | 5,272,457                     | (5,906,155)  | -   | (633,698)          |
| Вновь созданные или приобретенные  | (720,966)                             | -   | -   | (720,966)           | 63,999,208                    | -  | -   | 63,999,208         |
| Прекращение признания в течение периода  | 609,758                               | 223,193   | (18,040,172)  | (17,207,221)        | (51,843,267)                  | (1,360,508)  | 29,908,216  | (23,295,559)       |
| Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков                                 | 70,983                                | -   | 328,927   | 399,911             | (37,556)                      | -  | (328,928)   | (366,484)          |
| Амортизация дисконта   | 41,808                                | 520,135   | 1,628   | 563,571             | 2,090,376                     | 1,886,973  | 81,380  | 4,058,729          |
| <b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b> | <b>(4,555,728)</b>                    | <b>(2,895,627)</b>  | <b>(36,895,828)</b>   | <b>(44,347,183)</b> | <b>217,086,128</b>            | <b>5,998,395</b>   | <b>50,944,381</b>   | <b>274,082,904</b> |
| <i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>   |                                       |   |   |                     |                               |  |   |                    |
| Списания   | -                                     | -   | 14,756,972  | 14,756,972          | -                             | -  | (14,756,972)  | (14,756,972)       |
| Модификация предусмотренных договором потоков денежных средств                                   | -                                     | -   | 22,960,219  | 22,960,219          | -                             | -  | (34,828,263)  | (34,828,263)       |
| - в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3) в капитал                                | -                                     | -   | (5,950,446)   | (5,950,446)         | -                             | -  | 5,950,446   | 5,950,446          |
| <b>На 31 декабря 2018 г.</b>   | <b>(4,555,728)</b>                    | <b>(2,895,627)</b>  | <b>(5,129,083)</b>  | <b>(12,580,438)</b> | <b>217,086,128</b>            | <b>5,998,395</b>   | <b>7,309,592</b>  | <b>230,394,115</b> |

**8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)**

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение средств в финансовых учреждениях:

|  | 2018 г.   |                      | 2017 г.   |                      |
|--|---|----------------------|---|----------------------|
|  | Кредиты,<br>выданные<br>финансовым<br>учреждениям | Депозиты в<br>банках | Кредиты,<br>выданные<br>финансовым<br>учреждениям | Депозиты в<br>банках |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   |   |                      |   |                      |
| <b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>  | <b>19,211,736</b>                                 | -                    | <b>14,211,579</b>                                 | -                    |
| Корректировка в связи с переходом на МСФО 9  | 4,206,763   | 66,793               | -   | -                    |
| <b>Резерв под обесценение на 1 января</b>  | <b>23,418,499</b>                                 | <b>66,793</b>        | <b>14,211,579</b>                                 | -                    |
| (Восстановление резерва)/ отчисления в резерв под обесценение в течение года   | 20,928,684  | (49,610)             | 5,000,157   | -                    |
| Обесценение займов через Капитал в последующем дисконт по инструментам, условия которых определены акционерами Фонда | 5,950,446   | -                    | -   | -                    |
| Средства, списанные в течение года как безнадежные   | (14,756,972)                                      | -                    | -   | -                    |
| Перевод в состав ЦБ условия которых определены акционерами Фонда   | (22,960,219)                                      | -                    | -   | -                    |
| Курсовая разница   | -   | 5,379                | -   | -                    |
| <b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>  | <b>12,580,438</b>                                 | <b>22,562</b>        | <b>19,211,736</b>                                 | -                    |

Информация о справедливой стоимости каждой категории средств в финансовых учреждениях приведена в Примечании 34. Анализ процентных ставок средств в финансовых учреждениях представлен в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

## 8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В следующей таблице содержится анализ подверженности кредитному риску финансовых инструментов, по которым признан резерв по ожидаемым кредитным убыткам. Валовая балансовая стоимость финансовых активов также представляет максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | Средства в финансовых учреждениях  |                      |                      |                    |                    |
|--|------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
|  | 31 декабря 2018<br>Группировка ОКУ |                      |                      | 31 декабря<br>2017 |                    |
|  | Этап 1<br>12-мес. ОКУ              | Этап 2<br>Срочн. ОКУ | Этап 3<br>Срочн. ОКУ | Итого              | Итого              |
| - с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+          | 6,000,000                          | -                    | -                    | 6,000,000          | -                  |
| - с рейтингом от ВВ- до ВВ+            | 89,578,255                         | -                    | -                    | 89,578,255         | 70,640,597         |
| - с рейтингом от В- до В+              | 122,934,193                        | -                    | 7,268,363            | 130,202,556        | 149,815,458        |
| - с рейтингом от ССС- до ССС+          | -                                  | 5,153,241            | -                    | 5,153,241          | 5,848,278          |
| - не имеющие рейтинга                  | 10,341,146                         | 845,154              | 41,229               | 11,227,529         | 18,485,681         |
| <b>Валовая балансовая стоимость</b>    | <b>228,853,594</b>                 | <b>5,998,395</b>     | <b>7,309,592</b>     | <b>242,161,581</b> | <b>244,790,014</b> |
| Резерв под убытки                      | (4,578,290)                        | (2,895,627)          | (5,129,083)          | (12,603,000)       | (19,221,736)       |
| <b>Балансовая стоимость</b>            | <b>224,275,304</b>                 | <b>3,102,768</b>     | <b>2,180,509</b>     | <b>229,558,581</b> | <b>225,578,278</b> |

## 9 Кредиты и авансы клиентам

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>      | 31 декабря<br>2018 года | 31 декабря<br>2017 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Кредиты малым и средним предприятиям        | 1,851,699               | 6,859,504               |
| Кредиты микрокредитным организациям         | 123,709                 | 969,955                 |
| Чистые инвестиции в финансовую аренду       | 11,725                  | 78,016                  |
| Прочие кредиты                              | 8,047                   | 9,371                   |
| За вычетом резерва под обесценение кредитов | (1,388,872)             | (4,592,307)             |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>      | <b>606,308</b>          | <b>3,324,539</b>        |

28 апреля 2017 года в рамках заключенного договора уступки прав требования Фонд получил от АО «Delta Bank» портфель кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, в счет погашения кредитов, выданных АО «Delta Bank» в размере 15,443,912 тысяч тенге основного долга и 253,529 тысяч тенге начисленного вознаграждения. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость нового портфеля кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, на дату переуступки прав требования в размере 11,418,676 тысяч тенге. См. Примечание 4 и 25.

**9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2018 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | Кредиты малым<br>и средним<br>предприятиям | Кредиты<br>микрофинан-<br>совым<br>организациям | Чистые<br>инвестиции в<br>финансовую<br>аренду | Итого              |
|---|--|---|--|--------------------|
| <b>Резерв под обесценение<br/>на 1 января 2018 года</b>   | (3,564,409)                                | (951,589)                                       | (76,308)                                       | (4,592,306)        |
| <b>Переход на МСФО 9<br/>(Отчисления)/восстановление<br/>резерва под обесценение в<br/>течение года</b> | (93,692)                                   | -   | -  | (93,692)           |
| <b>Средства, списанные в течение<br/>года как безнадежные</b>   | 1,702,990                                  | 40,883  | 21,232   | 1,765,105          |
|   | 700,258                                    | 788,412   | 43,351   | 1,532,021          |
| <b>Резерв под обесценение<br/>кредитного портфеля<br/>на 31 декабря 2018 года</b>                       | <b>(1,254,853)</b>                         | <b>(122,294)</b>                                | <b>(11,725)</b>                                | <b>(1,388,872)</b> |

Восстановление резервов связано с процедурами по возврату портфеля кредитов. В течение 2018 года Фонд продолжил работу по реструктуризации кредитов в других коммерческих банках, а также по улучшению финансовых показателей заемщиков, что привело к восстановлению ожидаемых кредитных убытков.

В течение 2018 года произошло восстановление списанных резервов по займам, предоставленным клиентам, на сумму 165,473 тысяч тенге (2017 г.: 305,682 тысяч тенге).

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2017 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | Кредиты малым<br>и средним<br>предприятиям | Кредиты<br>микро-<br>финансовым<br>организациям | Чистые<br>инвестиции в<br>финансовую<br>аренду | Итого              |
|---|--|---|--|--------------------|
| <b>Резерв под обесценение на<br/>1 января 2017 года</b>                           | (1,439,752)                                | (928,500)                                       | (124,913)                                      | (2,493,165)        |
| <b>(Отчисление)/восстановление<br/>резерва под обесценение в<br/>течение года</b> | (2,166,987)                                | (35,228)  | 31,783   | (2,170,432)        |
| <b>Средства, списанные в течение<br/>года как безнадежные</b>                     | 42,330                                     | 12,139  | 16,822   | 71,291             |
| <b>Резерв под обесценение<br/>кредитного портфеля на<br/>31 декабря 2017 года</b> | <b>(3,564,409)</b>                         | <b>(951,589)</b>                                | <b>(76,308)</b>                                | <b>(4,592,306)</b> |



## 9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена сверка восстановления и отчислений в резерв под обесценение кредитов и авансов клиентам и средств в финансовых учреждениях:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | 31 декабря 2018     | 31 декабря 2017    |
|--|---------------------|--------------------|
| (Отчисления в резерв)/ восстановление резерва под обесценение кредитов и авансов клиентам в течение периода                  | 1,765,106           | (2,170,432)        |
| Восстановление резерва под обесценение кредитов и авансов клиентам, списанных с баланса                                      | 184,095             | 288,176            |
| (Отчисления в резерв)/ восстановление резерва под обесценение средств в финансовых учреждениях                               | (20,885,331)        | (5,000,156)        |
| <b>(Отчисления в резерв)/ восстановление обесценения по кредитам и авансам клиентам и средствам в финансовых учреждениях</b> | <b>(18,936,130)</b> | <b>(6,882,412)</b> |

См. Примечание 34 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и авансов клиентам. Информация по операциям со связанными сторонам раскрыта в Примечании 36.

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении по состоянию на 31 декабря 2018 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>     | Кредиты<br>малым и<br>средним<br>предприя-<br>тиям | Кредиты<br>микро-<br>финансовым<br>организа-<br>циям | Чистые<br>инвестиции<br>в финансо-<br>вую аренду | Прочие<br>кредиты | Итого          |
|--|--|--|--|-------------------|----------------|
| Необеспеченные кредиты                     | 122,901  | -  | -  | -                 | 122,901        |
| Кредиты, обеспеченные:                     |  |  |  |                   |                |
| - объектами жилой<br>недвижимости          | 44,720   | -  | -  | 8,047             | 52,767         |
| - другими объектами<br>недвижимости        | 389,772  | -  | -  | -                 | 389,772        |
| - прочими активами                         | 39,454   | 1,414  | -  | -                 | 40,868         |
| <b>Итого кредиты и авансы<br/>клиентам</b> | <b>596,847</b>                                     | <b>1,414</b>   | <b>-</b>   | <b>8,047</b>      | <b>606,308</b> |

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении по состоянию на 31 декабря 2017 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | Кредиты<br>малым и<br>средним<br>предприя-<br>тиям | Кредиты<br>микро-<br>финансовым<br>организа-<br>циям | Чистые<br>инвестиции<br>в финансо-<br>вую аренду | Прочие<br>кредиты | Итого            |
|--|--|--|--|-------------------|------------------|
| Необеспеченные кредиты   | 1,902,249  | -  | -  | -                 | 1,902,249        |
| Кредиты, гарантированные<br>другими сторонами, в том<br>числе страхованием кредитных<br>рисков | 116,651  | 2,785  | -  | -                 | 119,436          |
| Кредиты, обеспеченные:   |  |  |  |                   |                  |
| - объектами жилой<br>недвижимости  | 496,632  | -  | 1,708  | 9,370             | 507,710          |
| - другими объектами<br>недвижимости  | 397,563  | 13,495   | -  | -                 | 411,058          |
| - прочими активами   | 382,000  | 2,086  | -  | -                 | 384,086          |
| <b>Итого кредиты и авансы<br/>клиентам</b>   | <b>3,295,095</b>                                   | <b>18,366</b>  | <b>1,708</b>                                     | <b>9,370</b>      | <b>3,324,539</b> |

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2018 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                          | Кредиты<br>малым и<br>средним<br>предприя-<br>тиям | Кредиты<br>микро-<br>финансовым<br>организа-<br>циям | Чистые<br>инвестиции<br>в финансо-<br>вую аренду | Прочие<br>кредиты | Итого              |
|---|--|--|--|-------------------|--------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                          | 535,295  | -  | -  | 8,047             | 543,342            |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>                    | <b>535,295</b>                                     | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>8,047</b>      | <b>543,342</b>     |
| <i>Просроченные, но необесцененные</i>                          |  |  |  |                   |                    |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней                            | -  | 1,414  | -  | -                 | 1,414              |
| <b>Итого просроченные, но необесцененные</b>                    | <b>-</b>   | <b>1,414</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>1,414</b>       |
| <i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>               |  |  |  |                   |                    |
| - с задержкой платежа от 30 до 90 дней                          | 4  | -  | -  | -                 | 4                  |
| - с задержкой платежа от 91 до 180 дней                         | 390  | -  | -  | -                 | 390                |
| - с задержкой платежа от 181 до 360 дней                        | 202,374  | -  | -  | -                 | 202,374            |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней                            | 1,113,637  | 122,294  | 11,725   | -                 | 1,247,656          |
| <b>Итого индивидуально обесцененные кредиты (валовая сумма)</b> | <b>1,316,405</b>                                   | <b>122,294</b>                                       | <b>11,725</b>                                    | <b>-</b>          | <b>1,450,424</b>   |
| <b>За вычетом резерва под обесценение</b>                       | <b>(1,254,853)</b>                                 | <b>(122,294)</b>                                     | <b>(11,725)</b>                                  | <b>-</b>          | <b>(1,388,872)</b> |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>                          | <b>596,847</b>                                     | <b>1,414</b>   | <b>-</b>   | <b>8,047</b>      | <b>606,308</b>     |

**9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2017 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                  | Кредиты<br>малым и<br>средним<br>предприя-<br>тиям | Кредиты<br>микро-<br>финансовым<br>организа-<br>циям | Чистые<br>инвестиции<br>в финансо-<br>вую аренду | Прочие<br>кредиты | Итого              |
|---|--|--|--|-------------------|--------------------|
| <i>Непросроченные и<br/>необесцененные</i>                              | 793,707  | 18,366   | 1,708  | 9,370             | 823,151            |
| <b>Итого непросроченные и<br/>необесцененные</b>                        | <b>793,707</b>                                     | <b>18,366</b>  | <b>1,708</b>                                     | <b>9,370</b>      | <b>823,151</b>     |
| <i>Просроченные, но<br/>необесцененные</i>                              |  |  |  |                   |                    |
| - с задержкой платежа менее<br>30 дней                                  | 1,390  | -  | -  | -                 | 1,390              |
| - с задержкой платежа от 30 до<br>90 дней                               | 225,744  | -  | -  | -                 | 225,744            |
| <b>Итого просроченные, но<br/>необесцененные</b>                        | <b>227,134</b>                                     | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>227,134</b>     |
| <i>Индивидуально обесцененные<br/>(валовая сумма)</i>                   |  |  |  |                   |                    |
| - с задержкой платежа менее<br>30 дней                                  | 1,817,697  | -  | -  | -                 | 1,817,697          |
| - с задержкой платежа от 30 до<br>90 дней                               | 414,998  | -  | -  | -                 | 414,998            |
| - с задержкой платежа от 91 до<br>180 дней                              | 422,660  | -  | -  | -                 | 422,660            |
| - с задержкой платежа от 181 до<br>360 дней                             | 1,103,368  | -  | -  | -                 | 1,103,368          |
| - с задержкой платежа свыше<br>360 дней                                 | 2,079,940  | 951,589  | 76,308   | -                 | 3,107,837          |
| <b>Итого индивидуально<br/>обесцененные кредиты<br/>(валовая сумма)</b> | <b>5,838,663</b>                                   | <b>951,589</b>                                       | <b>76,308</b>                                    | <b>-</b>          | <b>6,866,560</b>   |
| <b>За вычетом резерва под<br/>обесценение</b>                           | <b>(3,564,409)</b>                                 | <b>(951,589)</b>                                     | <b>(76,308)</b>                                  | <b>-</b>          | <b>(4,592,306)</b> |
| <b>Итого кредиты и авансы<br/>клиентам</b>                              | <b>3,295,095</b>                                   | <b>18,366</b>  | <b>1,708</b>                                     | <b>9,370</b>      | <b>3,324,539</b>   |

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Подверженности кредитному риску

В следующей таблице содержится анализ подверженности кредитному риску финансовых инструментов, по которым признан резерв по ожидаемым кредитным убыткам. Валовая балансовая стоимость финансовых активов также представляет максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

|                                     | Кредиты и авансы клиентам |            |                  |   |                  |                    |  |
|-------------------------------------|---------------------------|------------|------------------|---|------------------|--------------------|--|
|                                     | 31 декабря 2018           |            |                  |   |                  | 31 декабря         |  |
|                                     | Группировка ОКУ           |            |                  |   |                  | 2017               |  |
| (в тысячах<br>казахстанских тенге)  | Этап 1                    | Этап 2     | Этап 3           | Приобре-<br>тенные<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ные при<br>первоначальном<br>признании | Итого            | Итого              |  |
|                                     | 12-мес.<br>ОКУ            | Срочн. ОКУ | Срочн. ОКУ       | Срочн. ОКУ  |                  |                    |  |
| Непросроченные и необесцененные     | 28,325                    | -          | -                | 516,431   | 544,756          | 823,151            |  |
| Просроченные, но необесцененные     | -                         | -          | -                | -   | -                | 227,134            |  |
| Дефолт свыше 90 дней                | -                         | -          | -                | 202,768   | 202,768          | 3,758,723          |  |
| Дефолт свыше 360 дней               | -                         | -          | 1,220,996        | 26,660  | 1,247,656        | 3,107,837          |  |
| <b>Валовая балансовая стоимость</b> | <b>28,325</b>             | <b>-</b>   | <b>1,220,996</b> | <b>745,859</b>  | <b>1,995,180</b> | <b>7,916,845</b>   |  |
| Резерв под убытки                   | -                         | -          | (1,219,214)      | (169,658)   | (1,388,872)      | <b>(4,592,306)</b> |  |
| <b>Балансовая стоимость</b>         | <b>28,325</b>             | <b>-</b>   | <b>1,782</b>     | <b>576,201</b>  | <b>606,308</b>   | <b>3,324,539</b>   |  |

Фонд применил методологию портфельного резервирования, предусмотренную МСФО 9 «Финансовые инструменты» и сформировал портфельные резервы под убытки от обесценения, ожидаемые, и резервы на индивидуальной основе на конец отчетного периода.

Основными факторами, которые Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении кредита, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. На основании этого Фондом выше представлен анализ по срокам задолженности кредитов, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные.

Просроченные, но необесцененные кредиты, в основном, включают обеспеченные кредиты, справедливая стоимость обеспечения по которым покрывает просроченные платежи процентов и основной суммы. Суммы, отраженные как просроченные, но необесцененные, представляют собой весь остаток по таким кредитам, а не только просроченные суммы отдельных платежей.

Финансовое воздействие обеспечения представлено путем отдельного раскрытия его стоимости для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным залоговым обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным залоговым обеспечением»). В таблице ниже отражено воздействие обеспечения по состоянию на 31 декабря 2018 года:

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

|  | Активы с избыточным обеспечением |                                    | Активы с недостаточным обеспечением |                                    |
|--|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
|  | Балансовая стоимость активов     | Справедливая стоимость обеспечения | Балансовая стоимость активов        | Справедливая стоимость обеспечения |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> |                                  |                                    |                                     |                                    |
| Кредиты малым и средним предприятиям   | 1,045,335                        | 1,695,203                          | 271,070                             | -                                  |
| Кредиты микрофинансовым организациям   | -                                | -                                  | 123,708                             | 30,940                             |
| Чистые инвестиции в финансовую аренду  | -                                | -                                  | 11,725                              | -                                  |
| <b>Итого</b>                           | <b>1,045,335</b>                 | <b>1,695,203</b>                   | <b>406,503</b>                      | <b>30,940</b>                      |

В таблице ниже отражено воздействие обеспечения по состоянию на 31 декабря 2017 года:

|  | Активы с избыточным обеспечением |                                    | Активы с недостаточным обеспечением |                                    |
|--|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
|  | Балансовая стоимость активов     | Справедливая стоимость обеспечения | Балансовая стоимость активов        | Справедливая стоимость обеспечения |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> |                                  |                                    |                                     |                                    |
| Кредиты малым и средним предприятиям   | 1,436,840                        | 1,923,149                          | 5,422,663                           | 876,291                            |
| Кредиты микрофинансовым организациям   | -                                | -                                  | 969,955                             | -                                  |
| Чистые инвестиции в финансовую аренду  | 78,016                           | 14,809                             | -                                   | -                                  |
| Прочие кредиты                         | 9,371                            | 21,005                             | -                                   | -                                  |
| <b>Итого</b>                           | <b>1,524,227</b>                 | <b>1,958,963</b>                   | <b>6,392,618</b>                    | <b>876,291</b>                     |

См. Примечание 34 в отношении оценочной справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и авансов клиентам. Анализ процентных ставок кредитов и авансов клиентам представлен в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

**10 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | <b>31 декабря<br/>2017 года</b> |
|--|---------------------------------|
| <i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через<br/>прибыль или убыток</i>       |                                 |
| Корпоративные облигации  | 1,479,517                       |
| Казахстанские государственные облигации  | 1,179,806                       |
| <b>Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой<br/>стоимости через прибыль или убыток</b> | <b>2,659,323</b>                |

Фонд в безотзывном порядке классифицировал вышеуказанные ценные бумаги, не являющиеся частью торгового портфеля Фонда, как ценные бумаги, первоначально отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такие ценные бумаги управляются и оцениваются по справедливой стоимости в соответствии со стратегией, документально закреплённой в инвестиционной политике.

Ценные бумаги, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости, также отражающей списания, обусловленные кредитным риском.

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | <b>Казахстанские<br/>государственные<br/>облигации</b> | <b>Корпоративные<br/>облигации</b> | <b>Итого</b>     |
|---|--|------------------------------------|------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>  |  |                                    |                  |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+   | 1,479,517  | -                                  | 1,479,517        |
| - с рейтингом от B- до B+   | -  | 1,179,806                          | 1,179,806        |
| <b>Итого ценные бумаги, оцениваемые по<br/>справедливой стоимости через прибыль<br/>или убыток, непросроченные и<br/>необесцененные</b> | <b>1,479,517</b>                                       | <b>1,179,806</b>                   | <b>2,659,323</b> |

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard and Poor's или рейтинге агентства Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Standard and Poor's. Никакие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не являются просроченными. Долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

См. Примечание 34 в отношении справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Анализ процентных ставок ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлен в Примечании 31. Информация по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, выпущенным связанными сторонами, представлена в Примечании 36.

**11 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | <b>31 декабря<br/>2017 года</b> |
|--|---------------------------------|
| <i>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся для продажи</i>                     |                                 |
| Корпоративные облигации  | 3,515,912                       |
| За вычетом резерва под обесценение   | (2,948,895)                     |
| <b>Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии<br/>для продажи</b> | <b>567,017</b>                  |

**11 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)**

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству:

|  | <b>31 декабря<br/>2017 года</b>    |
|--|------------------------------------|
|  | <b>Корпоративные<br/>облигации</b> |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   |                                    |
| <i>Непросроченные и необесцененные<br/>- с рейтингом от B- до B+</i>   | 567,017                            |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>   | <b>567,017</b>                     |
| <i>Долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке<br/>определенные как обесцененные (валовая сумма)<br/>- с задержкой платежа свыше 360 дней</i> | 2,948,895                          |
| <b>Итого долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке<br/>определенные как обесцененные (валовая сумма)</b>                                    | <b>2,948,895</b>                   |
| <b>За вычетом резерва под обесценение</b>  | <b>(2,948,895)</b>                 |
| <b>Итого долговые инвестиционные ценные бумаги,<br/>имеющиеся в наличии для продажи</b>  | <b>567,017</b>                     |

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard and Poor's или рейтинге агентства Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Standard and Poor's.

Основным фактором, который Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является их просроченный статус. На основании данного фактора Фондом выше представлен анализ по срокам задержки платежа долговых ценных бумаг, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные. В течение 2017 года отсутствовало восстановление резерва под обесценение.

См. Примечание 34 в отношении оценочной справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Анализ процентных ставок инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, представлен в Примечании 31. Информация по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, которые выпущены связанными сторонами, представлена в Примечании 36.

**12 Инвестиции в долговые ценные бумаги**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | <b>2018 г.</b>   |
|--|------------------|
| Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании | 2,123,182        |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход  | 771,681          |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости  | 4,205,826        |
| <b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги</b>   | <b>7,100,689</b> |

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2018 г. по категориям и классам оценки.

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании | Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | Итого            |
|--|--|---|---|------------------|
| Казахстанские государственные облигации  | 948,880  | -   | -   | 948,880          |
| Корпоративные облигации  | 1,174,302  | 771,681   | 4,205,826   | 6,151,809        |
| <b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2018 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b> | <b>2,123,182</b>   | <b>771,681</b>  | <b>4,205,826</b>  | <b>7,100,689</b> |
| Оценочный резерв под кредитные убытки  | -  | -   | -   | -                |
| <b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2018 г. (балансовая стоимость)</b>                                    | <b>2,123,182</b>   | <b>771,681</b>  | <b>4,205,826</b>  | <b>7,100,689</b> |

**(а) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по справедливой стоимости, которая также отражает соответствующее списание, связанное с кредитным риском, и предоставляет наиболее точную информацию о максимальном кредитном риске Фонда. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | Казахстанские государственные облигации | Корпоративные облигации | Итого            |
|---|---|-------------------------|------------------|
| <b>Непросроченные и необесцененные</b>  |   |                         |                  |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+   | 948,880                                 | -                       | <b>948,880</b>   |
| - с рейтингом от B- до B+   | -                                       | 1,174,302               | <b>1,174,302</b> |
| <b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b> | <b>948,880</b>                          | <b>1,174,302</b>        | <b>2,123,182</b> |

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не имеют обеспечения.



**12 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)**

**(б) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | Этап 1<br>(ОКУ за 12<br>мес.) | Итого          |
|---|-------------------------------|----------------|
| <b>Корпоративные облигации</b><br>- с рейтингом от В- до В+   | 792,466                       | <b>792,466</b> |
| <b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>                            | <b>792,466</b>                | <b>792,466</b> |
| За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки  | (86,806)                      | (86,806)       |
| За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку справедливой стоимости | 66,021                        | 66,021         |
| <b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость)</b>  | <b>771,681</b>                | <b>771,681</b> |

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения.

В течение 2018 года отсутствовали факторы существенного увеличения кредитного риска и индикаторы дефолта и резервы были рассчитаны равными 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

**(в) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2018 г. на основании уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Фондом, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, приводится в Примечании 31. В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2018 г. также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                           | Приобретенные или созданные обесцененные | Итого            |
|--|--|------------------|
| <b>Корпоративные облигации</b><br>- с рейтингом от В- до В+      | 4,205,826                                | <b>4,205,826</b> |
| <b>Валовая балансовая стоимость</b>                              | <b>4,205,826</b>                         | <b>4,205,826</b> |
| Номинальная стоимость с учетом вознаграждения                    | 33,073,648                               | 33,073,648       |
| Дисконт  | (5,907,603)                              | (5,907,603)      |
| Перевод в состав ЦБ условия которых определены акционерами Фонда | (22,960,219)                             | (22,960,219)     |
| <b>Балансовая стоимость</b>                                      | <b>4,205,826</b>                         | <b>4,205,826</b> |

## 12 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

13 и 14 декабря 2018 года Фонд приобрел облигации АО «ЦеснаБанка» путем обмена на займы, которые Фонд выдал ранее АО «Цеснабанк». Номинальная стоимость данных облигаций составляет 32,800,312 тысяч тенге без учета начисленных процентов. Фонд оценил справедливую стоимость облигаций методом дисконтированных платежей по ставке 15.45% которая составила 3,935,983 тысяч тенге. Отсутствие оценочных резервов объясняется тем, что данные облигации были куплены в конце года и возмещаемая стоимость равна балансовой стоимости.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеют обеспечения.

## 13 Основные средства

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>              | Прим. | Земля и здания   | Оборудование, офисная мебель и принадлежности | Транспортные средства | Итого            |
|---|-------|------------------|---|-----------------------|------------------|
| Стоимость на 1 января 2017 года                     |       | 2,161,906        | 1,570,717                                     | 305,334               | 4,037,957        |
| Накопленная амортизация                             |       | (273,211)        | (880,004)                                     | (145,635)             | (1,298,850)      |
| <b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 года</b>   |       | <b>1,888,695</b> | <b>690,713</b>                                | <b>159,699</b>        | <b>2,739,107</b> |
| Поступления   |       | -                | 64,372  | -                     | 64,372           |
| Выбытия   |       | -                | (35,975)                                      | -                     | (35,975)         |
| Амортизационные отчисления                          | 27    | (20,649)         | (236,924)                                     | (39,629)              | (297,202)        |
| Выбытие накопленной амортизации                     |       | -                | 26,885  | -                     | 26,885           |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b> |       | <b>1,868,046</b> | <b>509,071</b>                                | <b>120,070</b>        | <b>2,497,187</b> |
| Стоимость на 31 декабря 2017 года                   |       | 2,161,906        | 1,599,114                                     | 305,334               | 4,066,354        |
| Накопленная амортизация                             |       | (293,860)        | (1,090,043)                                   | (185,264)             | (1,569,166)      |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b> |       | <b>1,868,046</b> | <b>509,071</b>                                | <b>120,070</b>        | <b>2,497,187</b> |
| Поступления   |       | -                | 46,091  | -                     | 46,091           |
| Выбытия   |       | -                | (4,821)                                       | (1,701)               | (6,522)          |
| Амортизационные отчисления                          | 27    | (20,649)         | (202,988)                                     | (39,061)              | (262,698)        |
| Выбытие накопленной амортизации                     |       | -                | 4,294   | 1,133                 | 5,427            |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года</b> |       | <b>1,847,397</b> | <b>351,647</b>                                | <b>80,441</b>         | <b>2,279,485</b> |
| Стоимость на 31 декабря 2018 года                   |       | 2,161,906        | 1,640,384                                     | 303,633               | 4,105,923        |
| Накопленная амортизация                             |       | (314,509)        | (1,288,737)                                   | (223,192)             | (1,826,438)      |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года</b> |       | <b>1,847,397</b> | <b>351,647</b>                                | <b>80,441</b>         | <b>2,279,485</b> |

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**14 Прочие активы**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | Прим. | 31 декабря<br>2018 года | 31 декабря<br>2017 года |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| Производные финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 33    | 12,535,447              | 25,193,064              |
| Дебиторская задолженность оцениваемая по амортизированной стоимости                               |       | 998,251                 | 473,252                 |
| За вычетом резерва под обесценение  |       | (123,923)               | (410,615)               |
| <b>Итого финансовые активы в составе прочих активов</b>   |       | <b>13,409,775</b>       | <b>25,255,701</b>       |
| Предоплата за услуги  |       | 883,305                 | 312,742                 |
| Обеспечение, полученное за неплатежи  |       | 285,702                 | 288,865                 |
| Сырье и материалы   |       | 70,327                  | 58,100                  |
| Налоги помимо подоходного налога  |       | 21,621                  | 46,280                  |
| Прочее  |       | 15,153                  | 26,757                  |
| За вычетом резерва под обесценение  |       | (7,160)                 | (186,747)               |
| <b>Итого прочие активы</b>  |       | <b>14,678,723</b>       | <b>25,801,698</b>       |

Производные финансовые инструменты содержат балансовую стоимость операций по валютным свопам с финансовыми институтами. См. Примечания 23 и 33.

Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет собой объекты недвижимости, полученные Фондом при урегулировании просроченных кредитов. Фонд предполагает реализовывать эти активы в обозримом будущем. Эти активы не отвечают определению долгосрочных активов, предназначенных для продажи, и классифицированы как товарно-материальные запасы в соответствии с МСФО (IAS 2) «Запасы». Эти активы были первоначально признаны по справедливой стоимости при приобретении.

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                  | Производные<br>финансовые<br>инструменты | Дебиторская<br>зadолженность | Итого             |
|---|--|------------------------------|-------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                  |  |                              |                   |
| - с рейтингом от В- до В+                               | 12,535,447                               | -                            | 12,535,447        |
| - не имеющие рейтинга                                   | -  | 874,328                      | 874,328           |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>            | <b>12,535,447</b>                        | <b>874,328</b>               | <b>13,409,775</b> |
| <i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>       |  |                              |                   |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней                    | -  | 123,923                      | 123,923           |
| <b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b> | <b>-</b>                                 | <b>123,923</b>               | <b>123,923</b>    |
| <b>За вычетом резерва под обесценение</b>               | <b>-</b>                                 | <b>(123,923)</b>             | <b>(123,923)</b>  |
| <b>Итого прочие финансовые активы</b>                   | <b>12,535,447</b>                        | <b>874,328</b>               | <b>13,409,775</b> |

#### 14 Прочие активы (продолжение)

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                  | Кредиты,<br>выданные<br>финансовым<br>учреждениям | Депозиты в<br>банках с<br>первоначальным<br>сроком<br>погашения более<br>трех месяцев | Итого             |
|---|---|---|-------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                  |   |   |                   |
| - с рейтингом от В- до В+                               | 25,193,064  | -   | 25,193,064        |
| - не имеющие рейтинга                                   | -   | 62,637  | 62,637            |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>            | <b>25,193,064</b>                                 | <b>62,637</b>   | <b>25,255,701</b> |
| <i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>       |   |   |                   |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней                    | -   | 410,615   | 410,615           |
| <b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b> | <b>-</b>  | <b>410,615</b>  | <b>410,615</b>    |
| <b>За вычетом резерва под обесценение</b>               | <b>-</b>  | <b>(410,615)</b>  | <b>(410,615)</b>  |
| <b>Итого прочие финансовые активы</b>                   | <b>25,193,064</b>                                 | <b>410,615</b>  | <b>25,255,701</b> |

Анализ изменения резерва под обесценение за 2018 и 2017 год:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | 2018 г.                        |                  |                | 2017 г.                        |                  |                |
|---|--------------------------------|------------------|----------------|--------------------------------|------------------|----------------|
|   | Прочие<br>финансовые<br>активы | Прочие<br>активы | Итого          | Прочие<br>финансовые<br>активы | Прочие<br>активы | Итого          |
| <b>Резерв под обесценение на 1 января</b>   | 410,615                        | 186,747          | 597,362        | 296,846                        | 187,218          | 484,064        |
| <b>Переход на МСФО 9</b>  | -                              | -                | -              | -                              | -                | -              |
| Отчисления в резерв/<br>(восстановление резерва)<br>под обесценение в течение<br>года | (1,716)                        | (1,543)          | (3,259)        | (2,697)                        | 1,181            | (1,516)        |
| Средства, списанные в<br>течение года как<br>безнадежные                              | (300,537)                      | (178,044)        | (478,581)      | (188)                          | (1,652)          | (1,840)        |
| Перенос провизии в связи с<br>реклассификацией активов<br>со 100% провизией           | 15,561                         | -                | 15,561         | 116,654                        | -                | 116,654        |
| <b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>   | <b>123,923</b>                 | <b>7,160</b>     | <b>131,083</b> | <b>410,615</b>                 | <b>186,747</b>   | <b>597,362</b> |

По состоянию на 31 декабря 2018 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 131,083 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 410,615 тысяч тенге), вся дебиторская задолженность была просрочена на срок более одного года. См. Примечание 34 в отношении оценочной справедливой стоимости прочих финансовых активов. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

**15 Заемные средства**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>          | <b>31 декабря<br/>2018 года</b> | <b>31 декабря<br/>2017 года</b> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 6.71%)              | 76,392,378                      | 71,948,648                      |
| Азиатский Банк Развития (2.08% - 7.58%)         | 55,532,019                      | 72,472,682                      |
| Муниципальные органы (0.01% - 1%)               | 49,532,869                      | 32,754,338                      |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына» (2% - 6.5%)             | 19,416,325                      | 25,449,768                      |
| Министерство Финансов Республики Казахстан (0%) | 436,382                         | 377,467                         |
| <b>Итого заемные средства</b>                   | <b>201,309,973</b>              | <b>203,002,903</b>              |

В октябре 2014 года Фонд получил заем от АБР в размере 122 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.57% годовых и сроком погашения в октябре 2019 года. В октябре 2015 года Фонд получил заем от АБР в размере 228 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и сроком погашения в сентябре 2020 года. Все полученные средства были размещены в казахстанских коммерческих банках, одобренных АБР. См. Примечание 4. В течение 2018 года Фонд погасил заем от АБР в размере 133 миллионов долларов США (2017 г.: 156 миллионов). Фонд получил валютные расходы в размере 8,244,649 тысяч тенге (2017 г.: доходы в размере 1,759,341 тысяч тенге) по займам АБР в течение года, закончившегося 31 декабря 2018. В течение 2018 года Фонд получил заем от АБР на сумму 23,836,774 тысяч тенге с плавающей процентной ставкой 7.5%-7.58% (2017 г.: 8,085,997 тысяч тенге). См. Примечание 23.

В апреле и декабре 2014 года Фонд получил займы от Материнской компании, АО «НУХ «Байтерек», в размере 100 миллиардов тенге и 50 миллиардов тенге, соответственно, с годовой процентной ставкой 0.15% годовых и сроком погашения в 2034 году. В марте 2015 года Фонд получил заем от Материнской компании в размере 50 миллиардов тенге, по ставке ниже рыночной, 0.15% годовых, и сроком погашения до 2035 года. Средства были получены для дальнейшего размещения в казахстанских коммерческих банках, одобренных государством для участия в госпрограмме по поддержке развития субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в обрабатывающей промышленности. Все полученные средства были размещены в коммерческих банках. См. Примечание 4.

Прочие заемные средства от муниципальных органов были получены в целях предоставления средств коммерческим банкам для поддержки финансирования развития предприятий малого и среднего бизнеса в соответствии с утвержденными правительственными программами. В течение 2018 года Фонд получил займы в размере 17,018,885 тысяч тенге (2017 г.: 20,883,696 тенге) от муниципальных органов.

Информация о справедливой стоимости каждой категории заемных средств приведена в Примечании 34. Анализ процентных ставок заемных средств представлен в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

**16 Выпущенные долговые ценные бумаги**

14 декабря 2018 года Фонд разместил облигации на сумму 16,000,000 тысяч тенге на площадке Казахстанской Фондовой Бирже. Данные облигации имеют срок погашения 13 месяцев, купонный доход 8.7%. По состоянию на 31 декабря 2018 года выпущенные долговые ценные бумаги Фонда включали облигации в сумме 16,057,484 тысячи тенге (2017 г.: 0 тенге), номинированные в тенге.

Информация об оценке справедливой стоимости каждой категории выпущенных долговых ценных бумаг приведена в Примечании 34. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 31. Информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами раскрыта в Примечании 36.

**17 Обязательства по программам субсидирования**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                  | <b>31 декабря<br/>2018 года</b> | <b>31 декабря<br/>2017 года</b> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Банки   | 2,841,525                       | 1,418,643                       |
| Муниципальные органы                                    | 2,132,538                       | 1,758,695                       |
| <b>Итого обязательства по программам субсидирования</b> | <b>4,974,063</b>                | <b>3,177,338</b>                |

Обязательства по программам субсидирования размещаются РГУ "Комитет по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства Министерства индустрии и инфраструктурного развития РК", Национальным Фондом РК, "Программа Развития Организации Объединенных Наций" в РК» и муниципальными органами. Такие средства далее передаются местным банкам в качестве оплаты по субсидированным правительством проектам согласно Государственной программе жилищного строительства «Нурлы жер», Государственной программе поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса – 2020».

Информация о справедливой стоимости обязательств по программам субсидирования приведена в Примечании 34. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 36.

**18 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | <b>Прим.</b> | <b>31 декабря<br/>2018 года</b> | <b>31 декабря<br/>2017 года</b> |
|--|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям                                      |              | 5,319,861                       | 4,159,286                       |
| Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)                  | 32           | 1,594,480                       | 1,104,245                       |
| <b>Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b> |              | <b>6,914,341</b>                | <b>5,263,531</b>                |

В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР»), на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2018 года АО «Банк ЦентрКредит» получили займы ЕБРР на сумму в 36,157 миллионов тенге (2017 г.: 20,470 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит» на 31 декабря 2018 года сумма начисленных комиссионных доходов составила 123,099 тысяч тенге (31 декабря 2017: 179,161 тысяч тенге). См. Примечание 4 и 32.

В 2016 году Фонд выпустил гарантии для АО «ForteBank» и ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ» (далее «МФО «КМФ») по кредитным линиям, открытым АО «ForteBank» и МФО «КМФ» в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2018 года АО «ForteBank» и МФО «КМФ» получили займы ЕБРР на сумму 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно (31 декабря 2017: 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank» и МФО «КМФ», в размере 32,778 тысяч тенге и 12,772 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2017: 57,030 тысяч тенге и 25,669 тысяч тенге, соответственно). См. Примечание 4 и 32.

В 2017 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2018 года АО «Банк Kassa Nova» получили займы ЕБРР на сумму 3,742 миллионов тенге (31 декабря 2017: 1,793 миллионов тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova», в размере 7,052 тысяч тенге (31 декабря 2017: 1,250 тысяч тенге). См. Примечание 4 и 32.

## 18 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера (продолжение)

Финансовые гарантии представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в рамках реализации программы «Дорожная карта бизнеса 2020» субъектам малого и среднего бизнеса. Данная программа субсидируется Правительством с 2010 года согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан № 301 от 13 апреля 2010 года. «Об утверждении Программы «Дорожная карта бизнеса 2020». В настоящее время программа переименована на «Государственную программу поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса – 2020» согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 25 августа 2018 года № 522 Об утверждении Государственной программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2020».

В рамках программы Фонд является финансовым агентом между координатором программы и субъектом малого или среднего бизнеса. Стоимость комиссии, которую оплачивает координатор программы на местном уровне Фонду, составляет 20% от суммы финансовой гарантии. Полученная стоимость комиссии относится на доходы с отсрочкой, путем прямолинейного отнесения на доходы в течение срока жизни выпущенной гарантии.

Информация о справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера приведена в Примечании 34. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 36.

## 19 Прочие обязательства

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                  | 31 декабря<br>2018 года | 31 декабря<br>2017 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Кредиторская задолженность  | 272,611                 | 189,160                 |
| Начисленные обязательства и прочие кредиторы                            | 247,454                 | 643,454                 |
| <b>Итого финансовые обязательства<br/>в составе прочих обязательств</b> | <b>520,065</b>          | <b>832,614</b>          |
| Резервы по неиспользованным отпускам                                    | 300,925                 | 228,818                 |
| Авансы полученные   | 140,183                 | 35,290                  |
| Налоги к уплате за исключением подоходного налога                       | 100,165                 | 95,349                  |
| Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам                       | 4,342                   | 62,963                  |
| Прочее  | 508                     | 500                     |
| <b>Итого прочие обязательства</b>                                       | <b>1,066,188</b>        | <b>1,255,534</b>        |

Все вышеуказанные обязательства будут погашены в течение 12 месяцев по окончании отчетного периода. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 34.

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**20 Акционерный капитал**

| <i>В тысячах казахстанских тенге,<br/>за исключением количества акций</i> | <b>Кол-во акций в<br/>обращении<br/>(тыс. шт.)</b> | <b>Обыкновенные<br/>акции</b> | <b>Итого</b>      |
|---|--|-------------------------------|-------------------|
| <b>На 31 декабря 2017 года</b>  | <b>27,462</b>                                      | <b>72,920,273</b>             | <b>72,920,273</b> |
| Выпуск новых акций  | -  | -                             | -                 |
| <b>На 31 декабря 2018 года</b>  | <b>27,462</b>                                      | <b>72,920,273</b>             | <b>72,920,273</b> |

24 мая 2018 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2017: года, на общую сумму в 1,234,153 тысяч тенге (по итогам 2016 года: 1,678,218 тысяч тенге). Вся сумма дивидендов выплачена Акционеру 16 июля 2018 года.

**21 Процентные доходы и расходы**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | <b>2018 г.</b>     | <b>2017 г.</b>     |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки</b>                    |                    |                    |
| Средства в финансовых учреждениях   | 20,366,243         | 26,913,517         |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 2,216,851          | 3,365,522          |
| Кредиты и авансы клиентам   | 1,915,343          | 4,083,239          |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                           | 58,526             | -                  |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 56,764             | -                  |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                     | -                  | 350,035            |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                     | -                  | 52,464             |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения   | -                  | 32,115             |
| <b>Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки</b>              | <b>24,613,727</b>  | <b>34,796,892</b>  |
| <b>Прочие аналогичные доходы</b>  |                    |                    |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток            | 140,937            | -                  |
| <b>Итого прочие аналогичные доходы</b>  | <b>140,937</b>     | <b>-</b>           |
| <b>Итого процентные доходы</b>  | <b>24,754,664</b>  | <b>34,796,892</b>  |
| <b>Процентные расходы</b>   |                    |                    |
| Заемные средства  | (8,301,670)        | (7,629,888)        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | (61,964)           | -                  |
| <b>Итого процентные расходы</b>   | <b>(8,363,634)</b> | <b>(7,629,888)</b> |
| <b>Чистые процентные доходы</b>   | <b>16,391,030</b>  | <b>27,167,004</b>  |



## 21 Процентные доходы и расходы (продолжение)

Процентный доход по средствам в финансовых учреждениях, займам и авансам клиентам включает процентные доходы в сумме 6,189,940 тысяч тенге (2017 г.: 10,731,512 тысяч тенге) от амортизации дисконта по займам, выданным по ставкам ниже рыночных. См. Примечание 4.

Процентный расход включает процентные расходы в сумме 4,443,731 тысяч тенге (2017 г.: 4,168,357 тысяч тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.

## 22 Комиссионные доходы

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | 2018 г.          | 2017 г.          |
|--|------------------|------------------|
| Гарантии выданные                      | 2,972,669        | 1,173,459        |
| Услуги финансового агента              | 961,678          | 2,984,679        |
| <b>Итого комиссионные доходы</b>       | <b>3,934,347</b> | <b>4,158,138</b> |

Комиссионные доходы состоят из доходов по выпущенным гарантиям (Примечание 18), услуг субсидирования для ГУ Министерства национальной экономики Республики Казахстан, РГУ "Комитет по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства Министерства индустрии и инфраструктурного развития РК", "Программа Развития Организации Объединенных Наций" в РК, РГУ «Национальный банк РК» в качестве оператора и финансового агента (Примечание 17), и услуг по поддержке начинающих предпринимателей в рамках реализации программы Государственная программа поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2020».

## 23 Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | 2018 г.          | 2017 г.             |
|--|------------------|---------------------|
| Реализованные доходы по индексированным платежам   | 19,582,304       | 4,702,294           |
| Нереализованные расходы по индексированным платежам  | 338,869          | 262,045             |
| Процентные расходы по своп договорам   | (1,323,944)      | (1,754,541)         |
| Нереализованные расходы по операциям своп  | (12,655,998)     | (15,702,407)        |
| <b>Итого расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами</b> | <b>5,941,231</b> | <b>(12,492,609)</b> |

Реализованные доходы по индексированным платежам образованы вследствие закрытия позиции по производным финансовым инструментам. Процентные расходы образованы вследствие выплаты 3% по финансовым производным инструментам. Детальное описание операций и оценка финансовых результатов приведены в важных оценках и профессиональных суждениях в применении учетной политики – Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и некоторых других финансовых инструментов. См. Примечания 4 и 14.

## 24 Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                   | Прим. | 2018 г.            | 2017 г.          |
|--|-------|--------------------|------------------|
| Займы Азиатского Банка Развития  | 15    | (8,301,861)        | 2,168,832        |
| Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев   |       | 519,830            | (102,908)        |
| Денежные средства и их эквиваленты                                       |       | 134,125            | 228,643          |
| Прочие расходы   |       | (23,971)           | (154,256)        |
| <b>Итого доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты</b> |       | <b>(7,671,877)</b> | <b>2,140,311</b> |

**25 Расходы, возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных**

28 апреля 2017 года в рамках заключенного договора уступки прав требований Фонд получил от АО «Delta Bank» портфель кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, в счет погашения кредитов, выданных АО «Delta Bank» в размере 15,443,912 тысяч тенге основного долга и 253,529 тысяч тенге начисленного вознаграждения. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость нового портфеля кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, на дату переуступки прав требований в размере 11,418,676 тысяч тенге, что привело к признанию убытка от первоначального признания данных кредитов в размере 4,278,421 тысяч тенге (Примечание 4).

В течение 2018 года Фонд выдал займы по ставкам ниже рыночных коммерческим банкам и признал убыток при первоначальном признании в сумме 4,443,157 тенге (Примечание 4).

**26 Чистые прочие операционные доходы**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | 2018 г.          | 2017 г.       |
|--|------------------|---------------|
| Доход от операционной аренды   | 73,032           | 103,128       |
| Пеня и штрафы  | 1,871            | 4,342         |
| (Расходы)/доходы от продажи долгосрочных активов,<br>предназначенных для продажи | (99,405)         | (71,473)      |
| Прочее   | (264,770)        | 4,821         |
| <b>Чистые операционные доходы</b>  | <b>(289,272)</b> | <b>40,818</b> |

**27 Общие и административные расходы**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>            | 2018 г.          | 2017 г.          |
|---|------------------|------------------|
| Расходы на содержание персонала                   | 2,694,600        | 2,615,539        |
| Амортизация основных средств                      | 262,699          | 297,202          |
| Банковские комиссии                               | 12,969           | 164,722          |
| Ремонт и техническое обслуживание                 | 208,431          | 192,586          |
| Аренда  | 157,262          | 131,070          |
| Амортизация нематериальных активов                | 110,031          | 113,425          |
| Командировочные и представительские расходы       | 108,799          | 111,750          |
| Услуги связи                                      | 61,192           | 63,889           |
| Материалы   | 59,331           | 43,114           |
| Расходы на страхование                            | 57,574           | 56,043           |
| Прочие налоги помимо подоходного налога           | 54,741           | 83,473           |
| Обучение  | 50,504           | 48,841           |
| Юридические и консультационные услуги             | 48,677           | 88,905           |
| Коммунальные услуги                               | 38,935           | 42,811           |
| Охранные услуги                                   | 38,849           | 43,999           |
| Комиссии брокеру                                  | 26,538           | 5,048            |
| Транспортные расходы                              | 26,010           | 19,019           |
| Канцелярские принадлежности                       | 7,871            | 15,935           |
| Реклама и маркетинг                               | 504              | 6,039            |
| Прочие  | 314,310          | 263,467          |
| <b>Итого общие и административные расходы</b>     | <b>4,339,827</b> | <b>4,406,877</b> |
| Реализация программ Фонда*                        | 872,451          | 904,953          |
| <b>Итого расходы по реализации программ Фонда</b> | <b>872,451</b>   | <b>904,953</b>   |

\*Фонд осуществляет выполнение ряда программ по поддержке и обучению физических лиц, занимающихся малым и средним предпринимательством.

## 28 Налог на прибыль

### (а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

Расходы по подоходному налогу, отраженные в составе прибылей и убытков за год, включают следующие компоненты:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>     | 2018 г.          | 2017 г.          |
|--|------------------|------------------|
| Текущие расходы по налогу на прибыль       | 5,231,595        | 440,109          |
| Отложенное налогообложение                 | (3,845,977)      | 653,284          |
| <b>Расходы по налогу на прибыль за год</b> | <b>1,385,618</b> | <b>1,093,393</b> |

### (б) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Фонда в 2018 году, составляет 20% (2017 г.: 20%). Ниже представлена сверка теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | 2018 г.             | 2017 г.          |
|---|---------------------|------------------|
| <b>(Убыток) \ Прибыль до налогообложения</b>  | <b>(10,544,855)</b> | <b>5,206,237</b> |
| Теоретические налоговые отчисления / (экономия) по законодательно установленной ставке (2018 г.: 20%; 2017 г.: 20%) | (2,108,971)         | 1,041,247        |
| Налоговые последствия доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:                                 |                     |                  |
| ✓ - необлагаемый расход по ценным бумагам   | 3,608,034           | -                |
| ✓ - необлагаемый доход по ценным бумагам  | (51,226)            | (86,923)         |
| - прочие невычитаемые доходы  | (39,047)            | (156,801)        |
| - прочие невычитаемые расходы   | -                   | 47,068           |
| - корректировка оценки прошлого года по налоговым расходам  | (23,172)            | 248,802          |
| <b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>  | <b>1,385,618</b>    | <b>1,093,393</b> |

### (в) Анализ отложенного налога по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц.

## 28 Налог на прибыль (продолжение)

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года, представлено следующим образом:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | 1 января<br>2018 года | (Отнесено)/<br>восстановлено<br>на счет прибыли<br>и убытка | Восста-<br>новлено/(отнесено)<br>непосредственно в<br>составе<br>собственного<br>капитала | 31 декабря<br>2018 года |
|--|-----------------------|---|---|-------------------------|
| <b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды</b> |                       |   |   |                         |
| Займы полученные и средства в финансовых учреждениях   | (2,104,279)           | 906,659   | -   | (1,197,620)             |
| Кредиты и авансы клиентам  | 375,201               | (367,099)   | -   | 8,102                   |
| Средства в финансовых учреждениях  | 825,167               | 725,316   | 916,487   | 2,466,970               |
| Основные средства и нематериальные активы  | (168,656)             | 33,250  | -   | (135,406)               |
| Производные финансовые инструменты   | (5,038,613)           | 2,531,524   | -   | (2,507,089)             |
| Прочие обязательства   | 45,764                | 16,327  | 23,671  | 85,762                  |
| <b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>   | <b>(6,065,416)</b>    | <b>3,845,977</b>  | <b>940,158</b>  | <b>(1,279,281)</b>      |
| Признанный отложенный налоговый актив  | 1,246,132             | 4,213,076   | 940,158   | 6,399,366               |
| Признанное отложенное налоговое обязательство  | (7,311,548)           | (367,099)   | -   | (7,678,647)             |
| <b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>   | <b>(6,065,416)</b>    | <b>3,845,977</b>  | <b>940,158</b>  | <b>(1,279,281)</b>      |

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2017 года, представлено следующим образом:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | 1 января<br>2017 года | (Отнесено)/<br>восстановлено<br>на счет прибыли<br>и убытка | 31 декабря<br>2017 года |
|--|-----------------------|---|-------------------------|
| <b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды</b> |                       |   |                         |
| Займы полученные и средства в финансовых учреждениях   | (442,501)             | (1,661,778)   | (2,104,279)             |
| Кредиты и авансы клиентам  | -                     | 375,201   | 375,201                 |
| Средства в финансовых учреждениях  | -                     | 825,167   | 825,167                 |
| Основные средства и нематериальные активы  | (168,450)             | (206)   | (168,656)               |
| Производные финансовые инструменты   | (8,178,752)           | 3,140,139   | (5,038,613)             |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущий период   | 3,333,543             | (3,333,543)   | -                       |
| Прочие обязательства   | 44,028                | 1,736   | 45,764                  |
| <b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>   | <b>(5,412,132)</b>    | <b>(653,284)</b>  | <b>(6,065,416)</b>      |
| Признанный отложенный налоговый актив  | 3,377,571             | (2,131,439)   | 1,246,132               |
| Признанное отложенное налоговое обязательство  | (8,789,703)           | 1,478,155   | (7,311,548)             |
| <b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>   | <b>(5,412,132)</b>    | <b>(653,284)</b>  | <b>(6,065,416)</b>      |

## 29 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлены изменения в обязательствах Фонда, возникающих в результате финансовой деятельности, за каждый представленный период. Статьи задолженности отражены в отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                | Обязательства по финансовой деятельности |  |                            |                    |
|---|--|--|----------------------------|--------------------|
|   | АО «НУХ<br>«Байтерек»                    | МИО, АО «ФНБ<br>«Самрук-<br>Казына», МФ РК | Азиатский Банк<br>развития | Итого              |
| <b>Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2017 г.</b>   | <b>67,780,290</b>                        | <b>38,917,299</b>                          | <b>117,172,162</b>         | <b>223,869,751</b> |
| Движение денежных средств   | (300,000)                                | 18,529,811                                 | (44,553,265)               | (26,323,454)       |
| Корректировки по курсовым<br>разницам                                 |  | (39,801)                                   | (2,168,832)                | (2,208,633)        |
| Прочие изменения, не связанные с<br>движением денежных средств        | 4,468,358                                | 1,174,264                                  | 2,022,617                  | 7,665,239          |
| <b>Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2017 г.</b> | <b>71,948,648</b>                        | <b>58,581,573</b>                          | <b>72,472,682</b>          | <b>203,002,903</b> |
| Движение денежных средств   | (300,000)                                | 9,428,693                                  | (28,129,604)               | (19,000,911)       |
| Корректировки по курсовым<br>разницам                                 | -  | 58,915                                     | 8,301,861                  | 8,360,776          |
| Прочие изменения, не связанные с<br>движением денежных средств        | 4,743,730                                | 1,316,395                                  | 2,887,080                  | 8,947,205          |
| <b>Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2018 г.</b> | <b>76,392,378</b>                        | <b>69,385,576</b>                          | <b>55,532,019</b>          | <b>201,309,973</b> |

## 30 Сегментный анализ

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами, операционные результаты сегментов регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Функции руководителя, отвечающего за операционные решения, выполняет Правление Фонда.

### (а) Описание продукции и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку

Фонд осуществляет деятельность в рамках двух основных операционных сегментов:

- Прочие банковские операции – данный сегмент включает денежные средства в РГУ «Национальный банк РК» использующие для выдачи обусловленных займов, кредиты выданные финансовым учреждениям, малому и среднему бизнесу, и выдача финансовых гарантий;
- Инвестиционные операции – представляет собой денежные средства и их эквиваленты, ценные бумаги и средства в других банках (депозиты);

**30 Сегментный анализ (продолжение)**

**(б) Информация о прибыли или убытке, активах и обязательствах отчетных сегментов**

В таблице ниже приведена сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                  | Прим | Проектные операции | Инвестиционные операции | Итого              |
|---|------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты                                      | 7    | 16,733,828         | 21,219,846              | <b>37,953,674</b>  |
| Средства в финансовых учреждениях                                       | 8    | 217,813,677        | 11,744,904              | <b>229,558,581</b> |
| Кредиты и авансы клиентам   | 9    | 606,308            | -                       | <b>606,308</b>     |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования                  |      | 29,337             | -                       | <b>29,337</b>      |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги                                     | 12   | -                  | 7,100,689               | <b>7,100,689</b>   |
| Производные финансовые инструменты                                      | 14   | 12,535,447         | -                       | <b>12,535,447</b>  |
| <b>Итого активы отчетного сегмента</b>                                  |      | <b>247,718,597</b> | <b>40,065,439</b>       | <b>287,784,036</b> |
| Заемные средства  | 15   | 201,309,973        | -                       | <b>201,309,973</b> |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                       | 16   | 16,057,484         | -                       | <b>16,057,484</b>  |
| Обязательства по программам субсидирования                              | 17   | 4,974,063          | -                       | <b>4,974,063</b>   |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера | 18   | 6,914,341          | -                       | <b>6,914,341</b>   |
| <b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>                           |      | <b>229,255,861</b> | <b>-</b>                | <b>229,255,861</b> |
| <b>Капитальные затраты</b>  |      | <b>-</b>           | <b>-</b>                | <b>(46,091)</b>    |

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

**30 Сегментный анализ (продолжение)**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | <b>Проектные операции</b> | <b>Инвестиционные операции</b> | <b>Итого</b>        |
|---|---------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Процентные доходы по средствам в финансовых учреждениях   | 20,366,243                | -                              | <b>20,366,243</b>   |
| Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам  | 1,915,343                 | -                              | <b>1,915,343</b>    |
| Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги   | -                         | 256,227                        | <b>256,227</b>      |
| Процентные доходы по денежным средствам их эквивалентам   | -                         | 2,216,851                      | <b>2,216,851</b>    |
| Процентные расходы по заемным средствам   | (8,301,671)               | -                              | <b>(8,301,671)</b>  |
| Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам  | (61,964)                  | -                              | <b>(61,964)</b>     |
| <b>Чистые процентные доходы</b>   | <b>13,917,951</b>         | <b>2,473,078</b>               | <b>16,391,029</b>   |
| Создание резерва под обесценение  | (18,936,130)              | -                              | <b>(18,936,130)</b> |
| <b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>  | <b>(5,018,179)</b>        | <b>2,473,078</b>               | <b>(2,545,101)</b>  |
| Комиссионные доходы   | 3,934,347                 | -                              | <b>3,934,347</b>    |
| Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами                                     | 5,941,231                 | -                              | <b>5,941,231</b>    |
| Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -                         | 65,958                         | <b>65,958</b>       |
| Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных                            | (4,443,157)               | -                              | <b>(4,443,157)</b>  |
| Обесценение долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход              | -                         | (86,806)                       | <b>(86,806)</b>     |
| Восстановление резерва/ (Отчисления в резерв) под обесценение прочих активов  | 6,042                     | -                              | <b>6,042</b>        |
| (Отчисления в резерв) / Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера                               | (243,942)                 | -                              | <b>(243,942)</b>    |
| Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты   | (8,244,649)               | 572,772                        | <b>(7,671,877)</b>  |
| Расходы по реализации программ Фонда  | (872,451)                 | -                              | <b>(872,451)</b>    |
| Общие и административные расходы  | (2,016,939)               | (23,167)                       | <b>(2,040,106)</b>  |
| <b>Результаты сегмента</b>  | <b>(10,957,697)</b>       | <b>3,001,835</b>               | <b>(7,955,862)</b>  |

**30 Сегментный анализ (продолжение)**

В таблице ниже приведена сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                   | Прим | Проектные операции | Инвестиционные операции | Итого              |
|--|------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты                                       | 7    | 18,692,460         | 25,382,470              | <b>44,074,930</b>  |
| Средства в финансовых учреждениях  | 8    | 216,059,786        | 9,518,492               | <b>225,578,278</b> |
| Кредиты и авансы клиентам  | 9    | 3,324,539          | -                       | <b>3,324,539</b>   |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования                   |      | 34,550             | -                       | <b>34,550</b>      |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги                                      | 12   | -                  | 3,226,340               | <b>3,226,340</b>   |
| Производные финансовые инструменты                                       | 14   | 25,193,064         | -                       | <b>25,193,064</b>  |
| <b>Итого активы отчетного сегмента</b>                                   |      | <b>263,304,399</b> | <b>38,127,302</b>       | <b>301,431,701</b> |
| Заемные средства   | 15   | 203,002,903        | -                       | <b>203,002,903</b> |
| Обязательства по программам субсидирования                               | 17   | 3,177,338          | -                       | <b>3,177,338</b>   |
| Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам кредитного характера | 18   | 5,263,531          | -                       | <b>5,263,531</b>   |
| <b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>                            |      | <b>211,443,772</b> | <b>-</b>                | <b>211,443,772</b> |
| <b>Капитальные затраты</b>   |      |                    | <b>-</b>                | <b>(64,372)</b>    |

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств



**30 Сегментный анализ (продолжение)**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | <b>Проектные операции</b> | <b>Инвестиционные операции</b> | <b>Итого</b>        |
|---|---------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Процентные доходы по средствам в финансовых учреждениях   | 26,913,517                | -                              | <b>26,913,517</b>   |
| Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам  | 4,083,239                 | -                              | <b>4,083,239</b>    |
| Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги   | -                         | 434,614                        | <b>434,614</b>      |
| Процентные доходы по денежным средствам их эквивалентам   | -                         | 3,365,522                      | <b>3,365,522</b>    |
| Процентные расходы по заемным средствам   | (7,629,888)               | -                              | <b>(7,629,888)</b>  |
| <b>Чистые процентные доходы</b>   | <b>23,366,868</b>         | <b>3,800,136</b>               | <b>27,167,004</b>   |
| Создание резерва под обесценение  | (6,822,412)               | -                              | <b>(6,882,412)</b>  |
| <b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>  | <b>16,544,456</b>         | <b>3,800,136</b>               | <b>20,284,592</b>   |
| Комиссионные доходы   | 4,158,138                 | -                              | <b>4,158,138</b>    |
| Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами                                     | (12,492,609)              | -                              | <b>(12,492,609)</b> |
| Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -                         | 292,507                        | <b>292,507</b>      |
| Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных                            | (4,278,421)               | -                              | <b>(4,278,421)</b>  |
| Восстановление резерва/ (Отчисления в резерв) под обесценение прочих активов  | (34,850)                  | -                              | <b>(34,850)</b>     |
| (Отчисления в резерв) / Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера                               | 207,212                   | -                              | <b>207,212</b>      |
| Восстановление резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемые до погашения                       | -                         | 183,337                        | <b>183,337</b>      |
| Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты   | 2,168,832                 | (28,521)                       | <b>2,140,311</b>    |
| Расходы по реализации программ Фонда  | (904,953)                 | -                              | <b>(904,953)</b>    |
| Общие и административные расходы  | (1,958,616)               | (22,072)                       | <b>(1,980,688)</b>  |
| <b>Результаты сегмента</b>  | <b>3,409,189</b>          | <b>4,225,387</b>               | <b>7,574,576</b>    |

**(с) Сверка выручки, прибыли или убытка, активов и обязательств отчетных сегментов**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>               | <b>2018 г.</b>     | <b>2017 г.</b>     |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Итого активы отчетного сегмента</b>               | <b>287,784,036</b> | <b>301,431,701</b> |
| Основные средства                                    | 2,279,485          | 2,497,187          |
| Нематериальные активы                                | 228,155            | 292,674            |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль | 11,290,109         | 13,721,713         |
| Долгосрочные активы для продажи                      | 396,747            | 1,360,967          |
| Прочие активы  | 2,143,276          | 608,634            |
| <b>Итого активы</b>                                  | <b>304,121,808</b> | <b>319,912,876</b> |

### 30 Сегментный анализ (продолжение)

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>        | 2018 г.            | 2017 г.            |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Итого обязательства отчетных сегментов</b> | <b>229,255,861</b> | <b>211,443,772</b> |
| Отложенное налоговое обязательство            | 1,279,281          | 6,065,416          |
| Прочие обязательства                          | 1,066,188          | 1,255,534          |
| <b>Итого обязательства</b>                    | <b>231,601,330</b> | <b>218,764,722</b> |

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | 2018 г.             | 2017 г.          |
|--|---------------------|------------------|
| <b>Результаты сегмента</b>             | <b>(7,955,862)</b>  | <b>7,574,576</b> |
| Общие и административные расходы       | (2,497,744)         | (2,426,189)      |
| Прочие (расходы) / доходы              | (91,249)            | 57,850           |
| Прибыль до налогообложения             | (10,544,854)        | 5,206,237        |
| Расходы по налогу на прибыль           | (1,385,618)         | (1,093,393)      |
| <b>(Убыток) / Прибыль за период</b>    | <b>(11,930,472)</b> | <b>4,112,844</b> |

Фонд получает все свои доходы в Казахстане. У Фонда нет значительных внешних клиентов в зарубежных странах. У Фонда нет значительных доходов и расходов между операционными сегментами. У Фонда нет клиентов, которые представляют не менее десяти процентов от общей суммы доходов, полученных в 2018 году.

### 31 Управление финансовыми рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Фонда и является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Фонд осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса выявления, мониторинга, оценки и контроля рисков, а также путем установления лимитов риска и прочих внутренних систем контроля. Процесс управления рисками является критически важным для поддержания стабильной прибыльности Фонда, и каждый работник Фонда несет ответственность за управление рисками, связанными с его/ее обязанностями. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Фонд в процессе осуществления своей деятельности.

**Правила и процедуры Фонда по управлению рисками.** Политика Фонда по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Фонд, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

### **31 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Стратегия управления рисками отражена в политике по управлению рисками Фонда, которая разработана в соответствии со стратегией управления рисками единственного акционера Фонда.

**Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:**

- Создать эффективную комплексную систему и интегрированный процесс управления рисками, как элемент управления Фондом, и постоянно совершенствовать деятельность Фонда на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- Обеспечить, чтобы Фонд принимал приемлемые риски, соответствующие масштабу его деятельности; Определить удерживающую способность и обеспечить эффективное управление принятыми рисками;
- Вовремя выявлять риски; и
- Минимизировать убытки и снизить текущие расходы на покрытие потенциальных убытков.

**Структура управления рисками:**

Структура управления рисками Фонда представлена управлением рисками на нескольких уровнях с участием следующих органов и структурных подразделений Фонда: Совета директоров, Правления, Департамента риск-менеджмента, Службы внутреннего аудита, коллегиальных органов и прочих структурных единиц.

**Совет директоров.** Первый уровень управления рисками представлен Советом директоров Фонда. Совет директоров несет всю полноту ответственности за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и системой корпоративного управления рисками. Совет директоров определяет задачи деятельности Фонда и утверждает документы, относящиеся к управлению рисками, удерживающей способности и параметрам приемлемого риска.

**Правление.** Второй уровень управления рисками представлен Правлением Фонда. Правление Фонда несет ответственность за создание эффективной системы управления рисками и структуры контроля риска с целью обеспечения соответствия с требованиями корпоративной политики. Правление несет ответственность за создание культуры «осознания рисков», которая отражает управление рисками и философию управления рисками Фонда. Правление также несет ответственность за внедрение эффективной системы управления рисками, в которой все работники имеют четко определенную ответственность за управление рисками и несут ответственность за надлежащее исполнение своих обязанностей. Правление уполномочено осуществлять часть своих функций в сфере управления рисками посредством создания соответствующих комитетов.

**Кредитный комитет.** Кредитный комитет является постоянно действующим органом Фонда, ответственным за реализацию внутренней кредитной политики. Полномочие Кредитного комитета ограничивается рамками предельных величин, устанавливаемых Правлением Фонда. Основная задача Кредитного комитета заключается в формировании высококачественного портфеля кредитов.

**Комитет по управлению активами и пассивами (КУАП).** КУАП является постоянно действующим коллегиальным органом Фонда, который подотчетен Правлению, и который осуществляет деятельность в пределах полномочий, определенных Правлением. КУАП имеет следующие основные цели: обеспечить принятие своевременных и надлежащих решений в сфере управления активами и пассивами Фонда; привлекать партнеров для сотрудничества с Фондом, поддерживать достаточный уровень финансовой стабильности; повышать прибыльность Фонда и минимизировать риски при принятии инвестиционных решений.

**Департамент риск-менеджмента.** Третий уровень процесса управления рисками представлен Департаментом риск-менеджмента. Цели Департамента риск-менеджмента включают общее управление рисками и осуществление контроля соответствия требованиям действующего законодательства, а также контроля за реализацией общих принципов и методов выявления, оценки, управления и предоставления отчетности по финансовым и нефинансовым рискам.

### **31 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Служба внутреннего аудита.** Служба внутреннего аудита Фонда в ходе управления рисками проводит аудит процедур управления рисками и методов оценки рисков, и разрабатывает предложения, направленные на повышение эффективности процедур управления рисками. Служба внутреннего аудита представляет отчеты по системе управления рисками Совету директоров Фонда и выполняет прочие функции в соответствии с утвержденными нормативными документами.

**Структурные единицы.** Одним из важных элементов в структуре управления рисками являются структурные единицы Фонда, представленные каждым работником. Структурные единицы (владельцы рисков) играют ключевую роль в процессе управления рисками. Работники Фонда ежедневно имеют дело с рисками, управляют рисками и контролируют потенциальное влияние рисков на сферу их деятельности. Структурные единицы несут ответственность за реализацию плана действий по управлению рисками, своевременное выявление и информирование и крупных рисках в сфере их деятельности и разработку предложений по управлению рисками, которые должны включаться в план работы.

**Рыночный риск** – это риск изменения дохода Фонда или стоимости его портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая курсы обмена иностранных валют, ставки вознаграждения, кредитные спреды и цены акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевого финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и уровня изменчивости рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Общая ответственность за управление рыночным риском возложена на Правление, возглавляемое Председателем Правления. Правление утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Департамента риск-менеджмента.

Фонд управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением.

Фонд также использует различные «стресс-тесты», «бэк-тестинг» для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию Фонда. Стресс-тесты позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. Стресс-тесты, используемые Фондом, включают: стресс-тесты факторов риска, в рамках которых каждая категория риска подвергается стрессовым изменениям, а также специальные стресс-тесты, включающие применение возможных стрессовых событий.

**Риск изменения ставок вознаграждения** – это риск изменения дохода Фонда или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

Фонд подвержен влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на его финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения ставок вознаграждения возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Управление процентным риском основывается на принципах полного покрытия затрат - полученный процентный доход должен покрывать расходы по привлечению и размещению средств и обеспечивать получение чистого дохода и конкурентоспособности.

Отчет по процентному риску представляет собой распределение активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок вознаграждения, сгруппированных в экономически однородные и значимые статьи, по временным промежуткам в зависимости от даты их погашения (в случае фиксированных ставок) или времени, оставшегося до очередной переоценки (в случае плавающих ставок). Временные промежутки и статьи учитываемых активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств могут быть изменены Правлением Фонда.

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Краткая информация в отношении сроков пересмотра ставок вознаграждения по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

| <i>(в тысячах<br/>казахстанских тенге)</i>                         | До<br>востребования и<br>менее<br>1 месяца | От 1 до<br>3 месяцев | От 3 до<br>6 месяцев | От 6 до 12<br>месяцев | От 1 года<br>и выше | Балансовая<br>стоимость |
|--|--|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>31 декабря 2018 года</b>  |  |                      |                      |                       |                     |                         |
| Итого финансовые активы  | 43,914,000                                 | 1,111,741            | 8,807,417            | 35,826,627            | 198,998,580         | 288,658,365             |
| Итого финансовые обязательства                                     | (13,537,367)                               | (21,740)             | (26,092)             | (23,527,418)          | (192,663,309)       | (229,775,926)           |
| <b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2018 года</b> | <b>30,376,633</b>                          | <b>1,090,001</b>     | <b>8,781,325</b>     | <b>12,299,209</b>     | <b>6,335,271</b>    | <b>58,882,439</b>       |
| <b>31 декабря 2017 года</b>  |  |                      |                      |                       |                     |                         |
| Итого финансовые активы  | 51,679,929                                 | 3,946,462            | 13,303,063           | 8,191,600             | 224,373,284         | 301,494,338             |
| Итого финансовые обязательства                                     | 10,624,190                                 | 33,780               | 107,744              | 6,211,166             | 195,299,506         | 212,276,386             |
| <b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2017 года</b> | <b>41,055,739</b>                          | <b>3,912,682</b>     | <b>13,195,319</b>    | <b>1,980,434</b>      | <b>29,073,778</b>   | <b>89,217,952</b>       |

**Средние ставки вознаграждения.** Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

| <i>% в год</i>  | <b>2018 г.<br/>Средняя<br/>эффективная<br/>ставка<br/>вознаграждения</b> | <b>2017 г.<br/>Средняя<br/>эффективная<br/>ставка<br/>вознаграждения</b> |
|---|--|--|
| <b>Процентные активы</b>  |  |  |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 5.70%  | 9.00%  |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                             | -  | 5.02%  |
| Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток     | 6.07%  | -  |
| Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                          | 4% / 0.1%  | -  |
| Средства в финансовых учреждениях   | 4.11%  | 4.30%  |
| Кредиты и авансы клиентам   | 13.27%   | 13.93%   |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи   | -  | 8.00%  |
| Инвестиционные долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 9.75%  | -  |
| Прочие финансовые активы  | -  | -  |
| <b>Процентные обязательства</b>   |  |  |
| Заемные средства  | 0.1% - 7.58%   | 0.1% - 7.35%   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | 8.7%   | -  |
| Обязательства по программам субсидирования  | -  | -  |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера                                   | -  | -  |
| Прочие финансовые обязательства   | -  | -  |

**31 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Анализ чувствительности к изменению ставок вознаграждения.** Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, может быть представлен следующим образом.

|   | На 31 декабря 2018 года           |                        | На 31 декабря 2017 года           |                        |
|---|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|
|   | Воздействие на прибыль или убыток | Воздействие на капитал | Воздействие на прибыль или убыток | Воздействие на капитал |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  |                                   |                        |                                   |                        |
| Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов (2017 г.: 100 базисных пунктов) | 83,636                            | 66,909                 | 271,670                           | 217,336                |
| Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов (2017 г.: 100 базисных пунктов) | (83,636)                          | (66,909)               | (271,670)                         | (217,336)              |

**Валютный риск** – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Правление Фонда с учетом оценки валютного риска принимает решения по структуре активов и пассивов Фонда в разрезе финансовых инструментов, выраженных в иностранной валюте, и устанавливает допустимый размер валютного риска и лимита на размер открытой валютной позиции.

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлена следующим образом:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | Тенге              | Доллар США          | Прочее        | Итого              |
|---|--------------------|---------------------|---------------|--------------------|
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>  |                    |                     |               |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 37,940,992         | 199                 | 12,483        | 37,953,674         |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги   | 7,100,689          | -                   | -             | 7,100,689          |
| Средства в финансовых учреждениях   | 225,810,857        | 3,747,725           | -             | 229,558,582        |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования  | 29,337             | -                   | -             | 29,337             |
| Кредиты и авансы клиентам   | 606,308            | -                   | -             | 606,308            |
| Прочие финансовые активы  | 874,328            | -                   | -             | 874,328            |
| <b>Итого финансовые активы</b>  | <b>272,362,511</b> | <b>3,747,924</b>    | <b>12,483</b> | <b>276,122,918</b> |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                    |                     |               |                    |
| Заемные средства  | 177,343,971        | 23,966,002          | -             | 201,309,973        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | 16,057,484         | -                   | -             | 16,057,484         |
| Обязательства по программам субсидирования  | 4,974,063          | -                   | -             | 4,974,063          |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера                         | 6,914,341          | -                   | -             | 6,914,341          |
| Прочие финансовые обязательства   | 520,065            | -                   | -             | 520,065            |
| <b>Итого финансовые обязательства</b>   | <b>205,809,924</b> | <b>23,966,002</b>   | <b>-</b>      | <b>229,775,926</b> |
| <b>Чистая позиция до валютных производных инструментов по состоянию на 31 декабря 2018 года</b> | <b>66,552,587</b>  | <b>(20,218,079)</b> | <b>12,483</b> | <b>46,346,992</b>  |
| <b>ВАЛЮТНЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ</b>   |                    |                     |               |                    |
| Требования по производным финансовым инструментам   | -                  | 20,944,564          | -             | 20,944,564         |
| Обязательства по производным финансовым инструментам  | (8,409,117)        | -                   | -             | (8,409,117)        |
| <b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>                                      | <b>58,143,470</b>  | <b>726,485</b>      | <b>12,483</b> | <b>58,882,438</b>  |

**31 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлена следующим образом:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | <b>Тенге</b>       | <b>Доллар США</b>   | <b>Прочее</b> | <b>Итого</b>       |
|---|--------------------|---------------------|---------------|--------------------|
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>  |                    |                     |               |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 44,046,521         | 28,361              | 48            | 44,074,930         |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                   | 2,659,323          | -                   | -             | 2,659,323          |
| Средства в финансовых учреждениях   | 221,719,359        | 3,858,919           | -             | 225,578,278        |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования  | 34,550             | -                   | -             | 34,550             |
| Кредиты и авансы клиентам   | 3,324,539          | -                   | -             | 3,324,539          |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                   | 567,017            | -                   | -             | 567,017            |
| Прочие финансовые активы  | 62,637             | -                   | -             | 62,637             |
| <b>Итого финансовые активы</b>  | <b>272,413,946</b> | <b>3,887,280</b>    | <b>48</b>     | <b>276,301,274</b> |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                    |                     |               |                    |
| Заемные средства  | 138,102,569        | 64,900,334          | -             | 203,002,903        |
| Обязательства по программам субсидирования  | 3,177,338          | -                   | -             | 3,177,338          |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера                         | 5,263,531          | -                   | -             | 5,263,531          |
| Прочие финансовые обязательства   | 832,614            | -                   | -             | 832,614            |
| <b>Итого финансовые обязательства</b>   | <b>147,376,052</b> | <b>64,900,334</b>   | <b>-</b>      | <b>212,276,386</b> |
| <b>Чистая позиция до валютных производных инструментов по состоянию на 31 декабря 2017 года</b> | <b>125,037,894</b> | <b>(61,013,054)</b> | <b>48</b>     | <b>64,024,888</b>  |
| <b>ВАЛЮТНЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ</b>   |                    |                     |               |                    |
| Требования по производным финансовым инструментам   | -                  | 59,545,282          | -             | 59,545,282         |
| Обязательства по производным финансовым инструментам  | (34,352,218)       | -                   | -             | (34,352,218)       |
| <b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>                                      | <b>90,685,676</b>  | <b>(1,467,772)</b>  | <b>48</b>     | <b>89,217,952</b>  |

Представленные выше производные финансовые инструменты являются монетарными финансовыми активами или монетарными финансовыми обязательствами, но представлены отдельно с целью представления общего риска Фонда.

Позиция Фонда по производным инструментам, представленная в каждой колонке, отражает справедливую стоимость на конец отчетного периода соответствующей валюты, в отношении которой достигнуто согласие о покупке (положительная сумма) или продаже (отрицательная сумма) до неттинга позиций (и выплат) по каждому контрагенту. В Примечании 31 суммы в разбивке по валютам представлены развернуто. Чистая общая сумма представляет собой справедливую стоимость валютных производных финансовых инструментов. Приведенный выше анализ включает только монетарные активы и обязательства. Фонд считает, что инвестиции в долевые инструменты и немонетарные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственного капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты Фонда, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:



### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

| (в тысячах казахстанских тенге)                                 | На 31 декабря 2018 года           |                        | На 31 декабря 2017 года           |                        |
|---|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|
|   | Воздействие на прибыль или убыток | Воздействие на капитал | Воздействие на прибыль или убыток | Воздействие на капитал |
| Укрепление доллара США на 13,3%<br>(2017 г.: укрепление на 10%) | (96,623)                          | (96,623)               | (146,777)                         | (146,777)              |
| Ослабление доллара США на 5,5%<br>(2017 г.: ослабление на 10%)  | 39,957                            | 39,957                 | 146,777                           | 146,777                |

**Кредитный риск** – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Фонда. Фондом разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), определены полномочия принятия решений Советом директоров и Правлением по крупным кредитам, создан Кредитный Комитет, в функции которого входит принятие решений по выдаче кредитов, в рамках установленных лимитов, реструктуризация кредитов, активный мониторинг кредитного риска Фонда. Кредитная политика Фонда рассматривается и утверждается Советом директоров Фонда.

Кредитная политика Фонда устанавливает основные параметры кредитной деятельности с точки зрения управления кредитными рисками и нацелена на определение, анализ и управление кредитными рисками, которым подвержен Фонд.

Правила управления кредитными рисками охватывают следующие сферы:

- Процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- Методология оценки кредитоспособности заемщиков (предприятий малого и среднего бизнеса);
- Требования к кредитной документации;
- Методология оценки кредитоспособности банков-контрагентов, эмитентов и страховых компаний;
- Методология оценки предлагаемого обеспечения;
- Установление лимитов по совокупному кредитному риску в размере не более 25% от капитала Фонда;
- Процедуры проведения постоянного мониторинга займов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Максимальный уровень кредитного риска Фонда, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Руководство Фонда проводит оценку по срокам погашения кредиторской задолженности и следит за просроченными долгами. Руководство считает целесообразным показывать анализ по срокам погашения кредиторской задолженности и другую информацию о кредитном риске в Примечаниях 7, 8, 9, 10, 11, 12 и 14.

Кредитный риск для забалансовых финансовых инструментов определен как вероятность понесения убытков в результате не выполнения условий договора другим участником. Фонд использует ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использования лимитов, ограничивающих риск, и мониторинга.

*Управление кредитным риском.* Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Фонда. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

Лимиты. Фонд контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков. Лимиты кредитного риска по контрагентам и продуктам регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для следующих финансовых инструментов: инвестиции в долговые ценные бумаги (государственные, корпоративные и муниципальные облигации, еврооблигации и приобретенные векселя) и займы, выданные финансовым учреждениям

Ниже представлен диапазон вероятностей наступления дефолта по финансовым учреждениям, как указано в таблице ниже:

| Уровень кредитного риска по единой шкале | Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P) | Соответствующий интервал вероятности дефолта |
|--|---|--|
| Превосходный уровень                     | AAA – BB+   | 0,00% - 0,65%;                               |
| Хороший уровень                          | BB+ – B+  | 0,66% - 2,42%;                               |
| Удовлетворительный уровень               | B, B-   | 2,43% - 9,24%;                               |
| Требуется специального мониторинга       | CCC+ – CCC-   | 9,25% - 99,9%;                               |
| Дефолт                                   | C, D-I, D-II  | 100%   |

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности.

- *Превосходный уровень* – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском.
- *Хороший уровень* – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском.
- *Удовлетворительный уровень* – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском.
- *Требуется специального мониторинга* – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления.
- *Дефолт* – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

**Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ).** Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Фондом: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. *Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приближительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии это установленный договором период, в течение которого у Фонда имеется текущая предусмотренная договором обязанность предоставить займ.

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется *прогнозная информация*. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (РОСІ) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесценены на момент первоначального признания, такие как обесцененные займы, приобретенные в результате объединения бизнеса в прошлом.

Для оценки вероятности дефолта Фонд определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- Просрочка более чем 90 дней;
- Высокая вероятность объявления дефолта контрагента и/или признание контрагента банкротом;
- Реструктуризация задолженности контрагента;
- Отзыв и/или приостановление лицензии контрагента соответствующим надзорным органом;
- списание задолженности или создание значительных резервов под данную задолженность;
- Нарушение контрагентом ковенантов по обязательствам;
- Признание дефолта по другим инструментам одного контрагента;
- Исчезновение активного рынка по финансовому активу в связи с финансовыми трудностями;
- Заключение соглашения о концессии в связи с финансовыми трудностями заемщика;
- Приобретение или создание финансовых активов со значительным дисконтом, что может являться свидетельством события дефолта контрагента;

Инструмент более не считается дефолтным (т.е. просрочка платежей ликвидирована), если он более не удовлетворяет какому-либо из критериев дефолта.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе. Для средств в финансовых учреждениях, долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, значительное увеличение кредитного риска оценивается на индивидуальной основе посредством мониторинга указанных ниже критериев. В отношении Департамент риск менеджмента Фонда осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

Фонд решил применять исключение, связанное с низкой оценкой кредитного риска, к инвестиционным финансовым активам. Таким образом, даже активы, имеющие инвестиционный рейтинг, не оцениваются на предмет присутствия значительного увеличения кредитного риска.

Фонд считает, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда выполняется один или несколько следующих количественных, качественных или ограничительных критериев.

### **31 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Для оценки значительного увеличения кредитного риска (SICR) Фонд применяет следующие критерии:

- Наличие просрочки по платежам сроком более чем на 30 дней;
- Понижение внешнего кредитного рейтинга контрагента;
- Информация из доступных источников об ухудшении положения заемщика или о проблемах в индустрии в которой работает заемщик;
- Информация о других финансовых инструментах заемщика или эмитента;

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Этап 1. Если риск был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Фонд осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Фонд признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Фонд применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе: расчета ожидаемых кредитных убытков для однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (iii) оценка на основе внешних рейтингов. Фонд проводит оценку на портфельной основе для следующих видов финансовых инструментов: займы и авансы и финансовые гарантии, выданные МСБ. Этот подход включает агрегирование портфеля в однородные сегменты на основании конкретной информации о заемщиках, например, непогашение задолженности в срок.

Фонд выполняет оценку на основе внешних рейтингов для финансовых учреждений, долговых ценных бумаг, и рядом крупных корпоративных клиентов.

Оценка ожидаемых кредитных убытков на индивидуальной основе проводится путем взвешивания расчетных кредитных убытков для возможных разных исходов относительно вероятности каждого исхода. Фонд определяет как минимум два возможных исхода для каждого финансового актива, включенного в периметр оценки, один из которых приводит к кредитному убытку несмотря на низкую вероятность такого сценария. Индивидуальная оценка преимущественно основывается на экспертных суждениях опытных сотрудников. Экспертные суждения регулярно тестируются в целях уменьшения разницы между оценками и фактическими убытками.

### **31 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Когда оценка выполняется на портфельной основе, Фонд определяет этапы подверженности рискам и рассчитывает оценочный резерв под убытки на коллективной основе. Фонд анализирует свой кредитный портфель по сегментам, определенным на основе общих характеристик кредитного риска, таким образом, чтобы кредитные портфели в рамках группы имели однородные или аналогичные риски. Основные общие характеристики финансовых активов включают: тип клиента, дату первоначального признания, срок до погашения, качество обеспечения и соотношение суммы финансового актива и стоимости обеспечения (LTV). Разные сегменты также отражают различия в параметрах кредитного риска, например, в вероятности дефолта и убытке в случае дефолта. Отдел управления рисками осуществляет мониторинг и проверку надлежащего характера разделения на группы на регулярной основе.

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца / года в течение срока действия каждого отдельного финансового актива или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т.е. был ли финансовый актив погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приближительную величину.

**Основные принципы расчета параметров кредитного риска.** Задолженность на момент дефолта определяется на основе ожидаемого графика платежей, который изменяется в зависимости от типа продукта. Для амортизирующихся продуктов и займов с единовременным погашением задолженность на момент дефолта определяется на основе сумм к погашению заемщиком по договору за 12-месячный период или за весь срок. Это также будет корректироваться с учетом ожидаемой переплаты со стороны заемщика. В расчет также включаются допущения о досрочном погашении или рефинансировании. Для возобновляемых продуктов задолженность на момент дефолта прогнозируется путем добавления «коэффициента кредитной конверсии», который учитывает ожидаемое использование оставшегося лимита к моменту дефолта, к текущему остатку использованных средств. Эти допущения изменяются в зависимости от типа продукта, текущего использования лимита и других поведенческих характеристик конкретного контрагента.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются два вида вероятности дефолта: вероятность дефолта в течение 12 месяцев и вероятность дефолта за весь срок. Оценка 12-месячной вероятности дефолта основывается на последних имеющихся данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации в случае необходимости. Вероятность дефолта за весь срок представляет оценку вероятности наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента и является суммой 12-месячных вероятностей дефолта за весь срок действия инструмента. Для расчета вероятности дефолта за весь срок Фонд использует разные статистические методы в зависимости от сегмента и типа финансового инструмента, такие как экстраполяция 12-месячной вероятности дефолта на основе матрицы миграции, составление кривых вероятности дефолта за весь срок на основе данных о дефолтах за прошлые периоды, метод интенсивности рисков или другие.

Убыток в случае дефолта представляет собой ожидание Фонда в отношении размера убытка по дефолтному кредиту. Убыток в случае дефолта зависит от типа контрагента, типа и приоритетности требования и наличия залога или иного кредитного обеспечения. Убытки в случае дефолта за 12 месяцев и за весь срок определяются на основе факторов, которые оказывают влияние на ожидаемое возмещение после наступления дефолта. Подход к оценке убытка в случае дефолта может быть подразделен на три возможных метода:

- оценка убытка в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения;
- расчет убытка в случае дефолта на данных международных агентств;
- индивидуальное определение убытка в случае дефолта в зависимости от разных факторов и сценариев.

Фонд рассчитывает убыток в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения, таких как прогнозная стоимость обеспечения, скидки на цену продажи в прошлые периоды и прочие факторы, относящиеся к займам, обеспеченным объектами недвижимости и ликвидными ценными бумагами. Убыток в случае дефолта рассчитывается на коллективной основе с использованием последних доступных статистических данных о взыскании кредитов в отношении остатка портфеля корпоративных кредитов с обеспечением и без обеспечения и на основе данных международных агентств.

### **31 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении финансовых гарантий и обязательств по предоставлению займов.** Оценка ожидаемых кредитных убытков по этим инструментам предусматривает те же этапы, которые были описаны выше для балансовых рисков, и отличается в части расчета задолженности на момент дефолта. Задолженность на момент дефолта является произведением коэффициента кредитной конверсии (CCF) и суммы договорного обязательства по будущим операциям (*ExOff*). Коэффициент кредитной конверсии для финансовых гарантий определяется на основе статистического анализа задолженности на момент дефолта.

**Принципы оценки на основе внешних рейтингов.** Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованных соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется к займам выданным финансовым институтам, ценным бумагам и гарантиям, выданным в пользу финансовых институтов.

**Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков.** Оценка значительного увеличения кредитного риска и расчет ожидаемых кредитных убытков предполагают включение подтверждаемой прогнозной информации. Фонд проводит регулярную проверку своей методологии и допущений для уменьшения расхождений между оценками и фактическими убытками по финансовым активам.

Кредитный риск для забалансовых финансовых инструментов определен как вероятность понесения убытков в результате не выполнения условий договора другим участником. Фонд использует ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использования лимитов, ограничивающих риск, и мониторинга.

**Риск ликвидности** – это риск того, что Фонд может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств, с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств, что повлияет на обеспеченность Фонда достаточными ликвидными средствами по приемлемой цене для того, чтобы своевременно отвечать по своим балансовым и внебалансовым обязательствам. Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Фонд. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Фонд осуществляет управление ликвидностью с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью утверждается Советом директоров.

Фонд управляет риском ликвидности в рамках Правил управления риском потери ликвидности Фонда, утвержденных Советом директоров. Правила определяют основные процессы и порядок управления риском потери ликвидности, а также устанавливают функции и полномочия вовлеченных структурных подразделений Фонда в данный процесс, в целях эффективного управления риском потери ликвидности и обеспечения достаточности средств Фонда на покрытие всех обязательств. Правила обязательны к применению всеми работниками, структурными подразделениями и коллегиальными органами Фонда.

В рамках данных Правил риск потери ликвидности измеряется и контролируется посредством следующих инструментов/аналитических отчетов: регуляторные и договорные нормативы ликвидности; анализ текущих остатков ликвидных средств, планируемых притоков/оттоков ликвидных средств; внутренние коэффициенты ликвидности; разрывы ликвидности (гэп-анализ). Во избежание излишка или дефицита ликвидных средств, Комитет по управлению активами и пассивами Фонда контролирует деятельность по привлечению и использованию ликвидных средств. Управление текущей и краткосрочной ликвидностью Фонда проводится структурным подразделением, ответственным за управление рисками на основе анализа текущих остатков ликвидных средств и планируемых притоков/оттоков ликвидных средств. На основе проводимого анализа указанное подразделение составляет отчет «Временная структура активов и обязательств» на консолидированной основе и представляет его Правлению Фонда.

Комитет по управлению активами и пассивами контролирует риск ликвидности посредством проведения анализа уровней риска ликвидности для принятия мер по снижению риска потери ликвидности Фондом. Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на финансовых рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Политика Фонда по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчета, связанного с данными денежными потоками, необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств
- разработки планов по заемному финансированию;
- обслуживания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Фонда законодательно установленным нормативам.

Казначейство ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности на финансовых рынках. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности Фонда предоставляются высшему руководству на регулярной основе. Решения относительно политики управления ликвидностью Фонда принимаются Правлением и Комитетом по управлению активами и пассивами Фонда.

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2018 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недистонтированных обязательств по погашению:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                  | <b>До востребования и менее 1 месяца</b> | <b>От 1 до 3 месяцев</b> | <b>От 3 до 6 месяцев</b> | <b>От 6 до 12 месяцев</b> | <b>Более 1 года</b> | <b>Итого</b>       |
|---|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>31 декабря 2018 года</b>   |  |                          |                          |                           |                     |                    |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |  |                          |                          |                           |                     |                    |
| Заемные средства  | 955,960                                  | 662,984                  | 1,263,132                | 25,693,067                | 311,847,499         | <b>340,422,642</b> |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                       | -  | -                        | -                        | -                         | 17,508,000          | 17,508,000         |
| Обязательства по программам субсидирования                              | 4,974,063                                | -                        | -                        | -                         | -                   | 4,974,063          |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера | 484,459                                  | 276,903                  | 9,092,060                | 6,433,471                 | 100,648,616         | <b>116,935,509</b> |
| Прочие финансовые обязательства   | 520,065                                  | -                        | -                        | -                         | -                   | <b>520,065</b>     |
| <b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b> | <b>6,934,547</b>                         | <b>939,887</b>           | <b>10,355,192</b>        | <b>32,126,538</b>         | <b>430,004,115</b>  | <b>480,360,279</b> |

**31 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2017 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недистонтированных обязательств по погашению:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                  | <b>До востребо-<br/>вания<br/>и менее<br/>1 месяца</b> | <b>От 1 до<br/>3 месяцев</b> | <b>От 3 до<br/>6 месяцев</b> | <b>От 6 до<br/>12 месяцев</b> | <b>Более<br/>1 года</b> | <b>Итого</b>       |
|---|--|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |  |                              |                              |                               |                         |                    |
| Заемные средства  | 1,230,022  | 637,190                      | 994,632                      | 8,053,795                     | 357,838,425             | 368,754,064        |
| Обязательства по программам субсидирования                              | 3,177,338  | -                            | -                            | -                             | -                       | 3,177,338          |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера | 107,812  | 686,234                      | 995,039                      | 4,462,522                     | 80,309,034              | 86,560,641         |
| Прочие финансовые обязательства   | 832,614  | -                            | -                            | -                             | -                       | 832,614            |
| <b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b> | <b>5,347,786</b>                                       | <b>1,323,424</b>             | <b>1,989,671</b>             | <b>12,516,317</b>             | <b>438,147,459</b>      | <b>459,324,657</b> |



**31 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Фонд не использует представленный выше анализ обязательств по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Фонд контролирует ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлен следующим образом:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | <b>До востребо-<br/>вания<br/>и менее<br/>1 месяца</b> | <b>От 1 до<br/>3 месяцев</b> | <b>От 3 до<br/>6 месяцев</b> | <b>От 6 до<br/>12 месяцев</b> | <b>Более 1 года</b> | <b>Итого</b>        |
|---|--|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>31 декабря 2018 года</b>   |  |                              |                              |                               |                     |                     |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>  |  |                              |                              |                               |                     |                     |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 37,953,674   | -                            | -                            | -                             | -                   | 37,953,674          |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток      | -  | 339                          | 1,464                        | 1,502                         | 2,119,877           | 2,123,182           |
| Средства в финансовых учреждениях   | 4,685,288  | 1,076,537                    | 8,754,097                    | 23,194,128                    | 191,848,532         | 229,558,582         |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования  | 29,337   | -                            | -                            | -                             | -                   | 29,337              |
| Кредиты и авансы клиентам   | 228,127  | 34,865                       | 51,856                       | 95,550                        | 195,910             | 606,308             |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 143,246  | -                            | -                            | -                             | 628,435             | 771,681             |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                           | -  | -                            | -                            | -                             | 4,205,826           | 4,205,826           |
| <i>Свопы, расчет по которым осуществляется на валовой основе:</i>                                 |  |                              |                              |                               |                     |                     |
| - приток  | -  | -                            | -                            | 20,944,564                    | -                   | 20,944,564          |
| - отток   | -  | -                            | -                            | (8,409,117)                   | -                   | (8,409,117)         |
| Прочие финансовые активы  | 874,328  | -                            | -                            | -                             | -                   | 874,328             |
| <b>Итого финансовые активы</b>  | <b>43,914,000</b>                                      | <b>1,111,741</b>             | <b>8,807,417</b>             | <b>35,826,627</b>             | <b>198,998,580</b>  | <b>288,658,365</b>  |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |  |                              |                              |                               |                     |                     |
| Заемные средства  | 323,540  | 625,484                      | 1,150,632                    | 25,543,067                    | 173,667,250         | 201,309,973         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | -  | -                            | -                            | -                             | 16,057,484          | 16,057,484          |
| Обязательства по программам субсидирования  | 4,974,063  | -                            | -                            | -                             | -                   | 4,974,063           |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера                           | 484,459  | 276,903                      | 9,092,060                    | 6,433,471                     | 100,648,616         | 116,935,509         |
| Прочие финансовые обязательства   | 520,065  | -                            | -                            | -                             | -                   | 520,065             |
| <b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>                           | <b>6,302,127</b>                                       | <b>902,387</b>               | <b>10,242,692</b>            | <b>31,976,538</b>             | <b>290,373,350</b>  | <b>339,797,094</b>  |
| <b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>  | <b>37,611,873</b>                                      | <b>209,354</b>               | <b>(1,435,275)</b>           | <b>3,850,089</b>              | <b>(91,374,770)</b> | <b>(51,138,729)</b> |

**31 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлен следующим образом:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | <b>До востребо-<br/>вания<br/>и менее<br/>1 месяца</b> | <b>От 1 до<br/>3 месяцев</b> | <b>От 3 до<br/>6 месяцев</b> | <b>От 6 до<br/>12 месяцев</b> | <b>Более<br/>1 года</b> | <b>Итого</b>       |
|---|--|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>31 декабря 2017 года</b>   |  |                              |                              |                               |                         |                    |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>  |  |                              |                              |                               |                         |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 44,074,930   | -                            | -                            | -                             | -                       | 44,074,930         |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -  | -                            | -                            | 727,421                       | 1,931,902               | 2,659,323          |
| Средства в финансовых учреждениях   | 6,963,477  | 3,615,870                    | 13,291,079                   | 7,471,324                     | 194,236,528             | 225,578,278        |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования                        | 34,550   | -                            | -                            | -                             | -                       | 34,550             |
| Кредиты и авансы клиентам   | 595,241  | 263,103                      | 513,871                      | 810,735                       | 1,141,589               | 3,324,539          |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                 | -  | -                            | -                            | -                             | 567,017                 | 567,017            |
| <i>Свопы, расчет по которым осуществляется на валовой основе:</i>             |  |                              |                              |                               |                         |                    |
| - приток  | -  | 185,987                      | -                            | 190,751                       | 59,168,544              | 59,545,282         |
| - отток   | (50,906)   | (118,498)                    | (501,887)                    | (1,008,631)                   | (32,672,296)            | (34,352,218)       |
| Прочие финансовые активы  | 62,637   | -                            | -                            | -                             | -                       | 62,637             |
| <b>Итого финансовые активы</b>  | <b>51,679,929</b>                                      | <b>3,946,462</b>             | <b>13,303,063</b>            | <b>8,191,600</b>              | <b>224,373,284</b>      | <b>301,494,338</b> |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |  |                              |                              |                               |                         |                    |
| Заемные средства  | 1,350,707  | 33,780                       | 107,744                      | 6,211,166                     | 195,299,506             | 203,002,903        |
| Обязательства по программам субсидирования                                    | 3,177,338  | -                            | -                            | -                             | -                       | 3,177,338          |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера       | 107,812  | 686,234                      | 995,039                      | 4,462,522                     | 80,309,034              | 86,560,641         |
| Прочие финансовые обязательства   | 832,614  | -                            | -                            | -                             | -                       | 832,614            |
| <b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>       | <b>5,468,471</b>                                       | <b>720,014</b>               | <b>1,102,783</b>             | <b>10,673,688</b>             | <b>275,608,540</b>      | <b>293,573,496</b> |
| <b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>                          | <b>46,211,458</b>                                      | <b>3,226,448</b>             | <b>12,200,280</b>            | <b>(2,482,088)</b>            | <b>(51,235,256)</b>     | <b>7,920,842</b>   |

## **32 Условные и договорные обязательства**

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Фонда. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Фонда считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Фонда, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в данной финансовой отчетности.

**Налоговое законодательство.** Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Фонда и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учётных политик, суждений и оценок, применённых руководством при подготовке данной отдельной финансовой отчетности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Фонда. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Фонда считает, что интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Фонда обоснована.

**Обязательства по операционной аренде.** Фонд имеет ряд зданий и автотранспорта в операционной аренде. Аренда, в основном, оформляется на первоначальный период в один год с возможностью продления аренды по истечению указанного периода. Арендные платежи обычно увеличиваются ежегодно для отражения рыночных арендных условий. Аренда не включает условную аренду.

**Соблюдение особых условий.** Фонд должен соблюдать определенные нефинансовые условия, в основном, связанные с займами от АБР. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Фонд соблюдал все особые условия.

**Обязательства кредитного характера.** Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии, которые представляют собой безотзывные обязательства Фонда осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, и подвержены такому же кредитному риску, как и кредиты. Обязательства по предоставлению кредитов включают неиспользованную часть сумм, утвержденных руководством, для предоставления кредитов в форме ссуд. В отношении обязательств по предоставлению кредитов Фонд потенциально подвержен риску понесения убытков в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств, если неиспользованные суммы должны были быть использованы. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств по предоставлению кредитов зависит от соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности. Фонд контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства.

Максимальный уровень кредитного риска Фонда, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Руководство Фонда проводит оценку по срокам погашения кредиторской задолженности и следит за просроченными долгами. Руководство считает целесообразным показать анализ по срокам погашения кредиторской задолженности и другую информацию о кредитном риске в Примечаниях 31.

Кредитный риск для забалансовых финансовых инструментов определен как вероятность понесения убытков в результате не выполнения условий договора другим участником. Фонд использует ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использования лимитов, ограничивающих риск, и мониторинга.

Обязательства кредитного характера составляют:

**32 Условные и договорные обязательства (продолжение)**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                 | <b>Прим.</b> | <b>31 декабря<br/>2018 года</b> | <b>31 декабря<br/>2017 года</b> |
|--|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Гарантии выданные под обеспечение займов                               |              | 62,918,005                      | 45,281,705                      |
| Гарантии выданные  |              | 45,187,911                      | 25,413,102                      |
| Неиспользованные кредитные линии                                       |              | 8,829,593                       | 15,865,834                      |
| За вычетом резерва по обязательствам<br>кредитного характера           | 18           | (1,594,480)                     | (1,104,245)                     |
| <b>Итого обязательства кредитного характера<br/>за вычетом резерва</b> |              | <b>115,341,029</b>              | <b>85,456,396</b>               |

В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР»), на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2018 года АО «Банк ЦентрКредит» получили займы ЕБРР на сумму в 36,157 миллионов тенге (2017 г.: 20,470 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит» на 31 декабря 2018 года сумма начисленных комиссионных доходов составила 123,099 тысяч тенге (31 декабря 2017: 179,161 тысяч тенге). См. Примечания 4 и 18.

В 2016 году Фонд выпустил гарантии для АО «ForteBank» и ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ» (далее «МФО «КМФ») по кредитным линиям, открытым АО «ForteBank» и МФО «КМФ» в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2018 года АО «ForteBank» и МФО «КМФ» получили займы ЕБРР на сумму 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно (31 декабря 2017: 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank» и МФО «КМФ», в размере 32,778 тысяч тенге и 12,772 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2017: 57,030 тысяч тенге и 25,669 тысяч тенге, соответственно). См. Примечания 4 и 18.

В 2017 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2018 года АО «Банк Kassa Nova» получили займы ЕБРР на сумму 3,742 миллионов тенге (31 декабря 2017: 1,793 миллионов тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova», в размере 7,052 тысяч тенге (31 декабря 2017: 1,250 тысяч тенге). См. Примечания 4 и 18.

Руководство Фонда создало резерв на обесценение этих гарантий в соответствии с МСФО – 9 в размере 125,010 тысяч тенге (2017: отсутствует)

Остальное увеличение по выданным гарантиям связано с общим увеличением объемов гарантирования малого и среднего предпринимательства.

Общие непогашенные обязательства по договору необязательно представляют собой будущий отток денежных средств, так как многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения.

Ниже представлен анализ изменений резерва по обязательствам кредитного характера:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                    | <b>2018 г.</b>     | <b>2017 г.</b>     |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Балансовая стоимость на 1 января</b>                   | <b>(1,104,245)</b> | <b>(1,507,370)</b> |
| Переход на МСФО 9   | (324,097)          | -                  |
| <b>Скорректированная балансовая стоимость на 1 января</b> | <b>(1,428,342)</b> | <b>-</b>           |
| Первоначальное признание выданных финансовых гарантий     | -                  | 195,914            |
| Убытки, отраженные в составе прибыли или убытка           | (461,548)          | (1,828,783)        |
| Восстановление неиспользованных резервов                  | 217,606            | 2,035,994          |
| Прочее  | 77,804             | -                  |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>                 | <b>(1,594,480)</b> | <b>(1,104,245)</b> |

### 33 Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость дебиторской или кредиторской задолженности по валютным форвардным контрактам или контрактам «своп», заключенным Фондом, на конец отчетного периода в разбивке по валютам представлена в таблице ниже. В таблицу включены контракты с датой расчетов после окончания соответствующего отчетного периода; суммы по данным сделкам показаны развернуто – до взаимозачета позиций (и выплат) по каждому контрагенту. Сделки имеют краткосрочный характер.

|   | Прим.     | 2018 г.   |   | 2017 г.   |   |
|---|-----------|---|---|---|---|
|   |           | Контракты с положительной справедливой стоимостью | Контракты с отрицательной справедливой стоимостью | Контракты с положительной справедливой стоимостью | Контракты с отрицательной справедливой стоимостью |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  |           |   |   |   |   |
| <b>Валютные контракты «своп»:</b>   |           |   |   |   |   |
| <b>справедливая стоимость на конец отчетного периода</b>                          | <b>23</b> |   |   |   |   |
| - Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)            |           | 20,944,564  | -   | 59,545,282  | -   |
| - Кредиторская задолженность в казахстанских тенге, выплачиваемая при расчете (-) |           | (8,409,117)                                       | -   | (34,352,218)                                      | -   |
| <b>Чистая справедливая стоимость валютных контрактов своп</b>                     | <b>14</b> | <b>12,535,447</b>                                 | <b>-</b>  | <b>25,193,064</b>                                 | <b>-</b>  |

Валютные производные финансовые инструменты, с которыми Фонд проводит операции, обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками на основе стандартизированных контрактов. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке, валютнообменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени.

### 34 Раскрытие информации о справедливой стоимости

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

**34 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)**

**(а) Многократные оценки справедливой стоимости**

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся многократные оценки справедливой стоимости:

| (в тысячах<br>казахстанских тенге)  | 2018 г.   |                   | 2017 г.   |                   |
|---|-----------|-------------------|-----------|-------------------|
|   | Уровень 1 | Уровень 2         | Уровень 1 | Уровень 2         |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>  |           |                   |           |                   |
| <b>Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>      |           |                   |           |                   |
| - Корпоративные облигации   | -         | 948,880           | -         | 1,179,806         |
| - Казахские государственные облигации   | -         | 1,174,302         | -         | 1,479,517         |
| <b>Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b> |           |                   |           |                   |
| - Корпоративные облигации   | -         | 771,681           | -         | 567,017           |
| <b>Прочие финансовые активы</b>   |           |                   |           |                   |
| Производные финансовые инструменты  | -         | 12,535,447        | -         | 25,193,064        |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>  |           |                   |           |                   |
|   | -         | <b>15,430,310</b> | -         | <b>28,419,404</b> |

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг была оценена с использованием ставок АО «Казахстанская фондовая биржа». В связи с незначительными объемами торгов с аналогичными инструментами, указанные инвестиционные ценные бумаги определены на уровень 2.

Для определения справедливой стоимости валютных свопов, не обращающихся на активном рынке, Фонд использует такие методы оценки как метод дисконтированных денежных потоков. Однако в соответствии с МСФО справедливая стоимость инструмента в момент возникновения обычно равна цене сделки. Если цена сделки отличается от суммы, определенной в момент возникновения финансового инструмента с использованием методов оценки, указанная разница равномерно амортизируется в течение срока действия валютного свопа. Разницы, подлежащие отражению в составе прибыли или убытка за год как доходы за вычетом расходов по финансовым производным инструментам отражены в Примечании 33.

34 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

| (в тысячах казахстанских тенге)  | 31 декабря 2018 года |                   |                    | Балансовая стоимость |
|--|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|  | Уровень 1            | Уровень 2         | Уровень 3          |                      |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>   |                      |                   |                    |                      |
| <i>Денежные средства и их эквиваленты</i>                                      | 16,733,828           | 21,219,846        | -                  | 37,953,674           |
| <i>Средства в финансовых учреждениях</i>                                       |                      |                   |                    |                      |
| - Кредиты, выданные финансовым учреждениям                                     | -                    | -                 | 191,512,905        | 217,813,677          |
| - Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев       | -                    | 11,744,904        | -                  | 11,744,904           |
| <i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>                  |                      |                   |                    |                      |
| - Дебиторская задолженность по программам субсидирования                       | -                    | -                 | 29,337             | 29,337               |
| <i>Кредиты и авансы клиентам</i>   |                      |                   |                    |                      |
| - Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса                     | -                    | -                 | 596,847            | 596,847              |
| - Кредиты, выданные микрокредитным организациям                                | -                    | -                 | 1,414              | 1,414                |
| - Прочие кредиты   | -                    | -                 | 8,047              | 8,047                |
| <i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i> | -                    | -                 | 4,205,826          | 4,205,826            |
| <i>Прочие финансовые активы</i>  |                      |                   |                    |                      |
| - Прочее   | -                    | -                 | 874,328            | 874,328              |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>        | <b>16,733,828</b>    | <b>32,964,750</b> | <b>197,228,704</b> | <b>273,228,054</b>   |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |                      |                   |                    |                      |
| <i>Заемные средства</i>  |                      |                   |                    |                      |
| - Азиатский Банк Развития  | -                    | -                 | 54,749,045         | 55,532,019           |
| - АО «НУХ «Байтерек»   | -                    | -                 | 57,574,537         | 76,392,378           |
| - АО «ФНБ «Самрук-Казына»  | -                    | -                 | 16,832,020         | 19,416,325           |
| - Муниципальные органы   | -                    | -                 | 47,107,054         | 49,532,869           |
| - Министерство Финансов Республики Казахстан                                   | -                    | -                 | 436,382            | 436,382              |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | -                    | -                 | 16,057,484         | 16,057,484           |
| <i>Обязательства по программам субсидирования</i>                              |                      |                   |                    |                      |
| - Муниципальные органы   | -                    | -                 | 2,132,538          | 2,132,538            |
| - Банки  | -                    | -                 | 2,841,525          | 2,841,525            |
| <i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i> |                      |                   |                    |                      |
| - Доходы будущих периодов  | -                    | -                 | 5,319,861          | 5,319,861            |
| - Финансовые гарантии  | -                    | -                 | 1,594,480          | 1,594,480            |
| <i>Прочие финансовые обязательства</i>   |                      |                   |                    |                      |
| - Прочее   | -                    | -                 | 520,065            | 520,065              |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>          | <b>205,164,991</b> | <b>229,775,926</b>   |

#### **34 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)**

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства в НБ РК со сроком погашения менее трех месяцев определены на уровень 1, все прочие денежные средства - на уровень 2. Справедливая стоимость данных средств равна балансовой стоимости.

**Кредиты и авансы клиентам, финансовым учреждениям и заемные средства.** Оценка справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была оценена на основе расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

**Инвестиционные ценные бумаги, учитываемы по амортизированной стоимости.** Данные бумаги были приобретены Фондом в конце года, и отражены по справедливой стоимости. Справедливая стоимость данных средств равна балансовой стоимости.

**Обязательства по программам субсидирования и доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера** со сроком погашения менее года определены на уровень 3. Справедливая стоимость данных средств равна балансовой стоимости.



34 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

| (в тысячах казахстанских тенге)   | 31 декабря 2017 года |                    | Балансовая стоимость |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|
|   | Уровень 1            | Уровень 2          |                      |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>  |                      |                    |                      |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>                                       |                      |                    |                      |
| - Текущие счета в банках  | 25,382,470           | -                  | 25,382,470           |
| - Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)                        | 18,692,460           | -                  | 18,692,460           |
| - Наличные средства   | -                    | -                  | -                    |
| <b>Средства в финансовых учреждениях</b>  |                      |                    |                      |
| - Кредиты, выданные финансовым учреждениям                                      | -                    | 196,949,941        | 216,059,786          |
| - Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев        | 9,518,492            | -                  | 9,518,492-           |
| <b>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</b>                   |                      |                    |                      |
| - Дебиторская задолженность по программам субсидирования                        | -                    | 34,550             | 34,550               |
| <b>Кредиты и авансы клиентам</b>  |                      |                    |                      |
| - Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса                      | -                    | 3,295,094          | 3,295,094            |
| - Кредиты, выданные микрокредитным организациям                                 | -                    | 18,366             | 18,366               |
| - Чистые инвестиции в финансовый лизинг   | -                    | 1,708              | 1,708                |
| - Прочие кредиты  | -                    | 9,370              | 9,370                |
| <b>Прочие финансовые активы</b>   |                      |                    |                      |
| - Прочее  | -                    | 62,637             | 62,637               |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>        | <b>53,593,428</b>    | <b>200,371,666</b> | <b>273,074,933</b>   |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                      |                    |                      |
| <b>Заемные средства</b>   |                      |                    |                      |
| - Азиатский Банк Развития   | -                    | 72,472,682         | 72,472,682           |
| - АО «НУХ «Байтерек»  | -                    | 49,130,003         | 71,948,648           |
| - АО «ФНБ «Самрук-Казына»   | -                    | 25,449,768         | 32,754,338           |
| - Муниципальные органы  | -                    | 32,604,300         | 25,449,768           |
| - Министерство Финансов Республики Казахстан                                    | -                    | 377,466            | 377,467              |
| - АО «Байтерек Девелопмент»   | -                    | 150,038            | 150,038              |
| <b>Обязательства по программам субсидирования</b>                               |                      |                    |                      |
| - Муниципальные органы  | -                    | 1,758,695          | 1,758,695            |
| - Банки   | -                    | 1,418,643          | 1,418,643            |
| <b>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b>  |                      |                    |                      |
| - Доходы будущих периодов   | -                    | 4,159,286          | 4,159,286            |
| - Финансовые гарантии   | -                    | 1,104,245          | 1,104,245            |
| <b>Прочие финансовые обязательства</b>  |                      |                    |                      |
| - Прочее  | -                    | 832,615            | 832,615              |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b> | <b>-</b>             | <b>189,457,741</b> | <b>212,426,425</b>   |

### **35 Представление финансовых инструментов по категориям оценки**

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Фонд классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (б) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; и (с) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеет две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке. Кроме того, в отдельную категорию выделена дебиторская задолженность по финансовой аренде.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Фонд классифицировала/распределяла свои финансовые активы по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения; и (г) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», имела две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) активы, классифицированные как предназначенные для торговли. Кроме того, в отдельную категорию выделена дебиторская задолженность по финансовой аренде.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2018 года:

35 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (обязательно) | Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению) | Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | Оцениваемые по амортизированной стоимости | Итого              |
|--|--|---|---|---|--------------------|
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>   |  |   |   |   |                    |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>  |  |   |   |   |                    |
| - Текущие счета в банках   | -  | -   | -   | 15,183,602                                | 15,183,602         |
| - Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)   | -  | -   | -   | 16,733,828                                | 16,733,828         |
| - Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев                          | -  | -   | -   | 6,036,243                                 | 6,036,243          |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>      |  |   |   |   |                    |
| - Корпоративные облигации  | -  | 948,880   | -   | -   | 948,880            |
| - Казахские государственные облигации  | -  | 1,174,302   | -   | -   | 1,174,302          |
| <b>Средства в финансовых учреждениях</b>   |  |   |   |   |                    |
| - Кредиты, выданные финансовым учреждениям   | -  | -   | -   | 217,813,677                               | 217,813,677        |
| - Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев                                 | -  | -   | -   | 11,744,904                                | 11,744,904         |
| <b>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</b>  |  |   |   |   |                    |
| - Дебиторская задолженность по программам субсидирования   | -  | -   | -   | 29,337                                    | 29,337             |
| <b>Кредиты и авансы клиентам</b>   |  |   |   |   |                    |
| - Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса   | -  | -   | -   | 596,845                                   | 596,845            |
| - Кредиты, выданные микрокредитным организациям  | -  | -   | -   | 1,415                                     | 1,415              |
| - Чистые инвестиции в финансовый лизинг  | -  | -   | -   | -   | -                  |
| - Прочие кредиты   | -  | -   | -   | 8,047                                     | 8,047              |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b> |  |   |   |   |                    |
| - Корпоративные облигации  | -  | -   | 771,681   | -   | 771,681            |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>                           |  |   |   |   |                    |
| - Корпоративные облигации  | -  | -   | -   | 4,205,826                                 | 4,205,826          |
| <b>Прочие финансовые активы</b>  |  |   |   |   |                    |
| - Производные финансовые инструменты   | 12,535,447   | -   | -   | -   | 12,535,447         |
| - Прочее   | -  | -   | -   | 874,328                                   | 874,328            |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>   | <b>12,535,447</b>  | <b>2,123,182</b>  | <b>771,681</b>  | <b>273,228,052</b>                        | <b>288,658,362</b> |

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**35 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)**

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2017 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | Кредиты и дебиторская задолженность | Активы, имеющиеся в наличии для продажи | Активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | Активы, предназначенные для торговли | Итого              |
|--|-------------------------------------|---|--|--------------------------------------|--------------------|
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>   |                                     |   |  |                                      |                    |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>  |                                     |   |  |                                      |                    |
| - Текущие счета в банках   | 25,382,470                          | -                                       | -  | -                                    | 25,382,470         |
| - Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)                             | 18,692,460                          | -                                       | -  | -                                    | 18,692,460         |
| <b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b> |                                     |   |  |                                      |                    |
| - Казахстанские государственные облигации  | -                                   | -                                       | 1,479,517  | -                                    | 1,479,517          |
| - Корпоративные облигации  | -                                   | -                                       | 1,179,806  | -                                    | 1,179,806          |
| <b>Средства в финансовых учреждениях</b>   |                                     |   |  |                                      |                    |
| - Кредиты, выданные финансовым учреждениям   | 216,059,786                         | -                                       | -  | -                                    | 216,059,786        |
| - Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев             | 9,518,492                           | -                                       | -  | -                                    | 9,518,492          |
| <b>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</b>                        |                                     |   |  |                                      |                    |
| - Дебиторская задолженность по программам субсидирования                             | 34,550                              | -                                       | -  | -                                    | 34,550             |
| <b>Кредиты и авансы клиентам</b>   |                                     |   |  |                                      |                    |
| - Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса                           | 3,295,094                           | -                                       | -  | -                                    | 3,295,094          |
| - Кредиты, выданные микрокредитным организациям                                      | 18,366                              | -                                       | -  | -                                    | 18,366             |
| - Чистые инвестиции в финансовый лизинг  | 1,708                               | -                                       | -  | -                                    | 1,708              |
| - Прочие кредиты   | 9,370                               | -                                       | -  | -                                    | 9,370              |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>                 |                                     |   |  |                                      |                    |
| - Корпоративные облигации  | -                                   | 567,017                                 | -  | -                                    | 567,017            |
| <b>Прочие финансовые активы</b>  |                                     |   |  |                                      |                    |
| - Производные финансовые инструменты   | -                                   | -                                       | -  | 25,193,064                           | 25,193,064         |
| - Прочее   | 62,637                              | -                                       | -  | -                                    | 62,637             |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>   | <b>273,074,933</b>                  | <b>567,017</b>                          | <b>2,659,323</b>   | <b>25,193,064</b>                    | <b>301,494,337</b> |

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года все финансовые обязательства Фонда отражаются по амортизированной стоимости.

### 36 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2018 года по операциям со связанными сторонами:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | Единственный<br>Акционер | Компании под<br>общим<br>контролем | Ассоцииро-<br>ванные<br>компании | Прочие<br>связанные<br>стороны |
|--|--------------------------|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты<br>(договорная процентная ставка: 0%)   | -                        | 56,250                             | -                                | 16,907,264                     |
| Инвестиционные долговые ценные<br>бумаги, оцениваемые по справедливой<br>стоимости через прибыль или убыток<br>(договорная процентная ставка: 4.87% -<br>9.1%) | -                        | -                                  | -                                | 948,880                        |
| Средства в финансовых учреждениях<br>(договорная процентная ставка: 2% -<br>8.5%)  | -                        | -                                  | -                                | 14,934,368                     |
| Предоплата текущих обязательств по<br>налогу на прибыль<br>(Процентная ставка: 15%)  | -                        | -                                  | -                                | 11,290,109                     |
| Прочие финансовые активы   | -                        | -                                  | -                                | 5,187                          |
| Прочие активы  | -                        | -                                  | -                                | 23,403                         |
| Заемные средства<br>(договорная процентная ставка:<br>0.1% – 5.5%)   | 76,392,378               | -                                  | -                                | 69,385,576                     |
| Выпущенные долговые ценные бумаги<br>(договорная процентная ставка:<br>8.7%)   | -                        | 16,057,484                         | -                                | -                              |
| Обязательства по программам<br>субсидирования<br>(договорная процентная ставка: 0%)  | -                        | -                                  | -                                | 2,131,878                      |
| Отложенное налоговое обязательство<br>(процентная ставка: 20%)   | -                        | -                                  | -                                | 1,279,281                      |
| Прочие обязательства   | -                        | 4,384                              | -                                | 696,903                        |
| Гарантии, выпущенные Фондом по<br>состоянию на конец года<br>(договорная процентная ставка: 0%)  | -                        | -                                  | -                                | 732,974                        |

**36 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2018 год:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | Единственный<br>Акционер | Компании под<br>общим<br>контролем | Прочие<br>связанные<br>стороны |
|---|--------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Процентные доходы   | -                        | -                                  | 1,428,884                      |
| Процентные расходы  | (4,743,730)              | (61,964)                           | (1,316,573)                    |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -                        | -                                  | 45,037                         |
| Комиссионные доходы   | -                        | -                                  | 961,608                        |
| Резерв под обесценение по средствам в финансовых учреждениях  | -                        | -                                  | (272,200)                      |
| Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных                              | -                        | -                                  | (930,346)                      |
| Резерв под обесценение обязательств кредитного характера  | -                        | -                                  | (7,380)                        |
| Административные и прочие операционные расходы  | -                        | 34,649                             | (2,180,412)                    |
| Прочие операционные (расходы) / доходы  | -                        | -                                  | (8,000)                        |
| Расходы по налогу на прибыль  | -                        | -                                  | (1,385,618)                    |

**36 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2017 года по операциям со связанными сторонами:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>   | Единственный<br>Акционер | Компании под<br>общим<br>контролем | Ассоцииро-<br>ванные<br>компании | Прочие<br>связанные<br>стороны |
|--|--------------------------|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты<br>(договорная процентная ставка: 0%)   | -                        | -                                  | -                                | 18,692,460                     |
| Ценные бумаги, оцениваемые по<br>справедливой стоимости через<br>прибыль или убыток<br>(договорная процентная ставка: 4.87% -<br>9.1%) | -                        | -                                  | -                                | 1,479,517                      |
| Предоплата текущих обязательств по<br>налогу на прибыль<br>(Процентная ставка: 15%)  | -                        | -                                  | -                                | 13,721,713                     |
| Прочие активы  | -                        | -                                  | 8,000                            | 62,847                         |
| Заемные средства<br>(договорная процентная ставка:<br>0.1% – 5.5%)   | 71,948,648               | -                                  | -                                | 58,581,573                     |
| Обязательства по программам<br>субсидирования<br>(договорная процентная ставка: 0%)  | -                        | 273                                | -                                | 1,758,695                      |
| Отложенное налоговое обязательство<br>(Процентная ставка: 20%)   | -                        | -                                  | -                                | 6,065,416                      |
| Прочие обязательства   | -                        | -                                  | -                                | 560,427                        |

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2017 год:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | Единственный<br>Акционер | Компании под<br>общим<br>контролем | Прочие<br>связанные<br>стороны |
|---|--------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Процентные доходы   | -                        | 202,222                            | 212,286                        |
| Процентные расходы  | (4,468,358)              | (146)                              | (1,186,239)                    |
| Комиссионные доходы   | -                        | -                                  | 330,496                        |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки<br>ценных бумаг, оцениваемых по справедливой<br>стоимости через прибыль или убыток | -                        | 107,910                            | -                              |
| Административные и прочие операционные<br>расходы   | -                        | (6,987)                            | (33)                           |
| Расходы по налогу на прибыль  | -                        | -                                  | (1,093,393)                    |

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                               | 2018 г.   | 2017 г.    |
|--|-----------|------------|
| Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в<br>течение года | 7,085,997 | -          |
| Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение<br>года    | 4,520,963 | 10,178,889 |

Операции со связанными сторонами без обеспечения. Балансы со связанными сторонами не являются кредитно-обесцененными.

### 36 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевого управленческого персонала. В состав ключевого управленческого персонала входят следующие лица: члены Совета директоров, члены Правления, и Управляющие директора.

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

| (в тысячах казахстанских тенге)     | 2018 г.        | 2017 г.        |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Краткосрочные выплаты:</i>       |                |                |
| - Заработная плата                  | 188,593        | 157,925        |
| - Краткосрочные премиальные выплаты | 55,642         | 6,829          |
| - Выплаты в неденежной форме        | 15,878         | 9,384          |
| <b>Итого</b>                        | <b>260,113</b> | <b>174,138</b> |

### 37 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.

### 38 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года

Ниже представлены положения учетной политики, применимые к сопоставимому периоду, закончившемуся 31 декабря 2017 года, в которые были внесены изменения в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

**Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

*Справедливая стоимость* - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной последней цене операции на отчетную дату. Котированной рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов является текущая цена спроса, а котированной рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств - текущая цена предложения.

Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Фонд (а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией предприятия по управлению рисками или его инвестиционной стратегией; (б) на данной основе предоставляет информацию о группе финансовых активов и финансовых обязательств старшему руководящему персоналу предприятия; и (в) рыночные риски, включая длительность подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными.



**38 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года (продолжение)**

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котироваемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. См. Примечание 34.

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

*Амортизированная стоимость* представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной ставки процента* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Торговые ценные бумаги, производные и прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Фонд обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Фонд становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

**38 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года (продолжение)**

**Прекращение признания финансовых активов.** Фонд прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Фонд передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передал по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратил право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя все межбанковские депозиты и договоры обратного репо с другими банками с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев. Средства ограниченные на использование на срок более трех месяцев исключаются. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

**Ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток** – это финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Фонд классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у не есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения.

Фонд может перенести производный торговый финансовый актив из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если этот актив больше не удерживается для целей продажи в ближайшее время. Финансовые активы, не относящиеся к категории кредитов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток только в редких случаях, возникающих в связи с событием, носящим необычный характер, вероятность повторения которого в ближайшем будущем маловероятна. Финансовые активы, отвечающие определению кредитов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы, если Фонд имеет намерение и способность удерживать данные финансовые активы в обозримом будущем или до погашения.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются как процентный доход в прибыли или убытке за год. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе прочих операционных доходов в момент установления права Фонда на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

**Средства в финансовых учреждениях.** Средства в финансовых учреждениях учитываются, когда Фонд предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Фонда отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей дебиторской задолженностью, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке. Средства в финансовых учреждениях отражаются по амортизированной стоимости.

**Кредиты и авансы клиентам.** Кредиты и авансы клиентам учитываются, когда Фонд предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения или создания дебиторской задолженности, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке, подлежащей погашению на установленную или определяемую дату, и при этом у Фонда отсутствует намерение осуществлять торговые операции с этой дебиторской задолженностью. Кредиты и авансы клиентам учитываются по амортизированной стоимости.

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в прибыли и убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если у Фонда отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

**38 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года (продолжение)**

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Фонда (например, понижение кредитного рейтинга международными рейтинговыми агентствами в результате дефолта по другим финансовым обязательствам: облигации, депозиты, и т.д.);
- заемщику грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика; или
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе имеющейся у руководства статистики об объемах просроченной задолженности, которая возникнет в результате произошедших событий убытка, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями заемщика или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей приведенной стоимости первоначальных и новых ожидаемых денежных потоков.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обесцененного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль и убыток за год.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в прибыли и убытке за год.

**Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи.** Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет финансовые и нефинансовые активы, полученные Фондом при урегулировании просроченных кредитов. Эти активы первоначально признаются по справедливой стоимости при получении и включаются в основные средства, прочие финансовые активы или запасы в составе прочих активов в зависимости от их характера, а также намерений Фонда в отношении взыскания этих активов, а впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой для этих категорий активов.

**38 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года (продолжение)**

**Обязательства кредитного характера.** Фонд выпускает финансовые гарантии и обязательства по выдаче кредитов. Финансовые гарантии представляют собой безотзывные обязательства осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, и подвержены такому же кредитному риску, как и кредиты. Финансовые гарантии и обязательства по выдаче кредитов первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученных комиссий. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия обязательства, за исключением обязательства по предоставлению кредита, в случае, если существует вероятность того, что Фонд заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления; такие комиссионные доходы, связанные с обязательством по предоставлению кредитов, учитываются как доходы будущих периодов и включаются в балансовую стоимость кредита при первоначальном признании. В конце каждого отчетного периода обязательства оцениваются по наибольшей из (i) неамортизированной суммы первоначального признания; и (ii) наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на конец отчетного периода.

**Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.** Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Фонд намерен удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в прибыли или убытке за год.

Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент установления права Фонда на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевого ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевого инструментов не восстанавливаются, а последующие доходы отражаются в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

**Дебиторская задолженность по финансовой аренде.** Когда Фонд выступает в роли арендодателя и риски, и доходы от владения объектами аренды передаются арендодателю, передаваемые в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по дисконтированной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально отражается на дату возникновения арендных отношений с использованием ставки дисконтирования, определенной на дату арендной сделки (датой арендной сделки считается дата заключения договора аренды или дата подтверждения участниками арендных отношений основных положений аренды в зависимости от того, какая дата наступила раньше).

Разница между суммой дебиторской задолженности и дисконтированной стоимостью будущих арендных платежей представляет собой неполученные финансовые доходы. Данные доходы признаются в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций, который предполагает постоянную норму доходности в течение всего срока действия договора аренды. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с организацией арендных отношений, включаются в первоначальную сумму дебиторской задолженности по финансовой аренде и уменьшают сумму дохода, признаваемого в арендный период. Финансовые доходы по аренде отражаются в прибыли или убытке за год.

**38 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года (продолжение)**

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания дебиторской задолженности по финансовой аренде. Для определения наличия объективных признаков убытка от обесценения Фонд использует те же основные критерии, что и для кредитов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются путем создания резерва в размере разницы между чистой балансовой стоимостью дебиторской задолженности по финансовой аренде и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (исключая будущие, еще не понесенные убытки), дисконтированных с применением встроенной в арендный договор нормы доходности. Расчетные будущие денежные потоки отражают денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи актива по договору аренды.

**Заемные средства.** *Заемные средства* отражаются, начиная с момента предоставления Фонду денежных средств или прочих активов контрагентами. Непроизводные финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Если Фонд приобретает собственную задолженность, это обязательство исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов или расходов от урегулирования задолженности.

**Программы субсидирования.** Субсидии представляют собой финансирование, предоставленное Правительством Республики Казахстан или ответственного органа для целей различных государственных программ. Фонд выступает в качестве агента по программам субсидирования. Финансирование, полученное от Правительства, признается в качестве обязательства по программам субсидирования до момента возмещения средств. Финансирование размещается в местных банках в качестве оплаты за проекты, субсидированные Правительством. Когда Фонд передает собственное финансирование местным банкам, оплата учитывается как дебиторская задолженность по программам субсидирования до получения государственного финансирования.

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты, включая валютнообменные контракты, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, а также валютные и процентные опционы, отражаются по справедливой стоимости.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Фонд не применяет учет хеджирования.

Некоторые производные инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

**Резервы под обязательства и отчисления.** Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Фонда обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Фонду потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

Обязательные платежи и отчисления, такие как налоги, за исключением налога на прибыль или сборов, устанавливаемых регулирующими органами, на основе информации, относящейся к периоду, предшествовавшему возникновению обязанности по уплате, признаются в качестве обязательств, когда происходит обязывающее событие, приводящее к возникновению обязательного платежа, определяемое в законодательстве как приводящее к обязанности по уплате обязательного платежа. Если уплата обязательного платежа осуществляется до того, как произошло обязывающее событие, этот платеж признается как предоплата.

**Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность и прочая кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

**Отражение доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

**38 Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2018 года (продолжение)**

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке). Комиссии, полученные Фондом за выпуск за обязательства по предоставлению кредита по рыночным ставкам, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Фонд заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления. Фонд не классифицирует обязательство по предоставлению кредита как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов и прочих долговых инструментов, они списываются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе эффективной процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения суммы обесценения.

Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон, например, приобретение кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка или продажа компаний, полученные при совершении указанных операций, отражаются по завершении сделки. Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг, как правило, пропорционально затраченному времени. Комиссионные доходы по управлению активами инвестиционных фондов отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием, и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени.