



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

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

**31 декабря 2022 года**



## Аудиторский отчет независимого аудитора

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

### Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Фонд») по состоянию на 31 декабря 2022 г., а также финансовые результаты и движение денежных средств Фонда за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Фонда, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 г.;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

### Основание для выражения мнения

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

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 Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности.



---

**Наша методология аудита****Краткий обзор**

---

**Существенность** Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом: 2,137,000 тысяч казахстанских тенге, что составляет 0.5% от общих активов по состоянию на 31 декабря 2022 года.

---

**Ключевые вопросы аудита** Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по средствам в финансовых институтах и финансовым гарантиям, произведенная руководством в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9).

---

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 оценочных значений, 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.

**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.

**Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом**

2,137,000 тысяч казахстанских тенге

**Как мы ее определили**

0.5% от общих активов по состоянию на 31 декабря 2022 года.

**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. Поддержка и развитие предпринимателей осуществляется Фондом путем расширения кредитования микро, малого и среднего предпринимательства (ММСП), увеличением доли охвата действующих субъектов ММСП финансовыми программами Фонда и повышением эффективности поддерживаемых ММСП. Фонд осуществляет управление своими активами для достижения данных стратегических направлений. 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.



**Ключевые вопросы аудита**

Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по средствам в финансовых институтах и финансовым гарантиям, произведенная руководством в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9).

Мы сосредоточили наше внимание на этой области в связи с существенностью средств в финансовых институтах и сумм выданных финансовых гарантий, а также с учетом того, что МСФО 9 является сложным стандартом финансовой отчетности, который требует применения значительных суждений для определения провизий под ОКУ. 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 кредитных рейтингах.

Ключевые области суждения включали:

- Распределение средств в финансовых институтах и финансовых гарантий по этапам в соответствии с МСФО 9;
- Учетные интерпретации и допущения моделирования, используемые для оценки ключевых параметров риска - вероятности дефолта, убытка при дефолте и суммы под риском;
- Полнота и точность данных, использованных для расчета ОКУ;

**Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита**

При оценке провизий под ОКУ мы, помимо прочего, выполнили следующие аудиторские процедуры:

- Мы изучили 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 и финансовых гарантий по этапам и оценке ключевых параметров риска.
- По средствам в финансовых учреждениях, на выборочной основе, мы провели индивидуальную оценку уровня провизий под ОКУ для определения их обоснованности с учетом профиля риска, кредитного риска и макроэкономической среды.
- В случае отсутствия у финансового института кредитного рейтинга на выборочной основе мы оценили целесообразность применения рейтинга материнской компании данного финансового института, скорректированной на риск факторы самого финансового института. В случае отсутствия кредитного рейтинга материнской компании мы провели оценку рейтинга на основании доступной финансовой информации финансового института.
- Для проверки качества данных на выборочной основе мы проверили данные, использованные в расчете ОКУ, сверив их с исходными данными. Мы рассмотрели такие данные как сумма задолженности на отчетную дату, графики погашений, внешние кредитные рейтинги, платежная дисциплина, макроэкономические показатели.
- Для финансовых гарантий мы провели коллективную оценку, включающую:
  - Оценку распределения финансовых гарантий по этапам модели кредитного обесценения в соответствии с критериями, определенными в методологии Фонда, такими как дни просрочки и реструктуризации.
  - Оценку моделей, используемых Фондом для оценки вероятности дефолта и убытков при дефолте с использованием исторических данных.



- Точность и достаточность раскрытий в финансовой отчетности. См. Примечания 4, 8, 9, 27 и 28 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 и финансовых гарантиях.
- На выборочной основе мы проверили входящие данные, использованные в моделях ОКУ: дни просрочки, реструктуризации, сумма выплаченных гарантий, сумма восстановлений по ранее выплаченным гарантиям, макропараметры, используемые для корректировки вероятности дефолта.
- Проведение ретроспективного анализа, сравнение изменений резерва под ОКУ с фактическими суммами выплат по финансовым гарантиям.
- Мы проверили, что раскрытия по ОКУ и кредитному риску подготовлены в соответствии с требованиями МСФО 7 и МСФО 9.

### Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит годовой отчет (но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, 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, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении 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 при ознакомлении с годовым отчетом мы приходим 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 указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности 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 за подготовкой 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 отчета, 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.

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 оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации.
- 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 отчете 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 отчета. 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 независимость аудитора, и в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.





## 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

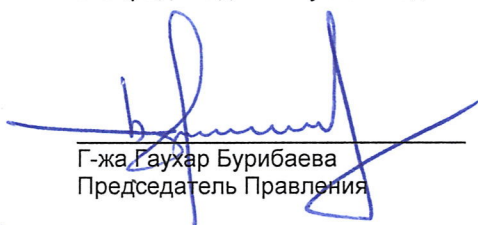
1 Введение.....	5
2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность .....	5
3 Краткое изложение принципов учетной политики .....	7
4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	20
5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации .....	22
6 Новые учетные положения.....	23
7 Денежные средства и их эквиваленты .....	26
8 Средства в финансовых учреждениях .....	29
9 Кредиты и авансы клиентам.....	36
10 Инвестиции в долговые ценные бумаги .....	43
11 Основные средства.....	47
12 Прочие активы.....	48
13 Заемные средства.....	50
14 Выпущенные долговые ценные бумаги.....	50
15 Обязательства по программам субсидирования .....	51
16 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера .....	51
17 Прочие обязательства .....	52
18 Акционерный капитал .....	52
19 Процентные доходы и расходы .....	53
20 Чистые комиссионные доходы .....	54
21 Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости .....	54
22 Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.....	54
23 Общие и административные расходы .....	55
24 Налог на прибыль .....	56
25 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности .....	58
26 Сегментный анализ.....	58
27 Управление финансовыми рисками .....	63
28 Условные и договорные обязательства .....	79
29 Раскрытие информации о справедливой стоимости.....	83
30 Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	86
31 Операции со связанными сторонами .....	88
32 События после окончания отчетного периода.....	90



**АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»**  
**Отчет о Финансовом Положении**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	7	182,037,345	76,882,383
Средства в финансовых учреждениях	8	214,943,399	239,303,960
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		183,681	77,899
Кредиты и авансы клиентам	9	2,600,024	252,248
Инвестиции в долговые ценные бумаги	10	19,329,708	47,001,624
Основные средства	11	2,324,753	2,121,829
Нематериальные активы		324,883	267,623
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	24	633,394	3,357,383
Отложенный налоговый актив	24	-	3,132,896
Долгосрочные активы для продажи		39,262	153,173
Прочие активы	12	5,064,529	4,975,966
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>427,480,978</b>	<b>377,526,984</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	13	167,974,375	169,302,529
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	1,244,178	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	15	4,913,288	7,792,965
Отложенное налоговое обязательство	24	1,835,530	-
Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам кредитного характера	16	75,349,867	56,861,826
Прочие обязательства	17	1,174,872	976,702
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>252,492,110</b>	<b>236,178,200</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	18	102,920,273	102,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		10,735,627	10,735,627
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(771,353)	26,956
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		61,787,891	27,349,498
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>174,988,868</b>	<b>141,348,784</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>427,480,978</b>	<b>377,526,984</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 28 февраля 2023 года.

  
Г-жа Гаухар Бурибаева  
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.	2022 г.	2021 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	19	35,526,551	25,416,244
Прочие аналогичные доходы	19	25,276	119,025
Процентные расходы	19	(7,818,871)	(7,286,057)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>27,732,956</b>	<b>18,249,212</b>
(Создание)/ восстановление оценочного резерва под кредитные убытки по кредитам и авансам клиентов и средствам в финансовых учреждениях	8, 9	(4,191,497)	1,418,073
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>23,541,459</b>	<b>19,667,285</b>
Чистые комиссионные доходы	20	24,853,961	17,479,186
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	21	32,793,975	6,544,684
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		12,497	75,345
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(105)	(167)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		384,190	80,492
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	22	(3,267,258)	(10,856,707)
Обесценение долговых ценных бумаг		(936,400)	(12,412)
Отчисления в резерв под обесценение прочих активов	12	66,660	(86,753)
Восстановление резерва/ (отчисления в резерв) по обязательствам кредитного характера	28	(6,388,865)	3,377,843
Чистые прочие операционные доходы/ (расходы)		164,704	128,790
Расходы по реализации программ Фонда	23	(1,219,306)	(862,405)
Общие и административные расходы	23	(5,563,952)	(4,955,574)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>64,441,560</b>	<b>30,579,607</b>
Расходы по налогу на прибыль	24	(12,481,494)	(5,548,645)
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>51,960,066</b>	<b>25,030,962</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:		(798,309)	(20,625)
<b>Прочий совокупный убыток за год</b>		<b>(798,309)</b>	<b>(20,625)</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>51,161,757</b>	<b>25,010,337</b>

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



**АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»**  
**Отчет об Изменениях в Капитале**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие резервы	Нераспределенный (убыток) / прибыль	Итого
<b>Остаток на 1 января 2021 года</b>	<b>102,920,273</b>	<b>10,735,627</b>	<b>47,581</b>	<b>316,430</b>	<b>5,652,551</b>	<b>119,672,462</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	25,030,962	25,030,962
Прочий совокупный убыток	-	-	(20,625)	-	-	(20,625)
Итого совокупный доход за год	-	-	(20,625)	-	25,030,962	25,010,337
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(3,334,015)	(3,334,015)
<b>Остаток на 31 декабря 2021 года</b>	<b>102,920,273</b>	<b>10,735,627</b>	<b>26,956</b>	<b>316,430</b>	<b>27,349,498</b>	<b>141,348,784</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	51,960,066	51,960,066
Прочий совокупный убыток	-	-	(798,309)	-	-	(798,309)
Итого совокупный доход за год	-	-	(798,309)	-	51,960,066	51,161,757
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(17,521,673)	(17,521,673)
<b>Остаток на 31 декабря 2022 года</b>	<b>102,920,273</b>	<b>10,735,627</b>	<b>(771,353)</b>	<b>316,430</b>	<b>61,787,891</b>	<b>174,988,868</b>

**АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»**  
**Отчет о Движении Денежных Средств**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2022 г.	2021 г.
<b>Денежные средства от операционной деятельности:</b>			
Проценты полученные		27,582,539	16,888,252
Проценты уплаченные		(1,527,789)	(1,410,972)
Комиссии полученные		36,748,547	40,834,291
Комиссии уплаченные		(133,820)	(90,516)
Поступления от прочей операционной деятельности		147,552	126,269
Затраты по оплате труда, уплаченные		(2,858,295)	(2,433,556)
Общие и административные расходы, уплаченные		(3,344,077)	(2,812,941)
Уплаченный налог на прибыль		(3,003,272)	-
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>53,611,385</b>	<b>51,100,827</b>
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- средствам в финансовых учреждениях		45,530,608	(8,393,327)
- кредитам и авансам клиентам		6,096,677	32,148
- прочим финансовым активам		(4,372,601)	(2,268,440)
- прочим активам		48,876	41,753
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>			
- прочим финансовым обязательствам (обязательства по программам субсидирования)		1,308,823	(14,062,078)
- прочим обязательствам		(91,633)	13,605
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>102,132,135</b>	<b>26,464,488</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(18,880,610)	(94,711,385)
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг		47,182,629	72,589,544
Приобретение основных средств		(146,073)	(71,365)
Приобретение нематериальных активов		(123,472)	(96,438)
Поступления от реализации активов для продажи		249,585	489,672
<b>Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные) в инвестиционной деятельности</b>		<b>28,282,059</b>	<b>(21,799,972)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Получение заемных средств		4,366,600	1,130,000
Погашение заемных средств		(11,987,102)	(13,491,612)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг		-	1,000,000
Погашение долгосрочной аренды		(184,340)	(166,052)
Взносы в капитал от акционеров		-	-
Выплаченные дивиденды		(17,521,673)	(3,334,015)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(25,326,515)</b>	<b>(14,861,679)</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты			
		(1,209)	(449)
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты			
		68,492	(71,271)
<b>Чистый прирост/ (чистое снижение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>105,154,962</b>	<b>(10,268,883)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	7	76,882,383	87,151,266
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>7</b>	<b>182,037,345</b>	<b>76,882,383</b>

Примечания на страницах с 5 по 90 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.



## **1 Введение**

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее «Фонд») образован в соответствии с Постановлением 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 2022 и 2021 годов 100% акционером Фонда является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» (далее «Материнская компания» или «Единственный акционер»). Конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 31.

**Основная деятельность.** Основная деятельность Фонда – финансирование в рамках программ кредитования через банки второго уровня, микрофинансовые организации и лизинговые компании, субсидирование процентных ставок, гарантирование, консультационная поддержка, распространение информационно-аналитических материалов. Фонд использует собственные и заемные средства для финансирования малого и среднего бизнеса в Казахстане.

Фонд имеет 20 региональных филиалов. Головной офис расположен в Алматы, Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2022 года в Фонде было занято 398 сотрудников (2021 год: 361 сотрудник).

**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. Высокая инфляция, проблемы, вызванные недавними внутренними беспорядками в январе 2022 года, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное влияние на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и создание трудностей с привлечением 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 отчёта официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 449.14 тенге за 1 доллар США по сравнению с 462.65 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2022 года. 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 2022 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB-». Прогноз изменения кредитного рейтинга был понижен до «негативного» в результате роста внешних и финансовых рисков. Агентство Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг Казахстана как «BBB» со «стабильным» прогнозом. Стабильный прогноз поддерживается сильными бюджетными и внешними балансами правительства, финансовой гибкостью, подкрепленной накопленными сбережениями от нефтяных доходов, чистой финансовой кредиторской позицией, а также мерами, реализуемыми Правительством Республики Казахстан.

## **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 Республике Казахстан. 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 Компании. В Примечании 4 предоставлена дополнительная информация о том, как Фонд включает прогнозную информацию в модели ожидаемых кредитных убытков.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Фонд использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

**COVID-19.** В марте 2020 года Всемирная Организация Здравоохранения объявила вспышку нового типа коронавируса COVID-19 пандемией. В связи с пандемией казахстанские органы власти приняли целый ряд мер, направленных на сдерживание распространения и смягчение последствий COVID-19, таких как запрет и ограничение передвижения, карантин, самоизоляция и ограничение коммерческой деятельности, включая закрытие предприятий. Большинство указанных выше мер были впоследствии смягчены, однако по состоянию на 31 декабря 2022 года все еще существует риск, что государственные органы могут ввести дополнительные ограничения в 2023 году в ответ на возможные новые разновидности вируса.

**События января 2022 года в Казахстане.** 2 января 2022 года в Мангистауской области начались митинги населения, вызванные ростом цен на автомобильный газ, которые далее распространились на другие регионы Казахстана. В ходе митингов был выдвинут ряд социально-экономических и политических требований. Несмотря на то, что Правительством был принят комплекс конкретных мер в ответ на требования населения, в том числе по снижению цен на газ, в последующем митинги переросли в массовые беспорядки с захватом зданий акиматов и правоохранительных органов. Основные события разворачивались в г. Алматы и южных регионах страны.

В связи с этим 5 января 2022 года в стране было введен режим чрезвычайного положения до 19 января 2022 года, введены ограничения на средства связи, а также передвижение граждан и транспорта, в том числе железнодорожные перевозки и авиасообщения.

10 января 2022 года был издан Приказ Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка «О мерах поддержки физических и юридических лиц, пострадавших в результате введения чрезвычайного положения», в рамках которого физическим и юридическим лицам, пострадавшим в результате введения чрезвычайного положения, предоставлялись отсрочки платежей по кредитам.

На сегодняшний день во всех регионах страны ситуация стабилизирована, режим чрезвычайного положения отменен. Восстановлена работа коммунальных объектов и систем жизнеобеспечения, сняты ограничения на средства связи, а также передвижение граждан и транспорта.

**Война между Россией и Украиной.** 21 февраля 2022 года президент России объявил о признании Луганской и Донецкой Народных Республик, а 24 февраля направил военные мобилизованные войска к территории Украины. В ответ на действия России, Соединенные Штаты Америки, Европейский союз и некоторые другие страны ввели санкции против России, включая отключение ряда российских финансовых организаций от SWIFT. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана, на долю которого приходится до 40% ненефтяного экспорта, и является ключевым торговым транзитом, в частности, через Каспийский трубопроводный консорциум (КТК), который позволяет экспортировать до 80% казахстанской сырой нефти. Власти Казахстана рассматривают альтернативные маршруты к Каспийскому морю, в том числе через Азербайджан, Грузию и Турцию, но они потребуют значительных вложений в дополнительную инфраструктуру, а замена маршрута КТК займет много лет.

Вследствие конфликта между Россией и Украиной и его последствий обменный курс тенге стал более волатильным, а уровень инфляции достиг практически 20% в декабре 2022 года. На сегодняшний день Национальный банк Республики Казахстан предпринял ряд мер для поддержания стабильности финансовой системы Казахстана.

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

Санкции введенные в отношении России коснулись и дочерних банков российских банков, работающих в Казахстане. На 1 января 2022 года сумма средств в данных финансовых учреждениях, представляющая собой суммы основного долга, начисленных процентов, штрафов и пеней, составляла 112,071,724 тысяч тенге. В течение 2022 года Фонд принял меры по значительному сокращению размещений в данных банках, включая требование досрочных погашений, принятие кредитных портфелей данных банков в рамках договоров цессии и перевод задолженности данных банков в другие банки Казахстана.

По состоянию на 31 декабря 2022 года активы Фонда в данных банках ограничены инвестициями в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, выущенные одним из данных банков, с номинальной стоимостью 1,000,000 тысяч тенге и начисленным купоном 18,750 тысяч тенге. Фонд определил справедливую стоимость данных ценных бумаг как равную нулю на отчетную дату и признал убыток от обесценения данных ценных бумаг в отчете о прибыли или убытке.

2 сентября 2022 года было объявлено о том, что Национальный управляющий холдинг «Байтерек» купил весь пакет акций Дочернего Банка АО «Сбербанк» в Казахстане. 12 сентября 2022 года было принято решение переименовать банк в АО «Bereke Bank». В связи со сменой владельца банк больше не находится под риском санкций и Фонд возобновил работу с данным банком.

6 мая 2022 года Банк ЦентрКредит закрыл сделку по приобретению 100% простых акций АО ДБ «Альфа-Банк» и переименованию банка в АО «Eco Center Bank». 14 июля 2022 года Eco Center Bank вышел из санкционного списка SDN List. 3 августа было принято решение о добровольной реорганизации путем присоединения Eco Center Bank к Банку ЦентрКредит. 5 сентября было утверждено прекращение деятельности Eco Center Bank в связи с реорганизацией и его присоединением к Банк ЦентрКредит.

## **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 исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже.

**Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.** *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.



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

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.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами, 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 Уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (например, цены), либо косвенно (например, рассчитанные на основе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, 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 (Примечание 29).

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или вытием 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 (РОСІ) 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.

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

**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.

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

**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 и 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.



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

**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.

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 27. 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 27. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 27 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.

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

**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.

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 стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается 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 договору 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.



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

**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.

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 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 эквивалент 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.

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 27 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков.

**Обязательства по предоставлению кредитов.** Фонд выпускает обязательства по предоставлению кредитов. Такие обязательства представляют 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. Фонд признает данную сумму в составе обязательств как доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера. 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 первоначальному или модифицированному 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 обязательства».

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.

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

Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты 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.

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:

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

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

Ликвидационная 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. Ликвидационная 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.

**Учет договоров аренды, в которых Фонд выступает арендатором.** Фонд арендует землю, офисные помещения, оборудование и автомобили. Договоры аренды признаются как активы в форме права пользования, с соответствующим обязательством на дату получения Фондом в пользование соответствующего актива, являющегося предметом аренды. Каждый арендный платеж распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы относятся на прибыль или убыток в течение срока аренды с целью обеспечения постоянной процентной ставки по остатку обязательства за каждый период. Актив в форме права пользования, признанный по первоначальной стоимости, амортизируется линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше (Примечание 5).

Обязательства, возникающие по договору аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Обязательства по аренде включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные выплаты (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей к получению;
- переменные арендные платежи, основанные на индексе или ставке;
- суммы к получению арендатором по условиям гарантий остаточной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если у арендатора имеется достаточная уверенность в том, что опцион будет исполнен;
- уплата штрафов за расторжение договора аренды, если срок аренды отражает реализацию арендатором этого опциона.

Арендные платежи дисконтируются по процентной ставке, заложенной в договоре аренды. Если такая ставка не может быть определена, то используется приростная ставка на заемный капитал, так как это процентная ставка, которую арендатору пришлось бы заплатить, чтобы привлечь средства, необходимые для получения актива аналогичной стоимости в аналогичной экономической среде на аналогичных условиях.

Сумма платежей по долгосрочной аренде земельных участков определяется на основе их кадастровой стоимости и отражается как переменные платежи по аренде, которые не зависят от индекса или ставки.

Активы в форме права пользования оцениваются по себестоимости с учетом:

- суммы первоначальной оценки обязательства по аренде;
- всех арендных платежей, осуществленных на дату начала действия договора аренды или до нее, за вычетом стимулирующих платежей по аренде;
- всех первоначальных прямых затрат;
- стоимости восстановительных работ.

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

В порядке исключения Фонд ведет учет краткосрочной аренды и аренды малоценного имущества, отражая арендные платежи в расходах линейным методом.

При определении срока аренды руководство Фонда учитывает все факты и обстоятельства, формирующие экономическое основание для продления аренды или неиспользования опциона на расторжение аренды. Опционы на продление аренды (или периоды времени после срока исполнения опционов на расторжение договора аренды) включаются в срок аренды, только если имеется достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет расторгнут).

Оценка подлежит пересмотру в случае наступления значительного события или значительного изменения в обстоятельствах, которое влияет на такую оценку и при этом подконтрольно арендатору.

**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.

При получении заемных средств от акционера Фонд определяет справедливую стоимость заемных средств и признает разницу между справедливой стоимостью и полученными денежными средствами. Данная разница отражается в составе отчета о прибылях или убытках или в составе собственного капитала Фонда в зависимости от цели полученных средств. В Примечании 4 приведены оценки и профессиональные суждения при определении данной классификации.

**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.

**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 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.



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

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 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 акционера, 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. 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 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, превалярующему 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 2022 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 462.65 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2021 года: 431,80 тенге за 1 доллар США). 20 августа 2015 года, Правительство Республики Казахстан совместно с НБРК приняло 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 фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Фонда. Фонд не несет пенсионные расходы. В соответствии с казахстанским законодательством Фонд удерживает пенсионные отчисления из заработной платы работников и перечисляет их в государственный накопительный пенсионный фонд. При выходе работника на пенсию все соответствующие выплаты производятся соответствующим пенсионным фондом.

**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 27. В 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 27.

	31 декабря 2022 г.			31 декабря 2021 г.		
	Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению			Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению		
	в течение 12 месяцев в после окончания отчетного периода	после 12 месяцев в после окончания отчетного периода	Итого	в течение 12 месяцев в после окончания отчетного периода	после 12 месяцев в после окончания отчетного периода	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
<b>АКТИВЫ</b>						
Предоплата текущих налоговых обязательств	570,055	63,339	633,394	3,021,645	335,738	3,357,383
Отложенный налоговый актив	-	-	-	639,698	2,493,198	3,132,896
Нематериальные активы	143,542	181,341	324,883	125,022	142,601	267,623
Основные средства	430,603	1,894,150	2,324,753	245,446	1,876,383	2,121,829
Прочие активы	4,851,328	-	4,851,328	4,868,514	-	4,868,514
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	39,262	-	39,262	153,173	-	153,173
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Отложенные налоговые обязательства	1,835,530	-	1,835,530	-	-	-
Прочие обязательства	573,968	-	573,968	519,013	-	519,013

#### **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:

**Оценка ожидаемых кредитных убытков.** Фонд анализирует свой кредитный портфель и средства в финансовых учреждениях на предмет обесценения на регулярной основе и на каждую отчетную дату. 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 27. 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 2022 и 2021 годах Фонд не проводил анализ макроэкономических переменных по займам, выданным банкам. Это объясняется тем, что макроэкономические переменные не имеют влияние на вероятность дефолта банков, 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.

**Анализ чувствительности по средствам в финансовых учреждениях.** Увеличение или уменьшение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2022 года привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 982,234 тысяч тенге (31 декабря 2021 года: на 759,016 тысяч тенге).

**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 (Примечание 27).

Если бы ожидаемые кредитные убытки по всем средствам в финансовых учреждениях 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 2022 года был бы на 11,039,104 тысяч тенге больше (31 декабря 2021 года: больше на 17,082,621 тысяч тенге).

**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 31.

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. Руководство Фонда определило следующие эффективные ставки по данным средствам: первый транш на 100 миллиардов тенге – 6.58%, второй транш на 50 миллиардов тенге – 6.57%, третий транш на 50 миллиардов тенге – 6.71%.



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

Фонд признал данную операцию как государственную субсидию согласно МСФО (IAS) 20 и признал доход при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных в составе отчета о прибыли или убытке.

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.

В августе 2022 года Фонд разместил вклад в казахстанском банке второго уровня в размере 50 миллиардов тенге со сроком погашения более одного года. Фонд имеет право делать досрочные снятия с данного депозита на любую сумму свыше неснижаемого остатка в 1 миллион тенге. Фонд определил бизнес-модель для данного депозита как «удержание до погашения» и провел SPPI-test, в результате чего депозит учитывается по амортизированной стоимости. При расчете справедливой стоимости данного депозита Фонд учитывал опцию досрочного снятия, в результате чего справедливая стоимость депозита была оценена примерно равной его номиналу. В результате Фонд не признал прибыль или убыток от признания данного депозита.

В течение 2022 года Фонд признал чистый убыток при первоначальном признании кредитов и авансов клиентам, принятых Фондом в рамках договоров цессии, на сумму 1,820,575 тысяч тенге. Фонд определил рыночные ставки по данным кредитам в зависимости от срока до погашения кредитов от 15.9% до 17.3%. Также Фонд признал чистый убыток при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных на сумму 1,446,683 тысяч тенге. Номинальная ставка данных кредитов равна 2%, рыночная ставка по оценке Фонда составила 16.95% - 16.98% (Примечания 8 и 22).

Применение эффективных процентных ставок к стоимости займов, выданных банкам, привело к признанию расхода при первоначальном признании в составе отчета о прибыли или убытке.

В 2019 году Фонд получил заем от АО «НУХ «Байтерек» в размере 16 миллиардов тенге под 0.1% годовых со сроком погашения 15 лет. Фонд получил данный заем с целью погашения ранее выпущенных облигаций перед связанной стороной. Руководство рассчитало рыночную ставку по данному займу на уровне 10.65%, принимая во внимание валютный риск, срок жизни займа и кредитный риск Фонда.

**Учет выпущенных гарантий.** В рамках программ поддержки малого и среднего предпринимательства, Фонд предоставляет гарантии субъектам малого и среднего бизнеса, покрывающие до 85% от суммы кредита. По состоянию на 31 декабря 2022 года сумма выданных гарантий составила 379,112,302 тысяч тенге (31 декабря 2021 года: 280,534,620 тысяч тенге). Для расчета ожидаемых кредитных убытков по финансовым гарантиям Фонд определяет вероятность дефолта, используя матрицы миграций на основе количества дней просрочки. При составлении матриц миграций Фонд учитывает отрасли, в которых работают заемщики, получившие гарантии Фонда и проводит корреляцию рисков возникновения дефолта по данным отраслям с макроэкономическими показателями. Фонд использует следующие макроэкономические показатели при проведении данного анализа:

- Цена на нефть марки Brent;
- Курс обмена валюты USD/KZT;
- Уровень инфляции;
- Уровень безработицы;
- Рост ВВП.

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

10 января 2022 года был издан Приказ Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка «О мерах поддержки физических и юридических лиц, пострадавших в результате введения чрезвычайного положения», в рамках которого физическим и юридическим лицам, пострадавшим в результате введения чрезвычайного положения, предоставлялись отсрочки платежей по кредитам. Среди компаний, запросивших такие отсрочки, были и субъекты малого и среднего предпринимательства, которым Фонд выдал финансовые гарантии. Фонд оценивает, что подобные реструктуризации являются признаком значительного увеличения кредитного риска, в результате чего данные финансовые гарантии были переведены в этап 2 модели ожидаемых кредитных убытков. В случае если помимо реструктуризации присутствовали другие факторы ухудшения кредитного качества, то Фонд относил данные гарантии в этап 3 модели ожидаемых кредитных убытков.

По состоянию на 31 декабря 2022 года размер ожидаемых кредитных убытков по гарантиям, выданным малому и среднему бизнесу, составил 33,925,140 тысяч тенге (31 декабря 2021 года: 25,316,033 тысяч тенге). Информация о доходах будущих периодах и резерве по обязательствам кредитного характера представлена в Примечании 16. Информация об условных обязательствах, включая анализ кредитного качества обязательств кредитного характера, представлена в Примечании 28.

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

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Фонда с 1 января 2022 года, но не оказали существенного воздействия на Фонд:

**«Выручка, полученная до начала предполагаемого использования актива, Обременительные договоры – стоимость выполнения договора», «Ссылка на Концептуальные основы» – поправки с ограниченной сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 гг., касающиеся МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 14 мая 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты).**

- Поправка к МСФО (IAS) 16 запрещает организациям вычитать из стоимости объекта основных средств какую-либо выручку, полученную от продажи готовой продукции, произведенной в период подготовки организацией данного актива к предполагаемому использованию. Выручка от продажи такой готовой продукции вместе с затратами на ее производство теперь признаются в составе прибыли или убытка. Организация должна применять МСФО (IAS) 2 для оценки стоимости такой готовой продукции. Стоимость не будет включать амортизацию такого тестируемого актива, поскольку он еще не готов к предполагаемому использованию. В поправке к МСФО (IAS) 16 также разъясняется, что организация «проверяет надлежащее функционирование актива» посредством оценки технических и физических характеристик данного актива. Следовательно, актив может функционировать в соответствии с намерениями руководства и подлежать амортизации до того, как он достигнет ожидаемого руководством уровня операционной деятельности.
- В поправке к МСФО (IAS) 37 дается разъяснение понятия «затраты на выполнение договора». В поправке объясняется, что прямые затраты на выполнение договора включают в себя дополнительные затраты на выполнение такого договора и распределение других затрат, которые непосредственно связаны с выполнением договора. Поправка также разъясняет, что до создания отдельного резерва под обременительный договор организация признает весь убыток от обесценения активов, использованных при выполнении договора, а не активов, предназначенных для выполнения этого договора.
- МСФО (IFRS) 3 был дополнен включением в него ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности 2018 года, позволяющей определить, что представляет собой актив или обязательство при объединении бизнеса. До принятия данной поправки МСФО (IFRS) 3 включал ссылку на Концептуальные основы финансовой отчетности 2001 года. Кроме того, в МСФО (IFRS) 3 добавлено новое исключение в отношении обязательств и условных обязательств. Это исключение предусматривает, что в отношении некоторых видов обязательств и условных обязательств организация, применяющая МСФО (IFRS) 3, должна ссылаться на МСФО (IAS) 37 или на Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21, а не на Концептуальные основы финансовой отчетности 2018 года. Без этого нового исключения организации пришлось бы признавать некоторые обязательства при объединении бизнеса, которые она не признавала бы в соответствии с МСФО (IAS) 37. Следовательно, сразу же после приобретения организация должна была бы прекратить признание таких обязательств и признать доход, не отражающий экономическую выгоду. Также было разъяснено, что организация-покупатель не обязана признавать условные активы, как они определены согласно МСФО (IAS) 37, на дату приобретения.

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

- В поправке к МСФО (IFRS) 9 рассматривается вопрос о том, какие платежи следует включать в «10%-е тестирование» для прекращения признания финансовых обязательств. Затраты или платежи могут осуществляться в пользу третьих сторон или кредитора. В соответствии с данной поправкой затраты или платежи в пользу третьих сторон не будут включаться в «10%-е тестирование».
- Внесены поправки в иллюстративный пример 13 к МСФО (IFRS) 16: убран пример платежей арендодателя, относящихся к улучшениям арендованного имущества. Данная поправка внесена для того, чтобы избежать потенциальной неопределенности в отношении способа учета улучшений арендованного имущества.
- МСФО (IFRS) 1 разрешает применять освобождение, если дочерняя организация начинает применять МСФО с более поздней даты, чем ее материнская организация. Дочерняя организация может оценить свои активы и обязательства по балансовой стоимости, в которой они были бы включены в консолидированную финансовую отчетность материнской организации, исходя из даты перехода материнской организации на МСФО, если бы не было сделано никаких поправок для целей консолидации и отражения результатов объединения бизнеса, в рамках которого материнская организация приобрела указанную дочернюю организацию. В МСФО (IFRS) 1 внесена поправка, которая позволяет организациям, применившим данное исключение, предусмотренное МСФО (IFRS) 1, также оценивать накопленные курсовые разницы, используя числовые значения показателей, отраженные материнской организацией, на основании даты перехода материнской организации на МСФО. Эта поправка к МСФО (IFRS) 1 распространяет действие указанного выше освобождения на накопленные курсовые разницы, чтобы сократить затраты организаций, впервые применяющих МСФО. Эта поправка также будет применяться к ассоциированным организациям и совместным предприятиям, воспользовавшимся тем же освобождением, предусмотренным МСФО (IFRS) 1.
- Отменено требование, согласно которому организации должны были исключать денежные потоки для целей налогообложения при оценке справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 41. Эта поправка должна обеспечить соответствие требованию, содержащемуся в стандарте, о дисконтировании денежных потоков после налогообложения.

## **6 Новые учетные положения**

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно.

**Отложенный налог в отношении активов и обязательств, возникающих в результате одной и той же операции – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 7 мая 2021 г., вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).** В поправках к МСФО (IAS) 12 разъясняется, каким образом необходимо отражать отложенный налог по таким операциям, как аренда и начисление обязательств по выводу активов из эксплуатации. В определенных обстоятельствах организации освобождаются от отражения отложенного налога при первоначальном признании активов или обязательств. Ранее существовала неопределенность в отношении применения этого исключения к таким операциям, как аренда и вывод активов из эксплуатации, – операциям, по которым одновременно признается и актив, и обязательство. В поправках разъясняется, что данное исключение не применяется, и что организации обязаны отражать отложенный налог по таким операциям. Согласно этим поправкам, организации должны признавать отложенный налог по операциям, по которым при первоначальном признании возникают равные суммы налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

**Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты).** Данные поправки ограниченной сферы применения уточняют, что обязательства классифицируются на краткосрочные и долгосрочные в зависимости от прав, существующих на конец отчетного периода. Обязательства являются долгосрочными, если организация имеет на конец отчетного периода существенное право отложить их погашение как минимум на 12 месяцев. Руководство более не содержит требования о том, что такое право должно быть безусловным. Ожидания руководства в отношении того, будет ли оно впоследствии использовать свое право отложить погашение, не влияют на классификацию обязательств. Право отложить погашение возникает только в случае, если организация выполняет все применимые условия на конец периода. Обязательство классифицируется как краткосрочное, если условие нарушено на отчетную дату или до нее, даже в случае, когда по окончании отчетного периода от кредитора получено освобождение от обязанности выполнять условие.

## **6 Новые учетные положения (продолжение)**

В то же время кредит классифицируется как долгосрочный, если условие кредитного соглашения нарушено только после отчетной даты. Кроме того, поправки уточняют требования к классификации долга, который организация может погасить посредством его конвертации в собственный капитал. «Погашение» определяется как прекращение обязательства посредством расчетов в форме денежных средств, других ресурсов, содержащих экономические выгоды, или собственных долевых инструментов организации. Предусмотрено исключение для конвертируемых инструментов, которые могут быть конвертированы в собственный капитал, но только для тех инструментов, где опцион на конвертацию классифицируется как долевой инструмент в качестве отдельного компонента комбинированного финансового инструмента.

**Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – перенос даты вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 г. и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).** Поправки к МСФО (IAS) 1 в отношении классификации обязательств на краткосрочные и долгосрочные были выпущены в январе 2020 года с первоначальной датой вступления в силу с 1 января 2022 года. Однако в связи с пандемией COVID-19 дата вступления в силу была перенесена на один год, чтобы предоставить организациям больше времени для внедрения изменений, связанных с классификацией, в результате внесения поправок.

**Поправки к МСФО (IAS) 8: «Определение бухгалтерских оценок» (выпущены 12 февраля 2021 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).** Поправка к МСФО (IAS) 8 разъясняет, как организациям следует различать изменения в учетной политике и изменения в бухгалтерских оценках.

**Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому руководству 2 по МСФО: Раскрытие информации об учетной политике (выпущено 12 февраля 2021 г. и действует в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2023 г. или после этой даты).** В МСФО (IAS) 1 были внесены поправки, требующие от организаций раскрывать существенную информацию о своей учетной политике вместо основных положений учетной политики. Поправки содержат определение существенной информации об учетной политике. Кроме того, поправки разъясняют, что информация об учетной политике, как ожидается, будет существенной, если без нее пользователи финансовой отчетности не смогут понять другую существенную информацию в финансовой отчетности. В поправках приводятся примеры информации об учетной политике, которая с вероятностью будет считаться существенной для финансовой отчетности организации. Кроме того, поправка к МСФО (IAS) 1 разъясняет, что несущественную информацию об учетной политике не нужно раскрывать. Однако, если такая информация раскрывается, она не должна затруднять понимание существенной информации об учетной политике. В поддержку этой поправки были также внесены изменения в Практическое руководство 2 по МСФО «Формирование суждений о существенности», содержащее рекомендации по применению концепции существенности к раскрытию информации об учетной политике.

**МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, дата вступления в силу была впоследствии перенесена на 1 января 2023 г. Поправками к МСФО (IFRS) 17, как указывается ниже).** МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования, в результате чего инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумме нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация будет сразу же отражать убыток.



## **6 Новые учетные положения (продолжение)**

**Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 25 июня 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).** Поправки включают ряд разъяснений, направленных на облегчение внедрения МСФО (IFRS) 17 и упрощение отдельных требований стандарта и перехода. Эти поправки относятся к восьми областям МСФО (IFRS) 17 и не предусматривают изменения основополагающих принципов стандарта. В МСФО (IFRS) 17 были внесены следующие поправки:

- **Дата вступления в силу:** Дата вступления в силу МСФО (IFRS) 17 (с поправками) отложена на два года. Стандарт должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2023 г. или после этой даты. Установленный в МСФО (IFRS) 4 срок действия временного освобождения от применения МСФО (IFRS) 9 также перенесен на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2023 г. или после этой даты.
- **Ожидаемое возмещение страховых аквизиционных денежных потоков:** Организации должны относить часть своих аквизиционных затрат на соответствующие договоры, по которым ожидается продление, и признавать такие затраты в качестве активов до момента признания организацией продления договора. Организации должны оценивать вероятность возмещения актива на каждую отчетную дату и представлять информацию о конкретном активе в примечаниях к финансовой отчетности.
- **Маржа за предусмотренные договором услуги, которая относится на инвестиционные услуги:** Следует выделить единицы покрытия с учетом объема выгод и ожидаемого периода как страхового покрытия, так и инвестиционных услуг по договорам с переменными платежами и по прочим договорам с услугами по получению инвестиционного дохода в соответствии с общей моделью. Затраты, связанные с инвестиционной деятельностью, следует включать в качестве денежных потоков в границы договора страхования в тех случаях, когда организация осуществляет такую деятельность для повышения выгод от страхового покрытия для страхователя.
- **Приобретенные договоры перестрахования – возмещение убытков:** Когда организация признает убыток при первоначальном признании по обременительной группе базовых договоров страхования или по добавлению обременительных базовых договоров страхования к группе, организации следует скорректировать маржу за предусмотренные договором услуги по соответствующей группе приобретенных договоров перестрахования и признать прибыль по таким договорам перестрахования. Сумма убытка, возмещенного по договору перестрахования, определяется путем умножения убытка, признанного по базовым договорам страхования, и процента требований по базовым договорам страхования, который организация ожидает возместить по приобретенному договору перестрахования. Данное требование будет применяться только в том случае, когда приобретенный договор перестрахования признается до признания убытка по базовым договорам страхования или одновременно с таким признанием. **Прочие поправки** Прочие поправки включают исключения из сферы применения для некоторых договоров о кредитных картах (или аналогичных договоров) и для некоторых кредитных договоров; представление активов и обязательств по договорам страхования в отчете о финансовом положении в портфелях, а не в группах; применимость варианта снижения риска при снижении финансовых рисков с помощью приобретенных договоров перестрахования и производных финансовых инструментов по справедливой стоимости через прибыль или убыток; выбор учетной политики для изменения оценочных значений, отраженных в предыдущей промежуточной финансовой отчетности, при применении МСФО (IFRS) 17; включение платежей и поступлений по налогу на прибыль, относимых на конкретного страхователя, по условиям договора страхования в денежные потоки по выполнению договоров; выборочное освобождение от требований в течение переходного периода и прочие мелкие поправки.

**Переходная опция для страховщиков в применении МСФО (IFRS) 17 – Поправки к МСФО (IFRS) 17 (выпущена 9 декабря 2021 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).**

МСФО (IFRS) 17 предоставляет страховщикам возможность, направленную на повышение пользы информации для инвесторов о начальном применении МСФО (IFRS) 17. Поправка касается только перехода страховщиков на МСФО (IFRS) 17 и не влияет на какие-либо другие требования МСФО (IFRS) 17. Переходные требования в МСФО (IFRS) 17 и МСФО (IFRS) 9 применяются в разные даты и приведут к следующим однократным различиям в классификации сравнительной информации, представленной при первоначальном применении МСФО (IFRS) 17: несоответствия в учете между обязательствами по договорам страхования, оцениваемыми по текущей стоимости и любыми соответствующими финансовыми активами, учитываемыми по амортизированной стоимости, если организация решит пересчитать сравнительную информацию для МСФО (IFRS) 9, классификационные различия между финансовыми активами, признание которых прекращено в сравнительном периоде (к которым МСФО (IFRS) 9 не будет применяться), и другими финансовыми активами (к которым МСФО (IFRS) 9 будет применяться). Поправка поможет страховщикам избежать данных временных несоответствий в учете и, соответственно, повысит пользу сравнительной информации для инвесторов. Страховщикам предоставляется выбор в предоставлении сравнительной информации о финансовых активах.

## **6 Новые учетные положения (продолжение)**

При первоначальном применении МСФО (IFRS) 17 организация сможет для целей представления сравнительной информации применить классификационное наложение к финансовым активам, по которым она не будет пересчитывать сравнительную информацию по МСФО (IFRS) 9. Переходную опцию можно будет применять для каждого инструмента отдельно. Опция разрешит организации представить сравнительную информацию, как если бы требования МСФО (IFRS) 9 по классификации и оценке применялись к этому финансовому инструменту, но не требует от организации применять требования МСФО (IFRS) 9 в отношении обесценения. Опция требует от организации, которая применяет классификационное наложение к финансовому активу, применять достоверную и подтверждаемую информацию, доступную на дату перехода, для определения того, как организация ожидает классифицировать этот актив с применением МСФО (IFRS) 9.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Фонда.

## **7 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	94,904,031	64,140,419
Остатки на банковских счетах до востребования	34,547,136	10,452,112
Остатки по счетам в НБРК	52,589,572	2,361,621
За вычетом резерва под обесценение	(3,394)	(71,769)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>182,037,345</b>	<b>76,882,383</b>

Остатки на банковских счетах до востребования содержат средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства (Примечание 15).

В течение 2022 года Фонд преимущественно управлял временно свободными денежными средствами путем заключения краткосрочных договоров обратного РЕПО, так как наблюдался рост базовой ставки НБРК в течение года, что позволяло Фонду заключать новые договоры с повышенными ставками.

**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 2022 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Обратное РЕПО	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- Национальный Банк Республики Казахстан	-	52,589,572	-	<b>52,589,572</b>
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	32,079,376	-	94,904,031	<b>126,983,407</b>
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	668,189	-	-	<b>668,189</b>
- с рейтингом от В- до В+	1,160,211	-	-	<b>1,160,211</b>
- не имеющие рейтинга	639,360	-	-	<b>639,360</b>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты до оценочного резерва</b>	<b>34,547,136</b>	<b>52,589,572</b>	<b>94,904,031</b>	<b>182,040,739</b>

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 2021 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Обратное РЕПО	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- Национальный Банк Республики Казахстан	-	2,361,621	8,018,822	<b>10,380,443</b>
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	7,738,237	-	56,121,597	<b>63,859,834</b>
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	1,297,575	-	-	<b>1,297,575</b>
- с рейтингом от В- до В+	1,392,596	-	-	<b>1,392,596</b>
- не имеющие рейтинга	23,704	-	-	<b>23,704</b>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты до оценочного резерва</b>	<b>10,452,112</b>	<b>2,361,621</b>	<b>64,140,419</b>	<b>76,954,152</b>

Кредитное качество сделок обратное РЕПО определяется исходя из рейтинга ценных бумаг, которые были предоставлены в залог по сделке.

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

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

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов в течение 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Итого
<b>Резерв под обесценение на 1 января 2022 года</b>	<b>(71,769)</b>	-	-	<b>(71,769)</b>
Отчисления на оценочный резерв под кредитные убытки в течение года	68,492	-	-	<b>68,492</b>
Перенос провизии в связи с реклассификацией активов со 100 провизией	(117)	-	-	<b>(117)</b>
<b>Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2022 года</b>	<b>(3,394)</b>	-	-	<b>(3,394)</b>

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов в течение 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Итого
<b>Резерв под обесценение на 1 января 2021 года</b>	<b>(498)</b>	-	-	<b>(498)</b>
Отчисления на оценочный резерв под кредитные убытки в течение года	(71,271)	-	-	<b>(71,271)</b>
<b>Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2021 года</b>	<b>(71,769)</b>	-	-	<b>(71,769)</b>

См. Примечание 29 в отношении справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов. Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 31.

В 2022 и 2021 годах отсутствовали инвестиционные и финансовые операции, не требовавшие использования денежных средств и их эквивалентов и не включенных в отчет о движении денежных средств.



**АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**8 Средства в финансовых учреждениях**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	161,441,921	228,752,674
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	16,053,869	16,125,258
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	50,090,033	5,133,863
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(12,642,424)	(10,707,835)
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>214,943,399</b>	<b>239,303,960</b>

В течение 2020 - 2022 годов были заключены генеральные соглашения о продаже товара в рассрочку между Фондом и двумя организациями исламского финансирования. Согласно условиям данных договоров о продаже товара, вторая сторона покупает у Фонда товар в рассрочку. Учитывая специфику исламского финансирования, данные операции учтены в финансовой отчетности Фонда согласно концепции МСФО, где сущность преобладает над формой. Фонд провел оценку бизнес-модели и «SPPI-тест» чтобы показать, что данные активы учитываются в целях удержания для получения предусмотренных договором денежных потоков. Ставка прибыли по данным договорам составляет от 8.5% до 10.5%.

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Кредиты, выданные финансовым учреждениям</b>	<b>Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирова- ния</b>	<b>Депозиты в банках с первоначаль- ным сроком погашения более трех месяцев</b>	<b>Итого</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- с рейтингом от BBB- до BBB+	45,537,972	-	76,334	45,614,306
- с рейтингом от BB- до BB+	19,465,318	-	-	19,465,318
- с рейтингом от B- до B+	76,069,756	-	-	76,069,756
Внутренняя оценка Фонда:				
- Хороший уровень	12,816,698	10,998,024	-	23,814,722
- Удовлетворительный уровень	7,309,667	5,055,845	50,013,699	62,379,211
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>161,199,411</b>	<b>16,053,869</b>	<b>50,090,033</b>	<b>227,343,313</b>
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>				
<i>Просроченные</i>				
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	3,402	-	-	3,402
- с задержкой платежа свыше 360 дней	239,108	-	-	239,108
<b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b>	<b>242,510</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>242,510</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(7,479,490)</b>	<b>(196,882)</b>	<b>(4,966,052)</b>	<b>(12,642,424)</b>
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>153,962,431</b>	<b>15,856,987</b>	<b>45,123,981</b>	<b>214,943,399</b>

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

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирова- ния	Депозиты в банках с первоначаль- ным сроком погашения более трех месяцев	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	45,191,327	-	2,420,000	47,611,327
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	84,287,872	-	2,713,863	87,001,735
- с рейтингом от В- до В+	83,299,975	-	-	83,299,975
Внутренняя оценка Фонда:				
- Хороший уровень	10,359,933	10,538,958	-	20,898,891
- Удовлетворительный уровень	5,374,459	5,586,300	-	10,960,759
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>228,513,566</b>	<b>16,125,258</b>	<b>5,133,863</b>	<b>249,772,687</b>
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>				
<i>Просроченные</i>				
- с задержкой платежа свыше 360 дней	239,108	-	-	239,108
<b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b>	<b>239,108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>239,108</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(10,411,621)</b>	<b>(286,980)</b>	<b>(9,234)</b>	<b>(10,707,835)</b>
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>218,341,053</b>	<b>15,838,278</b>	<b>5,124,629</b>	<b>239,303,960</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.

## 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 2022 года:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Депозиты в банках</b>				
На 1 января 2022 года	(9,234)	(9,234)	5,133,864	5,133,864
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(4,956,799)	(4,956,799)	52,219,363	52,219,363
Прекращение признания в течение периода	-	-	(8,809,753)	(8,809,753)
<b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b>	<b>(4,956,799)</b>	<b>(4,956,799)</b>	<b>43,409,610</b>	<b>43,409,610</b>
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Пересчет валют и прочие изменения	(19)	(19)	1,546,559	1,546,559
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>	<b>(4,966,052)</b>	<b>(4,966,052)</b>	<b>50,090,033</b>	<b>50,090,033</b>

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 2021 года, вызванные данными факторами:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Депозиты в банках</b>				
На 1 января 2021 года	(19,365)	(19,365)	10,610,428	10,610,428
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(9,201)	(9,201)	119,368,904	119,368,904
Прекращение признания в течение периода	19,429	19,429	(125,328,643)	(125,328,643)
<b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b>	<b>10,228</b>	<b>10,228</b>	<b>(5,959,739)</b>	<b>(5,959,739)</b>
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Пересчет валют и прочие изменения	(97)	(97)	483,175	483,175
<b>На 31 декабря 2021 г.</b>	<b>(9,234)</b>	<b>(9,234)</b>	<b>5,133,864</b>	<b>5,133,864</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 2022 года, вызванные данными факторами.

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого
		(в тысячах казахстанских тенге)						
<b>Кредиты выданные финансовым учреждениям</b>								
На 1 января 2022 года	(3,349,049)	(6,677,131)	(385,441)	(10,411,621)	197,108,830	27,890,939	3,752,900	228,752,674
<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)	240,546	(240,546)	-	-	(478,223)	478,223	-	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	19,504	-	(19,504)	-	(233,431)	-	233,43	-
Вновь созданные или приобретенные	(1,218,564)	-	-	(1,218,564)	51,667,609	-	-	51,667,609
Прекращение признания в течение периода	2,180,012	2,473,105	99,45	4,752,570	(106,005,425)	(14,881,677)	(2,350,636)	(123,237,738)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	(458,505)	-	-	(458,505)	-	-	-	-
Амортизация дисконта	(116,137)	(16,795)	(10,436)	(143,370)	3,449,316	499,266	310,790	4,259,376
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>	<b>(2,702,193)</b>	<b>(4,461,367)</b>	<b>(315,936)</b>	<b>(7,479,490)</b>	<b>145,508,676</b>	<b>13,986,751</b>	<b>1,946,490</b>	<b>161,441,921</b>



**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 2021 года, вызванные данными факторами.

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого
		увеличения кредитного риска)	кредитно-обесцененным активам)			увеличения кредитного риска)	кредитно-обесцененным активам)	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>								
<b>Кредиты выданные финансовым учреждениям</b>								
На 1 января 2021 года	(2,843,477)	(8,986,970)	(238,257)	(12,068,704)	181,546,964	36,849,738	248,267	218,644,971
<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)	465,145	(465,145)	-	-	(5,083,155)	5,083,155	-	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	-	1,635,318	(1,635,318)	-	-	(9,394,244)	9,394,244	-
Вновь созданные или приобретенные	(1,457,105)	-	-	(1,457,105)	48,218,846	-	-	48,218,846
Прекращение признания в течение периода	51,340	1,391,047	1,488,98	2,931,371	(29,679,040)	(5,094,748)	(5,880,447)	(40,654,235)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	787,313	(109,612)	-	677,701	-	-	-	-
Амортизация дисконта	(262,667)	(148,159)	-	(410,826)	2,247,839	452,885	-	2,700,724
Прочие изменения	(89,598)	6,390	(850)	(84,058)	(142,624)	(5,847)	(9,161)	(157,632)
<b>На 31 декабря 2021 г.</b>	<b>(3,349,049)</b>	<b>(6,677,131)</b>	<b>(385,441)</b>	<b>(10,411,621)</b>	<b>197,108,830</b>	<b>27,890,939</b>	<b>3,752,907</b>	<b>228,752,674</b>

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов, выданные в рамках программ исламского финансирования произошедшие в интервале между началом и концом 2022 года:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования</b>				
На 1 января 2022 года	(286,980)	(286,980)	16,125,258	16,125,258
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(7,297)	(7,297)	410,000	410,000
Прекращение признания в течение периода	11,220	11,220	(481,389)	(481,389)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	86,175	86,175	-	-
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>	<b>(196,882)</b>	<b>(196,882)</b>	<b>16,053,869</b>	<b>16,053,869</b>

## 8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов, выданные в рамках программ исламского финансирования произошедшие в интервале между началом и концом 2021 года:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования</b>				
На 1 января 2021 года	(203,375)	(203,375)	12,477,188	12,477,188
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(98,644)	(98,644)	3,963,702	3,963,702
Прекращение признания в течение периода	15,039	15,039	(315,632)	(315,632)
<b>На 31 декабря 2021 г.</b>	<b>(286,980)</b>	<b>(286,980)</b>	<b>16,125,258</b>	<b>16,125,258</b>

Информация о справедливой стоимости каждой категории средств в финансовых учреждениях приведена в Примечании 29. Анализ процентных ставок средств в финансовых учреждениях представлен в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 31.

Степень снижения кредитного риска, связанного с обесцененными финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, предоставляемая обеспечением и другими механизмами повышения качества кредита, представлена путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным обеспечением»).

В таблице ниже отражено влияние обеспечения на обесцененные активы по состоянию на 31 декабря 2022 года.

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Обесцененные активы:</b>				
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	1,707,386	5,556,544	239,108	31,791

В таблице ниже отражено влияние обеспечения на обесцененные активы по состоянию на 31 декабря 2021 года.

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным Обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Обесцененные активы:</b>				
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	3,513,797	8,424,448	239,108	31,791

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

В следующей таблице содержится анализ подверженности кредитному риску финансовых инструментов, по которым признан резерв по ожидаемым кредитным убыткам на 31 декабря 2022 года. Валовая балансовая стоимость финансовых активов также представляет максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам на 31 декабря 2022 года.

	<b>Средства в финансовых учреждениях</b>			
	<b>31 декабря 2022 года</b>			
	<b>Группировка ОКУ</b>			
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
	<b>12-мес. ОКУ</b>	<b>Срочн. ОКУ</b>	<b>Срочн. ОКУ</b>	
- с рейтингом от BBB- до BBB+	45,614,306	-	-	45,614,306
- с рейтингом от BB- до BB+	19,465,318	-	-	19,465,318
- с рейтингом от B- до B+	60,375,619	13,986,751	1,707,38	76,069,756
Внутренняя оценка Фонда:				
- Хороший уровень	23,814,722	-	-	23,814,722
- Удовлетворительный уровень	62,382,613	-	-	62,382,613
- Дефолт	-	-	239,10	239,108
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>211,652,578</b>	<b>13,986,751</b>	<b>1,946,49</b>	<b>227,585,823</b>
Резерв под убытки	(7,865,127)	(4,461,367)	(315,930)	(12,642,424)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>203,787,451</b>	<b>9,525,384</b>	<b>1,630,564</b>	<b>214,943,399</b>

В следующей таблице содержится анализ подверженности кредитному риску финансовых инструментов, по которым признан резерв по ожидаемым кредитным убыткам на 31 декабря 2020 года. Валовая балансовая стоимость финансовых активов также представляет максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам на 31 декабря 2021 года.

	<b>Средства в финансовых учреждениях</b>			
	<b>31 декабря 2021 года</b>			
	<b>Группировка ОКУ</b>			
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Этап 1</b>	<b>Этап 2</b>	<b>Этап 3</b>	<b>Итого</b>
	<b>12-мес. ОКУ</b>	<b>Срочн. ОКУ</b>	<b>Срочн. ОКУ</b>	
- с рейтингом от BBB- до BBB+	47,611,327	-	-	47,611,327
- с рейтингом от BB- до BB+	87,001,735	-	-	87,001,735
- с рейтингом от B- до B+	51,895,240	27,890,939	3,513,79	83,299,976
Внутренняя оценка Фонда:				
- Хороший уровень	20,898,891	-	-	20,898,891
- Удовлетворительный уровень	10,960,758	-	-	10,960,758
- Дефолт	-	-	239,10	239,108
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>218,367,951</b>	<b>27,890,939</b>	<b>3,752,90</b>	<b>250,011,795</b>
Резерв под убытки	(3,645,263)	(6,677,131)	(385,441)	(10,707,835)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>214,722,688</b>	<b>21,213,808</b>	<b>3,367,464</b>	<b>239,303,960</b>

**9 Кредиты и авансы клиентам**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>
Кредиты малым и средним предприятиям	3,351,781	728,852
Дебиторская задолженность по выплаченным гарантиям	4,112,681	2,149,219
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(4,864,445)	(2,625,823)
<b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>	<b>2,600,021</b>	<b>252,248</b>

В связи с повышенным риском введения санкций в отношении дочерних банков российских банков на территории Казахстана, Фонд принял меры по снижению размещенных средств в данных банках (Примечание 2). Одной из таких мер была уступка требований по портфелям данных банков Фонду в счет погашения задолженности банков перед Фондом.

11 марта 2022 года Фонд заключил договор цессии с одним из таких банков и принял портфель кредитов на сумму 1,346,970 тысяч тенге. 8 и 12 апреля 2022 года Фонд заключил договоры цессии с другим банком и принял портфель кредитов на сумму 10,305,120 тысяч тенге. Фонд рассчитал справедливую стоимость данных портфелей кредитов при первоначальном признании и признал убыток при первоначальном признании на сумму 1,820,575 тысяч тенге (Примечание 19).

Дебиторская задолженность по выплаченным гарантиям представляет собой требования Фонда в отношении субъектов малого и среднего бизнеса, которым Фонд выдал финансовые гарантии и по которым Фонд совершил выплаты в связи с наступлением дефолта данных компаний по их кредитам в банках второго уровня. Исторически Фонд получал незначительные выплаты по данной дебиторской задолженности, в связи с чем признан резерв под ожидаемые кредитные убытки на всю сумму данной задолженности.

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного периода. В таблице не раскрывается сумма резервов по дебиторской задолженности по выплаченным гарантиям в размере 4,112,681 тысяч тенге.

**АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

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

	Оценочный резерв под кредитные убытки					Валовая балансовая стоимость				
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значи- тельного кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам)	Первоначаль- но созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам)	Первоначаль- но созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>										
<b>Кредиты малым и средним предприятиям</b>										
На 1 января 2022 г.	-	-	(234,004)	(242,964)	(476,968)	994	-	234,003	493,851	728,852
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>										
Перевод:										
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	(134,380)	118,397	15,983	-	-	309,188	(278,703)	(30,485)	-	-
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 и Этапа 3 в Этап 2)	3,611	(283,068)	279,457	-	-	(561,088)	742,422	(181,334)	-	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	133,581	135,622	(269,203)	-	-	(460,837)	(255,962)	716,793	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(545,672)	-	-	-	(545,672)	10,484,749	-	-	-	10,484,749
Прекращение признания в течение периода	447,233	26,664	88,867	31,675	594,439	(7,763,831)	(52,958)	(156,358)	(262,041)	(8,235,188)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	110,235	(14,473)	(340,262)	-	(244,500)	-	-	-	-	-
Амортизация дисконта и начисление вознаграждения	(93,178)	(2,121)	(4,363)	-	(99,662)	307,022	19,945	53,793	7,641	388,407
<b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b>	<b>(78,570)</b>	<b>(18,979)</b>	<b>(229,521)</b>	<b>31,675</b>	<b>(295,395)</b>	<b>2,315,203</b>	<b>174,744</b>	<b>402,413</b>	<b>(254,397)</b>	<b>2,637,968</b>
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>										
Списания	-	-	15,032	-	15,032	-	-	(15,032)	-	(15,032)
На 31 декабря 2022 г.	(78,570)	(18,979)	(448,493)	(211,289)	(757,331)	2,316,197	174,744	621,383	239,451	3,351,788



**АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

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

	Оценочный резерв под кредитные убытки					Валовая балансовая стоимость				
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значи- тельного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам)	Первоначаль- но созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам)	Первоначаль- но созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>										
<b>Кредиты малым и средним предприятиям</b>										
На 1 января 2021 г.	-	-	(153,335	(323,269	(476,604	4,828	-	153,69€	875,04	1,033,57
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>										
Перевод: - в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	17,24 (17,244	-	(17,244	-	-	(385,308)	-	385,30€	-	-
Вновь созданные или приобретенные Прекращение признания в течение периода	(17,244	-	-	-	(17,244	385,308	-	-	-	385,30
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	-	-	229,32€	104,02	333,34	(3,834)	-	(287,511	(459,79€	(751,14€
Амортизация дисконта и начисление вознаграждения	-	-	(312,122	-	(312,122	-	-	-	-	-
	-	-	-	(23,721	(23,721	-	-	1,88€	78,60	80,49
<b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b>	-	-	(100,046	80,30	(19,742	(3,834)	-	99,68€	(381,19€	(285,341
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>										
Списания	-	-	19,37€	-	19,37	-	-	(19,37€	-	(19,37€
На 31 декабря 2021 г.	-	-	(234,003	(242,965	(476,968	994	-	234,00€	493,85	728,85

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

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по кредитам и авансам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, для которых признан оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. В таблице ниже балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным кредитам.

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Первоначаль- но созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого
<b>Кредиты малым и средним предприятиям</b>					
<i>Непросроченные</i>	2,295,572	173,316	328,373	10,781	2,808,042
<i>Просроченные:</i>					
- с задержкой платежа менее 31 дней	20,627	-	-	-	20,627
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	1,428	-	-	1,428
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	293,016	228,675	521,691
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>2,316,199</b>	<b>174,744</b>	<b>621,389</b>	<b>239,456</b>	<b>3,351,788</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(78,570)	(18,979)	(448,493)	(211,289)	(757,331)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>2,237,629</b>	<b>155,765</b>	<b>172,896</b>	<b>28,167</b>	<b>2,594,457</b>

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

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Первоначаль- но созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого
<b>Кредиты малым и средним предприятиям</b>					
<i>Непросроченные</i>	994	-	-	-	994
<i>Просроченные:</i>					
- с задержкой платежа менее 31 дней	-	-	-	-	-
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	-	-	-	-	-
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	-	-	-	-
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	234,003	493,855	727,858
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>994</b>	<b>-</b>	<b>234,003</b>	<b>493,855</b>	<b>728,852</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	<b>(234,003)</b>	<b>(242,965)</b>	<b>(476,968)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>994</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>250,890</b>	<b>251,884</b>

Ниже представлена концентрация кредитов по отраслям экономики:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2022 г.		31 декабря 2021 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	946,563	36.48%	61,276	24.33%
Пищевая промышленность	481,125	18.54%	13,543	5.38%
Предоставление услуг	605,287	23.33%	30,924	12.28%
Обрабатывающая промышленность	413,492	15.94%	9,677	3.84%
Транспорт и складирование	95,681	3.69%	16,989	6.74%
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	33,415	1.29%	6,234	2.47%
Прочие отрасли	18,894	0.73%	113,241	44.96%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>2,594,457</b>		<b>251,884</b>	

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

Ниже приводится анализ обеспечения по корпоративным кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Кредиты малым и средним предприятиям</b>	<b>Итого</b>
Кредиты, обеспеченные:		
- объектами жилой недвижимости	746,389	746,389
- другими объектами недвижимости	1,355,430	1,355,430
- транспортными средствами и оборудованием	358,137	358,137
<b>Итого</b>	<b>2,459,956</b>	<b>2,459,956</b>
Необеспеченные кредиты	134,501	134,501
<b>Итого балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (сумма, представляющая подверженность кредитному риску по каждому классу кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости)</b>	<b>2,594,457</b>	<b>2,594,457</b>

Ниже приводится анализ обеспечения по корпоративным кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Кредиты малым и средним предприятиям</b>	<b>Итого</b>
Кредиты, обеспеченные:		
- объектами жилой недвижимости	61,365	61,365
- другими объектами недвижимости	52,753	52,753
- обращающимися ценными бумагами	99,001	99,001
<b>Итого</b>	<b>213,119</b>	<b>213,119</b>
Необеспеченные кредиты	38,765	38,765
<b>Итого балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (сумма, представляющая подверженность кредитному риску по каждому классу кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости)</b>	<b>251,884</b>	<b>251,884</b>

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

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 2022 года:

	<b>Активы с избыточным обеспечением</b>		<b>Активы с недостаточным обеспечением</b>	
	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Кредиты малым и средним предприятиям	2,459,956	18,754,302	134,501	-
Прочие кредиты	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>2,459,956</b>	<b>18,754,302</b>	<b>134,501</b>	<b>-</b>

В таблице ниже отражено воздействие обеспечения по состоянию на 31 декабря 2021 года:

	<b>Активы с избыточным обеспечением</b>		<b>Активы с недостаточным обеспечением</b>	
	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Кредиты малым и средним предприятиям	212,125	2,028,050	38,765	-
Прочие кредиты	994	7,507	-	-
<b>Итого</b>	<b>213,119</b>	<b>2,287,805</b>	<b>38,765</b>	<b>-</b>



**10 Инвестиции в долговые ценные бумаги**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2021 г.</b>
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13,426,688	40,536,848
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,828,881	5,529,965
Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	74,139	934,811
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги</b>	<b>19,329,708</b>	<b>47,001,624</b>

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2022 г. по категориям и классам оценки.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании</b>	<b>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>Итого</b>
Ноты НБ РК	-	49,676	-	49,676
Казахстанские государственные облигации	74,139	9,605,874	-	9,680,013
Корпоративные облигации	-	4,727,051	5,007,962	9,735,013
Облигаций международных финансовых организаций	-	-	-	-
Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	830,949	830,949
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2022 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b>	<b>74,139</b>	<b>14,382,601</b>	<b>5,838,911</b>	<b>20,295,651</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(955,913)	(10,030)	(965,943)
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2022 г. (балансовая стоимость)</b>	<b>74,139</b>	<b>13,426,688</b>	<b>5,828,881</b>	<b>19,329,708</b>

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

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 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
Ноты НБ РК	-	27,542,151	-	27,542,151
Казахстанские государственные облигации	934,811	6,087,499	-	7,022,310
Корпоративные облигации	-	4,980,711	4,712,972	9,693,683
Облигаций международных финансовых организаций	-	1,943,378	-	1,943,378
Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	829,645	829,645
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b>	<b>934,811</b>	<b>40,553,739</b>	<b>5,542,617</b>	<b>47,031,167</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(16,891)	(12,652)	(29,543)
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 г. (балансовая стоимость)</b>	<b>934,811</b>	<b>40,536,848</b>	<b>5,529,965</b>	<b>47,001,624</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 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<b>Непросроченные и необесцененные</b> - с рейтингом от BBB- до BBB+	74,139	-	74,139
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>74,139</b>	<b>-</b>	<b>74,139</b>

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 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<b>Непросроченные и необесцененные</b> - с рейтингом от BBB- до BBB+	934,811	-	934,811
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>934,811</b>	<b>-</b>	<b>934,811</b>

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

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце-ненным активам)	Итого
Ноты НБ РК	49,774	-	49,774
Казахстанские государственные облигации	9,767,335	-	9,767,335
Облигаций международных финансовых организаций			
<b>Корпоративные облигации</b>			
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	3,667,475	-	3,667,475
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	651,108	-	651,108
- не имеющие рейтинга	-	1,006,569	1,006,569
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2022 года</b>	<b>14,135,692</b>	<b>1,006,569</b>	<b>15,142,261</b>
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(4,226)	(951,687)	(955,913)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(704,778)	(54,882)	(759,660)
<b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2022 года</b>	<b>13,426,688</b>	<b>-</b>	<b>13,426,688</b>

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Ноты НБ РК	27,564,440	27,564,440
Казахстанские государственные облигации	9,524,841	9,524,841
Облигаций международных финансовых организаций	1,950,276	1,950,276
<b>Корпоративные облигации</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	1,108,830	1,108,830
- с рейтингом от В- до В+	527,525	527,525
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2021 года</b>	<b>40,675,912</b>	<b>40,675,912</b>
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(16,891)	(16,891)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(122,173)	(122,173)
<b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2021 года</b>	<b>40,536,848</b>	<b>40,536,848</b>

## 10 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения. В течение 2022 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 2022 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 27.

В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2022 г. также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные облигации	Облигации прочих корпоративных эмитентов	Итого
- с рейтингом от В- до В+	5,007,962	830,949	5,838,911
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>5,007,962</b>	<b>830,949</b>	<b>5,838,911</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(10,030)	(10,030)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>5,007,962</b>	<b>820,919</b>	<b>5,828,881</b>

В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2021 г. также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные облигации	Облигации прочих корпоративных эмитентов	Итого
- с рейтингом от В- до В+	4,712,972	829,645	5,542,617
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>4,712,972</b>	<b>829,645</b>	<b>5,542,617</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(12,652)	(12,652)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>4,712,972</b>	<b>816,993</b>	<b>5,529,965</b>

13 и 14 декабря 2018 года Фонд приобрел облигации АО «ЦеснаБанк» путем обмена на займы, которые Фонд выдал ранее АО «ЦеснаБанк». Номинальная стоимость данных облигаций составляла 32,800,312 тыс. тенге без учета начисленных процентов. Фонд оценил справедливую стоимость облигаций методом дисконтированных платежей по ставке 15.45% которая составила 3,935,983 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года. Отсутствие оценочных резервов объясняется тем, что возмещаемая стоимость равна балансовой стоимости.

Руководство Фонда намерено удерживать данные облигации для получения контрактных денежных потоков. Данные облигации прошли SPPI-test при первоначальном признании и учитываются по амортизированной стоимости.

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

11 Основные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Земля и здания	Оборудование, офисная мебель и принадлежности	Транспортные средства	Актив на право пользования: Здания	Итого
Стоимость на 1 января 2021 года		2,310,009	1,649,025	185,693	389,003	4,533,730
Накопленная амортизация		(373,629)	(1,419,103)	(164,509)	(215,224)	(2,172,465)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2021 года</b>		<b>1,936,380</b>	<b>229,922</b>	<b>21,184</b>	<b>173,779</b>	<b>2,361,265</b>
Поступления		25,882	53,043	-	7,913	86,838
Выбытия		-	(110,895)	(21,998)	(396,916)	(529,809)
Амортизационные отчисления	23	(45,640)	(79,747)	(15,914)	(160,088)	(301,389)
Выбытие накопленной амортизации		-	107,614	21,998	375,312	504,924
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года</b>		<b>1,916,622</b>	<b>199,937</b>	<b>5,270</b>	<b>-</b>	<b>2,121,829</b>
Стоимость на 31 декабря 2021 года		2,335,891	1,591,173	163,695	-	4,090,759
Накопленная амортизация		(419,269)	(1,391,236)	(158,425)	-	(1,968,930)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года</b>		<b>1,916,622</b>	<b>199,937</b>	<b>5,270</b>	<b>-</b>	<b>2,121,829</b>
Поступления		40,706	82,220	35,920	365,973	524,819
Выбытия		-	(97,738)	(21,998)	(15,734)	(135,470)
Амортизационные отчисления	23	(55,707)	(75,614)	(5,271)	(172,456)	(309,048)
Выбытие накопленной амортизации		-	95,596	21,998	5,029	122,623
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года</b>		<b>1,901,621</b>	<b>204,401</b>	<b>35,919</b>	<b>182,812</b>	<b>2,324,753</b>
Стоимость на 31 декабря 2022 года		2,376,597	1,575,655	177,617	350,239	4,480,108
Накопленная амортизация		(474,976)	(1,371,254)	(141,698)	(167,427)	(2,155,355)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года</b>		<b>1,901,621</b>	<b>204,401</b>	<b>35,919</b>	<b>182,812</b>	<b>2,324,753</b>



**АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**12 Прочие активы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	291,780	184,258
За вычетом резерва под обесценение	(78,579)	(76,807)
<b>Итого финансовые активы в составе прочих активов</b>	<b>213,201</b>	<b>107,451</b>
Обеспечение, полученное за неплатежи	4,315,369	4,393,698
Предоплата за услуги	305,843	119,564
Налоги помимо подоходного налога	177,501	297,618
Сырье и материалы	44,092	35,777
Незавершенное строительство	3,371	16,588
Прочее	7,978	8,794
За вычетом резерва под обесценение	(2,826)	(3,524)
<b>Итого прочие активы</b>	<b>5,064,529</b>	<b>4,975,966</b>

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 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дебиторская зadолженность</b>	<b>Итого</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от BB- до BB+	1,167	1,167
- с рейтингом от B- до B+	1,344	1,344
- не имеющие рейтинга	201,962	201,962
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>204,473</b>	<b>204,473</b>
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>		
Просроченные		
- с задержкой платежа от 30 до 360 дней	71,295	71,295
- с задержкой платежа свыше 360 дней	16,012	16,012
<b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b>	<b>87,307</b>	<b>87,307</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(78,579)</b>	<b>(78,579)</b>
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>213,201</b>	<b>213,201</b>

## 12 Прочие активы (продолжение)

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>Итого</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от BBB- до BBB+	875	875
- с рейтингом от BB- до BB+	1,402	1,402
- с рейтингом от B- до B+	10,424	10,424
- не имеющие рейтинга	82,458	82,458
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>95,159</b>	<b>95,159</b>
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>		
<i>Просроченные</i>		
- с задержкой платежа от 30 до 360 дней	76,381	76,381
- с задержкой платежа свыше 360 дней	12,719	12,719
<b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b>	<b>89,100</b>	<b>89,100</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(76,807)</b>	<b>(76,807)</b>
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>107,452</b>	<b>107,452</b>

Анализ изменения резерва под обесценение за 2022 и 2021 годы:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2022 г.			2021 г.		
	<b>Прочие финансовые активы</b>	<b>Прочие активы</b>	<b>Итого</b>	<b>Прочие финансовые активы</b>	<b>Прочие активы</b>	<b>Итого</b>
<b>Резерв под обесценение на 1 января</b>	<b>(76,807)</b>	<b>(3,524)</b>	<b>(80,331)</b>	<b>(61,345)</b>	<b>(3,748)</b>	<b>(65,093)</b>
(Отчисления в резерв)/ восстановление резерва под обесценение в течение года	(2,464)	632	(1,832)	(15,707)	224	(15,483)
Средства, списанные в течение года как безнадежные	575	66	641	245	-	245
Курсовая разница	-	-	-	-	-	-
Перенос провизии в связи с реклассификацией активов со 100% провизией	117	-	117	-	-	-
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>	<b>(78,579)</b>	<b>(2,826)</b>	<b>(81,405)</b>	<b>(76,807)</b>	<b>(3,524)</b>	<b>(80,331)</b>

См. Примечание 29 в отношении оценочной справедливой стоимости прочих финансовых активов. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 31.

### 13 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>
АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 10.65%)	102,446,602	96,380,615
Муниципальные органы (0.01% - 1%)	45,724,759	53,144,684
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (2% - 5.5%)	19,416,325	19,416,325
Министерство Финансов Республики Казахстан (0%)	386,689	360,905
<b>Итого заемные средства</b>	<b>167,974,375</b>	<b>169,302,529</b>

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. В 2019 году Фонд получил заем от АО «НУХ «Байтерек» в размере 16 миллиардов тенге под 0.1% годовых со сроком погашения 15 лет. Подходы к оценке справедливой стоимости при первоначальном признании данных займов представлены в Примечании 4.

По заемным средствам от АО «ФНБ Самрук-Казына», Министерства Финансов Республики Казахстан и муниципальных органов Фонд принимает договорные процентные ставки как рыночные в связи с тем, что данные организации не предоставляют финансирование другим организациям на коммерческой основе и следовательно на рынке отсутствуют подобные кредиты.

Информация о справедливой стоимости каждой категории заемных средств приведена в Примечании 29. Анализ процентных ставок заемных средств представлен в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 31.

### 14 Выпущенные долговые ценные бумаги

В 2021 году Фонд осуществил привлечение средств в размере 1 миллиард тенге с купонной ставкой 11.9% годовых, срок обращения 5 лет, путем выпуска социальных облигаций. Данные средства размещены в АО «Bank RBK» 8 ноября 2021 года для целей финансирования программ Фонда по поддержке малого и среднего бизнеса.

В 2020 году Фонд осуществил привлечение средств в размере 200 миллионов тенге, купонная ставка 11,75% срок обращения 3 года, путем выпуска зеленых облигаций. Данные средства размещены в ДБ АО «Сбербанк» 31 марта 2021 года для целей финансирования программ Фонда по поддержке малого и среднего бизнеса.

В 2022 году Фонд не осуществлял выпуск или погашение долговых ценных бумаг.

Информация об оценке справедливой стоимости каждой категории выпущенных долговых ценных бумаг приведена в Примечании 29. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 27. Информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами раскрыта в Примечании 31.

## 15 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>
Банки	4,737,563	5,557,895
Муниципальные органы	175,725	2,235,070
<b>Итого обязательства по программам субсидирования</b>	<b>4,913,288</b>	<b>7,792,965</b>

Обязательства по программам субсидирования представляют собой средства, полученные от местных исполнительных органов, республиканского бюджета от Министерства национальной экономики Республики Казахстан, «Программа Развития Организации Объединенных Наций» в РК». Такие средства далее передаются банкам второго уровня в т.ч. и в их региональные филиалы в качестве оплаты по субсидированным правительством проектам согласно национальному проекту по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы, Механизму кредитования и финансового лизинга приоритетных проектов.

Информация об оценке справедливой стоимости приведена в Примечании 29. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 31.

## 16 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям		41,234,839	31,305,328
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	28	34,115,028	25,556,498
<b>Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b>		<b>75,349,867</b>	<b>56,861,826</b>

Финансовые гарантии представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в рамках реализации Национального проекта по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы, согласно постановлению Правительства Республики Казахстан от 12 октября 2021 года №728 и Механизма кредитования и финансового лизинга приоритетных проектов, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 11 декабря 2018 года №820 «О некоторых вопросах обеспечения долгосрочной тенговой ликвидности для решения задачи доступного кредитования». программы гарантирования «Даму-Оптима», утвержденной решением Правления Фонда от 22 января 2018 г., протокол № 05/2018 и Национального проект по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы, утвержденный постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 октября 2021 года №728, в обеспечение исполнения обязательств субъектов частного предпринимательства по кредитам/микрокредитам/лизинговым сделкам перед банками второго уровня/микрофинансовыми организациям/ лизинговыми компаниями.

В рамках программ Фонд является финансовым агентом между координатором программы и субъектом частного предпринимательства. Стоимость комиссии, которую оплачивает координатор программы на местном уровне Фонду, составляет 20% от суммы финансовой гарантии (кроме Даму-Оптима). Полученная стоимость комиссии относится на доходы с отсрочкой, путем прямолинейного отнесения на доходы в течение срока жизни выпущенной гарантии. Остальное увеличение по выданным гарантиям связано с общим увеличением объемов гарантирования малого и среднего предпринимательства

Важные оценки и профессиональные суждения в части учета выданных гарантий представлены в Примечании 4. Информация о справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера приведена в Примечании 29. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 31.

**АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**17 Прочие обязательства**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>
Кредиторская задолженность	273,513	325,541
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	128,345	127,435
Финансовая аренда	199,046	4,714
<b>Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств</b>	<b>600,904</b>	<b>457,690</b>
Резервы по неиспользованным отпускам	171,521	169,509
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	165,301	130,300
Авансы полученные	101,396	127,488
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	134,672	91,173
Прочее	1,078	542
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>1,174,872</b>	<b>976,702</b>

Все вышеуказанные обязательства будут погашены в течение 12 месяцев по окончании отчетного периода. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 29. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 31.

**18 Акционерный капитал**

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	<b>Кол-во акций в обращении (тысяч шт.)</b>	<b>Обыкновенные акции</b>	<b>Итого</b>
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	<b>27,762</b>	<b>102,920,273</b>	<b>102,920,273</b>
Выпущенные новые акции	-	-	-
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>27,762</b>	<b>102,920,273</b>	<b>102,920,273</b>
Выпущенные новые акции	-	-	-
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>27,762</b>	<b>102,920,273</b>	<b>102,920,273</b>

4 мая 2022 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, на общую сумму 17,521,673 тыс. тенге. Вся сумма дивидендов была выплачена Единственному Акционеру 13 июня 2022 года.

26 мая 2021 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, на общую сумму 3,334,015 тыс. тенге. Вся сумма дивидендов была выплачена Единственному Акционеру 31 мая 2021 года.

**19 Процентные доходы и расходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
<b>Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки</b>		
Средства в финансовых учреждениях	16,421,811	16,572,323
Денежные средства и их эквиваленты	15,548,888	5,559,130
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,067,294	2,803,030
Кредиты и авансы клиентам	1,087,463	100,398
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	401,095	381,363
<b>Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки</b>	<b>35,526,551</b>	<b>25,416,244</b>
<b>Прочие аналогичные доходы</b>		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25,276	119,025
<b>Итого прочие аналогичные доходы</b>	<b>25,276</b>	<b>119,025</b>
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>35,551,827</b>	<b>25,535,269</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Заемные средства	(7,651,853)	(7,217,605)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(142,500)	(58,539)
Расходы на выплату процентов по финансовой аренде	(24,518)	(9,913)
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(7,818,871)</b>	<b>(7,286,057)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>27,732,956</b>	<b>18,249,212</b>

Процентный доход по средствам в финансовых учреждениях и займам и авансам клиентам включает процентные доходы в сумме 4,209,663 тысяч тенге (2021 год: 3,885,300 тысяч тенге) от амортизации дисконта по займам, выданным по ставкам ниже рыночных (Примечание 4). Процентный доход по инвестиционным ценным бумагам включает процентные доходы в сумме 1,885,922 тысяч тенге (2021 год: 2,907,159 тысяч тенге) от амортизации дисконта.

Контрагенты, зарегистрированные в Казахстане, удерживают подоходный налог у источника выплаты в размере 15% от суммы процентов, подлежащих уплате Фонду. В течение 2022 года были произведены удержания налогов на общую сумму 1,799,132 тысяч тенге (2021 год: 1,643,465 тысяч тенге).

Процентный расход включает процентные расходы в сумме 6,266,022 тысяч тенге (2021 год: 5,398,704 тысячи тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.



## **20 Чистые комиссионные доходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Гарантии выданные	24,228,362	16,853,591
Услуги финансового агента	625,599	625,595
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>24,853,961</b>	<b>17,479,186</b>

Комиссионные доходы состоят из доходов по выпущенным гарантиям (Примечание 16), услуг субсидирования для ГУ Министерства национальной экономики Республики Казахстан, РГУ «Комитет по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства Министерства индустрии и инфраструктурного развития РК» в качестве оператора и финансового агента (Примечание 16), и услуг по поддержке начинающих предпринимателей в рамках реализации программы «Государственная программа развития и поддержки».

## **21 Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости**

В течение 2022 года Фонд получил досрочные погашения от четырех банков, которым ранее были выданы кредиты со ставками ниже рыночных, и признал доход от прекращения признания займов этим банкам на сумму 32,544,294 тысяч тенге. Оставшийся доход в сумме 249,681 тысяч тенге относится к досрочным погашениям кредитов от микрофинансовых организаций и займов, полученных Фондом в рамках договора цессии, по которым Фонд признал убыток при первоначальном признании.

В течение 2021 года Фонд получил частичные досрочные погашения от трех банков, которым ранее были выданы кредиты со ставками ниже рыночных, и признал доход от частичного прекращения признания займов этим банкам на сумму 6,521,994 тысяч тенге. Дополнительно Фонд признал доход от частичного досрочного погашения по займам от прочих организаций на 22,690 тысяч тенге (Примечание 8).

## **22 Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Расходы, возникающие при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных	(3,267,258)	(10,856,707)
<b>Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных</b>	<b>(3,267,258)</b>	<b>(10,856,707)</b>

В течение 2022 года Фонд признал чистый убыток при первоначальном признании кредитов и авансов клиентам, принятых Фондом в рамках договоров цессии, на сумму 1,820,575 тысяч тенге. Также Фонд признал чистый убыток при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных на сумму 1,446,683 тысяч тенге.

В декабре 2021 года Фонд сделал размещение средств в сумме 16,654,334 тысяч тенге, ранее полученных от АО «НУХ «Байтерек» в двух коммерческих банках под 2% годовых со сроками погашений в 2034 – 2035 годах. Фонд оценил справедливую стоимость данных займов и признал убыток при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных

Детальное описание операций и оценка финансовых результатов приведены в Важных оценках и профессиональных суждениях в применении учетной политики - Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных (Примечание 4).

**АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**23 Общие и административные расходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Расходы на содержание персонала	3,841,858	3,380,668
Ремонт и техническое обслуживание	288,114	175,951
Услуги связи	181,953	185,969
Амортизация актива на право пользования	172,456	160,088
Амортизация основных средств	136,592	141,301
Расходы на рекрутинг (аутсорсинг)	116,897	156,330
Комиссия брокеру (кастодиальное обслуживание)	129,219	85,064
Прочие налоги помимо подоходного налога	108,654	107,573
Командировочные расходы	84,764	72,852
Амортизация нематериальных активов	66,212	63,206
Юридические и консультационные услуги	59,575	69,926
Охранные услуги	58,405	51,618
Обучение	40,961	26,737
Коммунальные услуги	36,405	40,881
Материалы	30,916	37,467
Транспортные расходы	22,080	19,810
Расходы на содержание Совета директоров	19,342	19,670
Канцелярские принадлежности и типографские услуги	12,972	12,208
Банковские комиссии	12,661	12,274
Расходы на страхование	4,587	1,834
Аренда	3,789	-
Расходы по охране труда и технике безопасности	1,463	4,084
Представительские расходы	1,161	-
Реклама и маркетинг	-	13,949
Прочие	132,916	116,114
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>5,563,952</b>	<b>4,955,574</b>
Расходы на аутсорсинг	602,237	501,687
Реклама и маркетинг	183,879	82,609
Юридические и консультационные услуги	144,320	154,246
Расходы на содержание персонала (ФФПСХ)	142,083	8,613
Ремонт и техническое обслуживание	87,973	69,124
Командировочные расходы	23,321	-
Услуги связи	9,918	13,276
Канцелярские принадлежности и типографские услуги	6,306	9,972
Материалы	1,365	1,013
Услуги андеррайтинга	158	582
Обучение	-	323
Аренда	-	204
Прочие	17,746	20,756
<b>Итого расходы по реализации программ Фонда *</b>	<b>1,219,306</b>	<b>862,405</b>

\* В данную группу расходов включены затраты по нефинансовой поддержке предпринимателей, по рекламно-имиджевой кампании для популяризации деятельности Фонда и для продвижения финансовых и нефинансовых программ Фонда, по программе Фонда финансовой поддержки сельского хозяйства, по найму консультантов по сопровождению финансовых и нефинансовых программ Фонда.

Расходы на аутсорсинг в составе расходов по реализации программ Фонда представляют собой расходы по привлечению консультантов по обслуживанию финансовых и нефинансовых программ Фонда.

## **24 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>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Текущие расходы по налогу на прибыль	7,513,068	5,703,354
Отложенное налогообложение	4,968,426	(154,709)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>12,481,494</b>	<b>5,548,645</b>

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

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Фонда в 2022 году, составляет 20% (2021 год: 20%). Ниже представлена сверка теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>64,441,560</b>	<b>30,579,607</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2022 г.: 20%; 2021 г.: 20%)	12,888,312	6,115,921
Налоговые последствия доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:		
- необлагаемые доходы по ценным бумагам	(498,751)	(660,684)
- расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	91,933	93,408
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>12,481,494</b>	<b>5,548,645</b>

**24 Налог на прибыль (продолжение)**

**(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. Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2022 года, представлено следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>1 января 2022 года</b>	<b>(Отнесено)/ восстановлено на счет прибыли и убытка</b>	<b>31 декабря 2022 года</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды</b>			
Кредиты и авансы клиентам	(3,250)	250,43€	247,18
Средства в финансовых учреждениях:	2,059,970	754,862	2,814,83
Основные средства и нематериальные активы	(188,008)	(24,763)	(212,771)
Дисконт: заемные средства и средства в финансовых учреждениях	(1,243,836)	(5,765,090)	(7,008,92€)
Резерв по обязательствам кредитного характера	1,127,452	82,611	1,210,06
Исламское финансирование	1,346,666	(266,882)	1,079,78
Прочие обязательства	33,902	401	34,30
<b>Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)</b>	<b>3,132,896</b>	<b>(4,968,426)</b>	<b>(1,835,53€)</b>
Признанный отложенный налоговый актив	4,564,740	821,427	5,386,16
Признанное отложенное налоговое обязательство	(1,431,844)	(5,789,853)	(7,221,697)
<b>Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)</b>	<b>3,132,896</b>	<b>(4,968,426)</b>	<b>(1,835,53€)</b>

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2021 года, представлено следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>1 января 2021 года</b>	<b>(Отнесено)/ восстановлено на счет прибыли и убытка</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды</b>			
Кредиты и авансы клиентам	11,098	(14,348)	(3,250)
Средства в финансовых учреждениях:	2,412,670	(352,700)	2,059,970
Основные средства и нематериальные активы	(172,823)	(15,185)	(188,008)
Дисконт: заемные средства и средства в финансовых учреждениях	(2,421,118)	1,177,282	(1,243,836)
Резерв по обязательствам кредитного характера	1,792,120	(664,668)	1,127,452
Исламское финансирование	1,339,856	6,810	1,346,666
Прочие обязательства	16,384	17,518	33,902
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>2,978,187</b>	<b>154,709</b>	<b>3,132,896</b>
Признанный отложенный налоговый актив	5,572,128	(1,007,388)	4,564,740
Признанное отложенное налоговое обязательство	(2,593,941)	1,162,097	(1,431,844)
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>2,978,187</b>	<b>154,709</b>	<b>3,132,896</b>

## 25 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.

(в тысячах казахстанских тенге)	Обязательства по финансовой деятельности				Итого
	АО «НУХ «Байтерек»	МИО, АО «ФНБ «Самрук- Казына», МФ РК	Выпущенные долговые облигации	Финансо-вая аренда	
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2021 г.</b>	<b>90,549,594</b>	<b>85,275,311</b>	<b>209,139</b>	<b>178,498</b>	<b>176,212,542</b>
Движение денежных средств	(316,200)	(13,432,884)	976,500	(166,052)	(12,938,636)
Корректировки по курсовым разницам	-	9,102	-	-	9,102
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	6,147,221	1,070,385	58,539	(7,732)	7,268,413
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2021 г.</b>	<b>96,380,615</b>	<b>72,921,914</b>	<b>1,244,178</b>	<b>4,714</b>	<b>170,551,421</b>
Движение денежных средств	(516,148)	(8,489,643)	(142,500)	(184,340)	(9,332,631)
Корректировки по курсовым разницам	-	25,784	-	-	25,784
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	6,582,135	1,069,718	142,500	378,672	8,173,025
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>102,446,602</b>	<b>65,527,773</b>	<b>1,244,178</b>	<b>199,046</b>	<b>169,417,599</b>

Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств представляют собой амортизацию дисконта по заемным средствам, полученным от АО «НУХ Байтерек» по ставкам ниже рыночных и начисление процентов.

## 26 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:

- Проектные операции – данный сегмент включает денежные средства в РГУ «Национальный банк РК» используемые для выдачи обусловленных займов, кредитов выданных финансовым учреждениям, малому и среднему бизнесу, и выдачи финансовых гарантий;
- Инвестиционные операции – представляет собой операции с денежными средствами и их эквивалентами, ценными бумагами и средствами в других банках (депозиты).

**26 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 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Прим</b>	<b>Проектные операции</b>	<b>Инвестиционные операции</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	7	57,356,800	124,680,545	182,037,345
Средства в финансовых учреждениях	8	169,819,418	45,123,981	214,943,399
Кредиты и авансы клиентам	9	2,600,024	-	2,600,024
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		183,681	-	183,681
Инвестиции в долговые ценные бумаги	10	-	19,329,708	19,329,708
<b>Итого активы отчетного сегмента</b>		<b>229,959,923</b>	<b>189,134,234</b>	<b>419,094,157</b>
Заемные средства	13	167,974,375	-	167,974,375
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	-	1,244,178	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	15	4,913,288	-	4,913,288
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	16	75,349,867	-	75,349,867
<b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>		<b>248,237,530</b>	<b>1,244,178</b>	<b>249,481,708</b>
<b>Капитальные затраты</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>282,318</b>

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

**АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**26 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	14,612,019	1,809,792	16,421,811
Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам	1,087,463	-	1,087,463
Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги	-	2,493,665	2,493,665
Процентные доходы по денежным средствам их эквивалентам	-	15,548,888	15,548,888
Процентные расходы по заемным средствам	(7,651,853)	-	(7,651,853)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	-	(142,500)	(142,500)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>8,047,629</b>	<b>19,709,845</b>	<b>27,757,474</b>
Восстановление/ (создание) резерва под обесценение	765,301	(4,888,306)	(4,123,005)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>	<b>8,812,930</b>	<b>14,821,539</b>	<b>23,634,469</b>
Комиссионные доходы	24,853,961	-	24,853,961
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	12,497	12,497
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	(3,267,258)	-	(3,267,258)
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	32,793,975	-	32,793,975
Обесценение долговых ценных бумаг	-	(936,400)	(936,400)
(Отчисления в резерв)/Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	(6,388,865)	-	(6,388,865)
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	(25,785)	407,494	381,709
Расходы по реализации программ Фонда	(1,219,306)	-	(1,219,306)
Общие и административные расходы	(2,908,210)	(277,910)	(3,186,120)
<b>Результаты сегмента</b>	<b>52,651,442</b>	<b>14,027,220</b>	<b>66,678,662</b>



**26 Сегментный анализ (продолжение)**

В таблице ниже приведена сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Прим</b>	<b>Проектные операции</b>	<b>Инвестиционные операции</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	7	8,438,524	68,443,859	76,882,383
Средства в финансовых учреждениях	8	234,179,331	5,124,629	239,303,960
Кредиты и авансы клиентам	9	252,248	-	252,248
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		77,899	-	77,899
Инвестиции в долговые ценные бумаги	10	-	47,001,624	47,001,624
<b>Итого активы отчетного сегмента</b>		<b>242,948,002</b>	<b>120,570,112</b>	<b>363,518,114</b>
Заемные средства	13	169,302,529	-	169,302,529
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	-	1,244,178	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	15	7,792,965	-	7,792,965
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	16	56,861,826	-	56,861,826
<b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>		<b>233,957,320</b>	<b>1,244,178</b>	<b>235,201,498</b>
<b>Капитальные затраты</b>		-	-	<b>175,363</b>

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

**АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**26 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	16,092,089	480,234	16,572,323
Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам	100,397	-	100,397
Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги	-	3,303,418	3,303,418
Процентные доходы по денежным средствам их эквивалентам	-	5,559,130	5,559,130
Процентные расходы по заемным средствам	(7,217,605)	-	(7,217,605)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	-	(58,539)	(58,539)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>8,974,881</b>	<b>9,284,243</b>	<b>18,259,124</b>
Восстановление резерва под обесценение	1,407,845	10,228	1,418,073
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>	<b>10,382,726</b>	<b>9,294,471</b>	<b>19,677,197</b>
Комиссионные доходы	17,479,187	-	17,479,187
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	75,345	75,345
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	(10,856,707)	-	(10,856,707)
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	6,544,684	-	6,544,684
Обесценение долговых ценных бумаг (Отчисления в резерв)/Восстановление резерва под обесценение прочих активов	(15,707)	(71,271)	(86,978)
(Отчисления в резерв)/Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	3,377,843	-	3,377,843
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	(9,102)	88,587	79,485
Расходы по реализации программ Фонда	(862,405)	-	(862,405)
Общие и административные расходы	(2,223,643)	(165,294)	(2,388,937)
<b>Результаты сегмента</b>	<b>23,816,876</b>	<b>9,209,426</b>	<b>33,026,302</b>

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
<b>Итого активы отчетного сегмента</b>	<b>419,094,157</b>	<b>363,518,114</b>
Основные средства	2,141,941	2,121,829
Нематериальные активы	324,883	267,623
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	633,394	3,357,383
Отложенный налоговый актив	-	3,132,896
Актив на право пользования	182,812	-
Долгосрочные активы для продажи	39,262	153,173
Прочие активы	5,064,529	4,975,966
<b>Итого активы</b>	<b>427,480,978</b>	<b>377,526,984</b>

## 26 Сегментный анализ (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2022 г.	2021 г.
<b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>	<b>249,481,708</b>	<b>235,201,498</b>
Отложенное налоговое обязательство	1,835,530	-
Прочие обязательства	1,174,872	976,702
<b>Итого обязательства</b>	<b>252,492,110</b>	<b>236,178,200</b>

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2022 г.	2021 г.
<b>Результаты сегмента</b>	<b>66,678,662</b>	<b>33,026,302</b>
Общие и административные расходы	(2,377,832)	(2,566,637)
Чистые прочие операционные доходы	140,730	119,942
Прибыль до налогообложения	64,441,560	30,579,607
Расходы по налогу на прибыль	(12,481,494)	(5,548,645)
<b>Прибыль за год</b>	<b>51,960,066</b>	<b>25,030,962</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 2022 или 2021 году.

## 27 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.

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.

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

### **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.

**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.

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

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.

**27 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 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>От 1 года и выше</b>	<b>Балансовая стоимость</b>
<b>31 декабря 2022 года</b>						
Итого финансовые активы	192,561,13	1,540,115	6,037,64	8,675,58	210,492,88	419,307,35
Итого финансовые обязательства	(81,477,612	(763,133)	(484,610	(19,781,650	(147,575,590	(250,082,612
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2022 года</b>	<b>111,083,52</b>	<b>776,982</b>	<b>5,553,03</b>	<b>(11,106,070</b>	<b>62,917,28</b>	<b>169,224,74</b>
<b>31 декабря 2021 года</b>						
Итого финансовые активы	91,592,83	20,332,351	9,357,87	7,746,43	234,585,65	363,615,15
Итого финансовые обязательства	(63,642,080	(2,569,247)	(83,741	(254,150	(169,109,950	(235,659,180
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2021 года</b>	<b>27,950,75</b>	<b>17,763,104</b>	<b>9,274,13</b>	<b>7,492,27</b>	<b>65,475,69</b>	<b>127,955,96</b>

**Средние ставки вознаграждения.** Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

<i>% в год</i>	<b>2022 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения</b>	<b>2021 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения</b>
<b>Процентные активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	14.21%	7.75%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.68%	5.16%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6.15%	8.42%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	7.21%	7.21%
Средства в финансовых учреждениях	6.52%	7.77%
Кредиты и авансы клиентам	14.49%	16.25%
Прочие финансовые активы	-	-
<b>Процентные обязательства</b>		
Заемные средства от АО «НУХ «Байтерек»	6.81%	6.81%
Заемные средства от прочих организаций	0.01-5.5%	0.01-5.5%
Выпущенные долговые ценные бумаги	11.88%	11.88%
Обязательства по программам субсидирования	-	-
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-
Прочие финансовые обязательства	9%	9%

**27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**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.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2022 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	182,036,514	94	737	182,037,345
Инвестиции в долговые ценные бумаги	16,092,759	3,236,949	-	19,329,708
Средства в финансовых учреждениях	214,867,224	76,175	-	214,943,399
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	183,681	-	-	183,681
Кредиты и авансы клиентам	2,600,024	-	-	2,600,024
Прочие финансовые активы	213,201	-	-	213,201
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>415,993,403</b>	<b>3,313,218</b>	<b>737</b>	<b>419,307,358</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	167,587,686	386,689	-	167,974,375
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,244,178	-	-	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	4,913,288	-	-	4,913,288
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	75,349,867	-	-	75,349,867
Прочие финансовые обязательства	600,904	-	-	600,904
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>249,695,923</b>	<b>386,689</b>	<b>-</b>	<b>250,082,612</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2022 года</b>	<b>166,297,480</b>	<b>2,926,529</b>	<b>737</b>	<b>169,224,746</b>

**27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2021 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	76,881,842	75	466	76,882,383
Инвестиции в долговые ценные бумаги	47,001,624	-	-	47,001,624
Средства в финансовых учреждениях	239,236,581	67,379	-	239,303,960
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	77,899	-	-	77,899
Кредиты и авансы клиентам	252,248	-	-	252,248
Прочие финансовые активы	97,037	-	-	97,037
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>363,547,231</b>	<b>67,454</b>	<b>466</b>	<b>363,615,151</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	168,941,624	360,905	-	169,302,529
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,244,178	-	-	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	7,792,965	-	-	7,792,965
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	56,861,826	-	-	56,861,826
Прочие финансовые обязательства	457,690	-	-	457,690
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>235,298,283</b>	<b>360,905</b>	<b>-</b>	<b>235,659,188</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2021 года</b>	<b>128,248,948</b>	<b>(293,451)</b>	<b>466</b>	<b>127,955,963</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. 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:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>На 31 декабря 2022 года</b>		<b>На 31 декабря 2021 года</b>	
	<b>Воздействие на прибыль или убыток</b>	<b>Воздействие на капитал</b>	<b>Воздействие на прибыль или убыток</b>	<b>Воздействие на капитал</b>
Укрепление доллара США на 16.47% (2021 г.: укрепление на 3.98%)	385,599	385,599	(9,343)	(9,343)
Ослабление доллара США на 16.47% (2021 г.: ослабление на 3.98%)	(385,599)	(385,599)	9,343	9,343

Расчет укрепления и ослабления доллара США в 2022 году сделан в соответствии с внутренними нормативными документами Фонда, согласно которым, в связи с увеличенной волатильностью обменных курсов иностранных валют по отношению к тенге в течение 2022 года, было принято решение использовать больший процент изменения в сравнении с 2021 годом.



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

**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.

Кредитный риск для забалансовых финансовых инструментов определен как вероятность понесения убытков в результате невыполнения 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.

## 27 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% - 0.52%;
Хороший уровень	BB+ – B+	0.53% - 3.81%;
Удовлетворительный уровень	B, B-	3.82% - 13.68%;
Требуется специального мониторинга	CCC+ – CCC-	13.69% - 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 приблизительную 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 заем.

## **27 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. опровергается.

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

## **27 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;
- Фактическое или ожидаемое значительное изменение внешнего кредитного рейтинга заемщика ;
  - Информация из доступных источников об ухудшении положения заемщика или о проблемах в индустрии в которой работает заемщик;
  - Нарушение пруденциальных нормативов уполномоченного органа по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций;
  - Наличие отрицательного финансового результата на протяжении 2 (двух) кварталов подряд;
  - Реструктуризация займа оказывающая существенное влияние на кредитный риск
- 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.

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.

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

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.

**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.

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

**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 невыполнения 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 составляется 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.

**27 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 2022 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных 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 2022 года</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	668,294	729,826	823,774	20,639,163	263,488,037	286,349,094
Выпущенные долговые ценные бумаги		44,178	-	-	1,200,000	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	4,913,288	-	-	-		4,913,288
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	443,092	6,062,012	11,837,965	35,185,689	334,588,761	388,117,519
Прочие финансовые обязательства	423,458	31,188	47,664	98,594	-	600,904
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>6,448,132</b>	<b>6,867,204</b>	<b>12,709,403</b>	<b>55,923,446</b>	<b>599,276,798</b>	<b>681,224,983</b>

**27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2021 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных 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 2021 года</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	667,028	778,652	470,821	902,030	292,518,273	<b>295,336,804</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	44,178	1,200,000	<b>1,244,178</b>
Обязательства по программам субсидирования	5,557,895	2,235,070	-	-	-	<b>7,792,965</b>
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	1,752,558	3,357,097	3,361,122	21,347,324	275,460,182	<b>305,278,283</b>
Прочие финансовые обязательства	457,689	-	-	-	-	<b>457,689</b>
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>8,435,170</b>	<b>6,370,819</b>	<b>3,831,943</b>	<b>22,293,532</b>	<b>569,178,455</b>	<b>610,109,919</b>

Требования по ликвидности в отношении выплат по гарантиям и аккредитивам значительно ниже, чем сумма соответствующих обязательств, представленных выше в анализе по срокам погашения, так как Фонд обычно не ожидает, что средства по данным обязательствам будут востребованы третьими сторонами.



**27 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 2022 года может быть представлен следующим образом:

<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 2022 года</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	182,037,345	-	-	-	-	182,037,345
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	74,139	74,139
Средства в финансовых учреждениях	3,105,009	6,789,534	24,078,171	25,424,210	155,546,475	214,943,399
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	183,681	-	-	-	-	183,681
Кредиты и авансы клиентам	1,508,972	104,826	112,039	220,402	653,785	2,600,024
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5,525,209	-	3,111,066	-	4,790,413	13,426,688
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	5,828,881	5,828,881
Прочие финансовые активы	200,919	2,210	270	-	9,802	213,201
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>192,561,135</b>	<b>6,896,570</b>	<b>27,301,546</b>	<b>25,644,612</b>	<b>166,903,495</b>	<b>419,307,358</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	791,000	687,767	436,945	19,683,065	146,375,59€	167,974,375
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	44,178	-	-	1,200,00€	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	4,909,071	-	-	-	-	4,909,071
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	443,092	6,062,012	11,837,965	35,185,690	334,588,76€	388,117,519
Прочие финансовые обязательства	423,458	31,188	47,664	98,594	-	600,904
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>6,566,621</b>	<b>6,825,145</b>	<b>12,322,574</b>	<b>54,967,349</b>	<b>482,164,35€</b>	<b>562,846,047</b>
<b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>	<b>185,994,514</b>	<b>71,425</b>	<b>14,978,972</b>	<b>(29,322,737)</b>	<b>(315,260,863)</b>	<b>(143,538,689)</b>

**27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Фонд осуществляет управление отрицательным значением чистой ликвидности посредством разных инструментов. Фонд обладает достаточными ресурсами и сможет вовремя реагировать на возможные кассовые разрывы. Также, Фонд имеет поддержку со стороны материнской компании для получения финансирования для поддержания ликвидности.

Ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2021 года может быть представлен следующим образом:

<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 2021 года</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	76,882,383	-	-	-	-	<b>76,882,383</b>
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	855,623	-	79,188	<b>934,811</b>
Средства в финансовых учреждениях	2,108,220	4,926,042	3,660,388	7,724,396	220,884,914	<b>239,303,960</b>
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	77,899	-	-	-	-	<b>77,899</b>
Кредиты и авансы клиентам	232,596	9,338	3,453	5,541	1,320	<b>252,248</b>
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12,234,817	15,394,761	4,838,410	-	8,068,860	<b>40,536,848</b>
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	5,529,965	<b>5,529,965</b>
Прочие финансовые активы	56,922	2,210	-	16,498	21,407	<b>97,037</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>91,592,837</b>	<b>20,332,351</b>	<b>9,357,874</b>	<b>7,746,435</b>	<b>234,585,654</b>	<b>363,615,151</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	764,673	334,177	83,742	209,981	167,909,95€	<b>169,302,529</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	44,178	1,200,000	<b>1,244,178</b>
Обязательства по программам субсидирования	5,557,895	2,235,070	-	-	-	<b>7,792,965</b>
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	1,752,558	3,357,097	3,361,122	21,347,324	275,460,182	<b>305,278,283</b>
Прочие финансовые обязательства	457,690	-	-	-	-	<b>457,690</b>
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>8,532,816</b>	<b>5,926,344</b>	<b>3,444,864</b>	<b>21,601,483</b>	<b>444,570,13€</b>	<b>484,075,645</b>
<b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>	<b>83,060,021</b>	<b>14,406,007</b>	<b>5,913,010</b>	<b>(13,855,048)</b>	<b>(209,984,484)</b>	<b>(120,460,494)</b>

## **28 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 отчётности, 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.

**Обязательства кредитного характера.** Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии 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 Примечании 27.

Кредитный риск для забалансовых финансовых инструментов определен как вероятность понесения убытков в результате невыполнения 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.

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

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Гарантии выданные		379,112,302	280,534,620
Гарантии выданные под обеспечение займов		-	20,470,000
Неиспользованные кредитные линии		9,005,217	4,273,663
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	16	(34,115,028)	(25,556,498)
<b>Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва</b>		<b>354,002,491</b>	<b>279,721,785</b>

В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития, на сумму полученных займов. Договор был в дальнейшем расторгнут в январе 2022 года.

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>	2022 г.	2021 г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>(25,556,498)</b>	<b>(24,585,176)</b>
(Убытки)/ восстановления, отраженные в составе прибыли или убытка	(12,631,863)	1,190,027
Восстановление неиспользованных резервов	6,242,998	2,187,816
Резервы созданные за счет доходов будущих периодов	(2,169,665)	(4,349,165)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>(34,115,028)</b>	<b>(25,556,498)</b>

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

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2022 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
<b>Гарантии выданные</b>				
<i>Непросроченные</i>	326,302,788	29,658,988	8,467,740	364,429,516
<i>Просроченные:</i>				
- с задержкой платежа менее 31 дней	4,411,510	1,207,006	813,455	6,431,971
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	-	1,997,660	153,853	2,151,513
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	843,102	74,664	917,766
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	5,181,536	5,181,536
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>330,714,298</b>	<b>33,706,756</b>	<b>14,691,248</b>	<b>379,112,302</b>
<b>Резерв под финансовые гарантии</b>	<b>(14,715,663)</b>	<b>(5,179,335)</b>	<b>(14,030,142)</b>	<b>(33,925,140)</b>
<b>Обязательства по предоставлению кредитов</b>				
- с рейтингом от В- до В+	5,550,000	-	-	5,550,000
Внутренняя оценка Фонда				
- Хороший уровень	1,200,000	-	-	1,200,000
- Удовлетворительный уровень	2,255,217	-	-	2,255,217
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>9,005,217</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,005,217</b>
<b>Резерв под обязательства по предоставлению кредитов</b>	<b>(189,888)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(189,888)</b>

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

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2021 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
<b>Гарантии выданные</b>				
<i>Непросроченные</i>	221,200,155	46,631,679	5,487,913	273,319,747
<i>Просроченные:</i>				
- с задержкой платежа менее 31 дней	2,461,702	1,528,629	305,252	4,295,583
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	-	968,126	176,221	1,144,347
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	376,794	124,637	501,431
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	1,273,511	1,273,511
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>223,661,857</b>	<b>49,505,228</b>	<b>7,367,534</b>	<b>280,534,619</b>
<b>Резерв под финансовые гарантии</b>	<b>(11,156,233)</b>	<b>(7,303,151)</b>	<b>(6,814,674)</b>	<b>(25,274,058)</b>
<b>Гарантии выданные под обеспечение займов</b>				
- С рейтингом В	20,470,000	-	-	20,470,000
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>20,470,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,470,000</b>
<b>Резерв под гарантии выданные под обеспечение займов</b>	<b>(41,977)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(41,977)</b>
<b>Обязательства по предоставлению кредитов</b>				
- с рейтингом от В- до В+	318,663	-	-	318,663
Внутренняя оценка Фонда				
- Хороший уровень	2,500,000	-	-	2,500,000
- Удовлетворительный уровень	1,455,000	-	-	1,455,000
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>4,273,663</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,273,663</b>
<b>Резерв под обязательства по предоставлению кредитов</b>	<b>(240,463)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(240,463)</b>

## 29 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 котировочным 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.

### (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 казахстанских тенге)	2022 г.		2021 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	-	-	-	-
- Казахские государственные облигации	-	74,139	-	934,811
<b>Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>				
- Ноты НБ РК	-	49,676	-	27,542,151
- Корпоративные облигации	-	-	-	-
- Казахские государственные облигации	-	9,605,874	-	6,087,499
- Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	3,236,949	-	3,420,495
- Облигации БВУ РК	-	534,189	-	1,543,324
- Облигации иностранных банков и финансовых институтов	-	-	-	1,943,378
<b>ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>13,500,827</b>	<b>-</b>	<b>41,471,658</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.

29 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 2022 года			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	52,589,572	129,447,773	-	182,037,345
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	100,851,610	-	169,819,418
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	45,123,981	-	45,123,981
<i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	183,681	183,681
<i>Кредиты и авансы клиентам</i>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	2,600,024	2,600,024
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>				
- Прочие	-	-	5,828,881	5,828,881
<i>Прочие финансовые активы</i>				
- Прочее	-	-	213,201	213,201
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>52,589,572</b>	<b>275,423,364</b>	<b>8,825,787</b>	<b>405,806,531</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<i>Заемные средства</i>				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	53,519,011	-	102,446,602
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	19,128,159	-	19,416,325
- Муниципальные органы	-	29,782,500	-	46,111,448
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	1,244,178	1,244,178
<i>Обязательства по программам субсидирования</i>				
- Муниципальные органы	-	-	175,725	175,725
- Банки	-	-	4,737,563	4,737,563
<i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>				
- Доходы будущих периодов	-	-	41,234,839	41,234,839
- Финансовые гарантии	-	-	34,115,028	34,115,028
<i>Прочие финансовые обязательства</i>				
- Прочее	-	-	600,904	600,904
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>102,429,670</b>	<b>82,108,237</b>	<b>250,082,612</b>



29 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2021 года			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	2,361,621	74,520,763	-	76,882,383
<b>Средства в финансовых учреждениях</b>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	181,681,531	-	234,179,331
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	5,124,628		5,124,629
<b>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</b>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	77,899	77,899
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	252,248	252,248
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>				
- Прочее	-	-	5,529,965	5,529,965
<b>Прочие финансовые активы</b>				
- Прочее	-	-	97,037	97,037
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>2,361,621</b>	<b>261,326,922</b>	<b>5,957,149</b>	<b>322,143,492</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Заемные средства</b>				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	53,741,777	-	96,380,615
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	19,145,461	-	19,416,325
- Муниципальные органы	-	35,351,529	-	53,505,589
Выпущенные долговые ценные бумаги			1,244,178	1,244,178
<b>Обязательства по программам субсидирования</b>				
- Муниципальные органы	-	-	2,235,070	2,235,070
- Банки	-	-	5,557,895	5,557,895
<b>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b>				
- Доходы будущих периодов	-	-	31,305,328	31,305,328
- Финансовые гарантии	-	-	25,556,498	25,556,498
<b>Прочие финансовые обязательства</b>				
- Прочее	-	-	457,690	457,690
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>108,238,767</b>	<b>66,356,659</b>	<b>235,659,188</b>

**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 2 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.

## 29 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

**Инвестиционные ценные бумаги, учитываемы по амортизированной стоимости.** 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.

**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.

## 30 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. 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 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	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	-	-	34,543,742	34,543,742
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	-	-	52,589,572	52,589,572
- Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО)	-	-	94,904,031	94,904,031
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
- Казахские государственные облигации	74,139	-	-	74,139
<b>Средства в финансовых учреждениях</b>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	-	153,962,431	153,962,431
- Кредиты, выданные в рамках программы исламского финансирования	-	-	15,856,987	15,856,987
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	-	45,123,981	45,123,981
<b>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</b>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	183,681	183,681
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	2,600,024	2,600,024
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>				
- Ноты НБ РК	-	49,676	-	49,676
- Казахские государственные облигации	-	9,605,874	-	9,605,874
- Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	3,236,949	-	3,236,949
- Корпоративные облигации	-	534,189	-	534,189
- Облигаций международных финансовых организаций	-	-	-	-
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>				
- Корпоративные облигации	-	-	5,007,962	5,007,962
- Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	820,919	820,919
<b>Прочие финансовые активы</b>				
	-	-	213,201	213,201
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>74,139</b>	<b>13,426,688</b>	<b>405,806,531</b>	<b>419,307,358</b>

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

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	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><i>Денежные средства и их эквиваленты</i></b>				
- Текущие счета в банках	-	-	10,380,343	<b>10,380,343</b>
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	-	-	2,361,621	<b>2,361,621</b>
- Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО)	-	-	64,140,419	<b>64,140,419</b>
<b><i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i></b>				
- Казахские государственные облигации	934,811	-	-	<b>934,811</b>
<b><i>Средства в финансовых учреждениях</i></b>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	-	218,341,052	<b>218,341,052</b>
- Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	-	15,838,279	<b>15,838,279</b>
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	-	5,124,629	<b>5,124,629</b>
<b><i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i></b>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	77,899	<b>77,899</b>
<b><i>Кредиты и авансы клиентам</i></b>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	252,248	<b>252,248</b>
<b><i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i></b>				
- Ноты НБ РК	-	27,542,152	-	<b>27,542,152</b>
- Казахские государственные облигации	-	6,087,499	-	<b>6,087,499</b>
- Корпоративные облигации	-	4,963,820	-	<b>4,963,820</b>
- Облигаций международных финансовых организаций	-	1,943,378	-	<b>1,943,378</b>
<b><i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i></b>				
- Корпоративные облигации	-	-	4,712,972	<b>4,712,972</b>
- Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	816,992	<b>816,992</b>
<b><i>Прочие финансовые активы</i></b>				
	-	-	107,451	<b>107,451</b>
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>934,811</b>	<b>40,536,849</b>	<b>322,153,905</b>	<b>363,625,565</b>

На 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года все финансовые обязательства Фонда отражаются по амортизированной стоимости.

### 31 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 2022 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Единственный Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	845,294	52,589,572
Средства в банках (договорная процентная ставка: 10%)	-	45,050,839	-
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: (4.93%-7.68%))	-	-	74,139
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	12,892,499
Дебиторская задолженность по программам суюсидирования			
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (Процентная ставка: 15%)	-	-	633,394
Отложенный налоговый актив (процентная ставка: 20%)	-	-	-
Прочие финансовые активы (процентная ставка: 0%)	-	46,172	-
Прочие активы	-	-	177,662
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0.1% – 5.5%)	102,446,602	-	65,527,773
Обязательства по программам суюсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	175,714
Отложенное налоговое обязательство	-	-	1,835,530
Прочие финансовые обязательства	-	59,930	-
Прочие обязательства	-	15	145,288

Прочие связанные стороны включают Правительство Республики Казахстан, государственные и квазигосударственные компании и прочие компании в которых были выявлены признаки связанности с Фондом.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2022 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Единственный Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
Процентные доходы		1,657,534	1,894,534
Процентные расходы	(6,582,136)	(7,760)	(1,069,717)
Расходы за вычетом доходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	12,497
Чистые комиссионные доходы	-	-	625,600
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	-	-	379,876
Административные и прочие операционные расходы		(53,869)	(135,858)
Прочие операционные доходы			
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(4,832,360)	-
Резерв под обесценение денежных средств	-	(188)	-
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(12,481,494)
Прочие доходы/расходы	-	546	2,677

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

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2021 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Единственный Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	301,281	2,361,621
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: (4.93%-7.68%))	-	-	934,811
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	37,050,145
Дебиторская задолженность по программам суюсидирования	-	10,414	-
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (Процентная ставка: 15%)	-	-	3,357,383
Отложенный налоговый актив (процентная ставка: 20%)	-	-	3,132,896
Прочие финансовые активы (процентная ставка: 0%)	-	-	212
Прочие активы	-	661	297,771
<b>Заемные средства</b> (договорная процентная ставка: 0.1% – 5.5%)	96,380,615	-	72,921,914
Обязательства по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	2,235,059
Прочие финансовые обязательства	-	1,427	-
Прочие обязательства	-	-	98,873

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2021 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Единственный Акционер</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
Процентные доходы	-	-	2,730,337
Процентные расходы	(6,147,221)	(2,803)	(1,070,385)
Расходы за вычетом доходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	36,705
Чистые комиссионные доходы	-	-	625,600
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	-	-	45,766
Административные и прочие операционные расходы	(69)	(58,175)	(145,148)
Прочие операционные доходы	-	10,257	-
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(5,548,645)
Прочие доходы/расходы	-	-	2,126

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	-	-
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	-	-

### **31 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

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

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

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
<i>Краткосрочные выплаты:</i>		
- Заработная плата	266,658	234,414
- Краткосрочные премиальные выплаты	79,103	67,935
- Выплаты в неденежной форме	2,984	2,740
<b>Итого</b>	<b>348,745</b>	<b>305,089</b>

### **32 События после окончания отчетного периода**

Никаких значительных событий после окончания отчетного периода не произошло.