



АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

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

31 декабря 2020 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к финансовой отчетности

1	Введение	5
2	Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность	5
3	Краткое изложение принципов учетной политики	7
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	21
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	25
6	Новые учетные положения	26
7	Денежные средства и их эквиваленты	28
8	Средства в финансовых учреждениях	31
9	Инвестиции в долговые ценные бумаги	39
10	Основные средства	43
11	Прочие активы	44
12	Заемные средства	46
13	Выпущенные долговые ценные бумаги	46
14	Обязательства по программам субсидирования	47
15	Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	47
16	Прочие обязательства	48
17	Акционерный капитал	48
18	Процентные доходы и расходы	49
19	Чистые комиссионные доходы	49
20	Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами	50
21	Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости	50
22	Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	50
23	Общие и административные расходы	51
24	Налог на прибыль	51
25	Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности	54
26	Сегментный анализ	54
27	Управление финансовыми рисками	59
28	Условные и договорные обязательства	75
29	Раскрытие информации о справедливой стоимости	79
30	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	81
31	Операции со связанными сторонами	84
32	События после окончания отчетного периода	86



Аудиторское заключение независимого аудитора

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

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Фонд») по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Фонда, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года;
- 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;
- примечания к финансовой отчетности, включая основные принципы учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

Пр. Аль Фараби 34, Здание А, 4 этаж, А25D5F6, Алматы, Казахстан

Т: +7 (727) 330-3200, Ф: +7 (727) 244 6868, www.pwc.com/kz

© 2021 PwC. Все права защищены. Дальнейшее распространение без разрешения PwC запрещено. "PwC" относится к сети фирм-участников ПрайсуотерхаусКуперс Интернешнл Лимитед (PwCIL), или, в зависимости от контекста, индивидуальных фирм-участников сети PwC. Каждая фирма является отдельным юридическим лицом и не выступает в роли агента PwCIL или другой фирмы-участника. PwCIL не оказывает услуги клиентам. PwCIL не несет ответственность в отношении действий или бездействий любой из фирм-участников и не контролирует их профессиональную деятельность, и ни при каких обстоятельствах не ограничивает их действия. Ни одна из фирм-участников не несет ответственность в отношении действий или бездействий любой другой фирмы-участника и не контролирует их профессиональную деятельность, и ни при каких обстоятельствах не ограничивает их действия.

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность	Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом: 1,790,000 тысяч тенге, что составляет 0.5% от общих активов по состоянию на 31 декабря 2020 года.
Ключевые вопросы аудита	Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки по кредитам и авансам клиентам, произведенная руководством в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9).

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

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

Существенность

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

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

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 3

Существенность на уровне финансовой отчетности в целом	1,790,000 тысяч тенге
Как мы ее определили	0.5% от общих активов по состоянию на 31 декабря 2020.
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. Прибыльность не является основной задачей Фонда и его руководства. Таким образом, мы пришли к выводу, что наиболее подходящим базовым показателем для определения существенности являются общие активы. Мы выбрали 0.5%, что соответствует пороговым значениям существенности, используемым для выбранного базового показателя.

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p><i>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).</i></p> <p>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 новым и сложным стандартом финансовой отчетности, который требует значительной степени суждений для определения провизий под ОКУ.</p> <p>Фонд провел оценку провизий под ОКУ на: индивидуальной основе и на коллективной основе. Параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток при дефолте), примененные в процессе расчетов ОКУ, основывались на внешних кредитных рейтингах.</p>	<p>При оценке провизий под ОКУ мы, помимо прочего, выполнили следующие аудиторские процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> Мы оценили 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. На выборочной основе мы провели индивидуальную оценку уровня провизий под ОКУ для определения их обоснованности с учетом профиля риска, кредитного риска и макроэкономической среды. На выборочной основе мы оценили целесообразность применения рейтинга материнской компании для тех заемщиков, у которых нет внешних рейтингов. Для проверки качества данных на выборочной основе мы проверили данные, использованные в расчете ОКУ, сверяя с исходными данными.

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 4

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Ключевые области суждения включали:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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; • Точность и достаточность раскрытий в финансовой отчетности. <p>См. Примечания 4, 8, 25 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Мы проверили, что оценка резерва под ОКУ для средств в финансовых учреждениях и финансовых гарантиях производится в соответствии с методиками и моделями и соответствует требованиям МСФО (IFRS) 9; • Мы проверили оценку, проведенную Фондом, по влиянию COVID-19 на уровень ОКУ.

Прочая информация

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

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

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

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

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

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 5

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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;

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 6

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 7

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

PricewaterhouseCoopers LLP.

1 марта 2021 года
Алматы, Казахстан

Утверждено:



Дана Инкарбекова
Управляющий директор
ТОО ПрайсуотерхаусКуперс
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики
Казахстан №00000005 от 21 октября 1999
года)



Подписано:



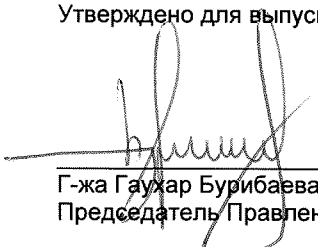
Айгуль Ахметова
Партнер аудиторских услуг
Руководитель задания по аудиту
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство Аудитора
№000000083 от 27 августа 2012 года;
Специальная доверенность №28/1-19 от 1
июля 2019 года)



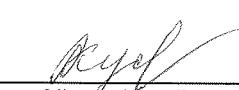
АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»
Отчет о Финансовом Положении

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	87,151,266	40,771,790
Средства в финансовых учреждениях	8	229,441,142	274,617,302
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		162,139	16,779
Кредиты и авансы клиентам		556,967	97,495
Инвестиции в долговые ценные бумаги	9	21,829,298	7,930,294
Основные средства	10	2,361,265	2,448,957
Нематериальные активы		234,391	218,076
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		7,430,331	9,231,239
Отложенный налоговый актив	24	2,978,187	199,965
Долгосрочные активы для продажи		250,217	330,533
Прочие активы	11	5,700,313	1,641,158
ИТОГО АКТИВЫ		358,095,516	337,503,588
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	12	175,824,905	234,302,199
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	209,139	-
Обязательства по программам субсидирования	14	24,201,336	5,865,771
Доходы будущим периодам и резервы по обязательствам кредитного характера	15	37,209,704	9,837,192
Прочие обязательства	16	977,970	1,362,458
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		238,423,054	251,367,620
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	102,920,273	72,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		10,735,627	10,735,627
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		47,581	132,723
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		5,652,551	2,030,915
ИТОГО КАПИТАЛ		119,672,462	86,135,968
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		358,095,516	337,503,588

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 1 марта 2021 года.


Г-жа Гаужар 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.	2020	2019
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	18	25,811,844	22,597,000
Прочие аналогичные доходы	18	171,625	130,927
Процентные расходы	18	(10,814,186)	(10,247,867)
Чистые процентные доходы		15,169,283	12,480,060
(Отчисление)/восстановление оценочного резерва под кредитные убытки по кредитам и авансам клиентов и средствам в финансовых учреждениях	8	(1,190,264)	1,135,899
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		13,979,019	13,615,959
Чистые комиссионные доходы	19	5,704,966	3,812,698
Расходы за вычетом доходов от операций с производными финансовыми инструментами	20	-	(13,355)
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	21	2,955,450	-
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		149,723	54,425
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		1,822	(186)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		325,787	(272,597)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	22	(82,300)	(8,118,537)
(Обесценение)/восстановление долговых ценных бумаг		(10,544)	87,544
Отчисления в резерв под обесценение прочих активов	16	(39,975)	(6,618)
(Отчисление)/восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	28	(11,344,898)	607,810
Чистые прочие операционные доходы		(150,210)	63,199
Расходы по реализации программ Фонда	23	(714,960)	(806,576)
Общие и административные расходы	23	(4,585,800)	(4,842,342)
Прибыль до налогообложения		6,188,080	4,181,424
Расходы по налогу на прибыль	24	(1,425,201)	(377,281)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		4,762,879	3,804,143
Прочий совокупный доход:			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Инвестиции в долевыми ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:		(85,142)	(89,753)
Прочий совокупный убыток за год		(85,142)	(89,753)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		4,677,737	3,714,390

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	Дополни- тельно оплачен- ный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие резервы	Нераспре- деленный (убыток) / прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2019 года	72,920,273	834,527	222,476	316,430	(1,773,228)	72,520,478
Прибыль за год	-	-	-	-	3,804,143	3,804,143
Прочий совокупный убыток	-	-	(89,753)	-	-	(89,753)
Итого совокупный доход за год	-	-	(89,753)	-	3,804,143	3,714,390
Признание дисконта по займам от материнской компании с учетом отложенного налога (Прим. 4 и 12)	-	9,901,100	-	-	-	9,901,100
Остаток на 31 декабря 2019 года	72,920,273	10,735,627	132,723	316,430	2,030,915	86,135,968
Прибыль за год	-	-	-	-	4,762,879	4,762,879
Прочий совокупный убыток	-	-	(85,142)	-	-	(85,142)
Итого совокупный доход за год	-	-	(85,142)	-	4,762,879	4,677,737
Взносы в капитал	30,000,000	-	-	-	-	30,000,000
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(1,141,243)	(1,141,243)
Остаток на 31 декабря 2020 года	102,920,273	10,735,627	47,581	316,430	5,652,551	119,672,462

Примечания на страницах с 5 по 86 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2020 г.	2019 г.
Денежные средства от операционной деятельности:			
Проценты полученные		18,861,348	15,310,499
Проценты уплаченные		(5,617,241)	(4,310,788)
Комиссии полученные		22,053,571	6,284,803
Комиссии уплаченные		(77,731)	(403,694)
Поступления от прочей операционной деятельности		53,910	75,088
Затраты по оплате труда, уплаченные		(2,470,280)	(2,288,064)
Общие и административные расходы, уплаченные		(2,586,275)	(3,336,537)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		30,217,302	11,331,307
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- средствам в финансовых учреждениях		44,654,286	(47,481,920)
- кредитам и авансам клиентам		(36,015)	296,260
- прочим финансовым активам		(837,982)	(521,146)
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>			
- прочим финансовым обязательствам		19,190,310	2,175,823
- прочим обязательствам		(4,232)	377,564
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		93,183,669	(33,822,112)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(24,281,738)	(480,788)
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг		11,626,909	359,978
Приобретение основных средств		(202,596)	(100,048)
Приобретение нематериальных активов		(95,910)	(93,650)
Поступления от реализации активов для продажи		509,744	236,038
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(12,443,591)	(78,470)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение заемных средств		4,825,113	67,554,359
Погашение заемных средств		(68,501,059)	(27,296,933)
Поступления, полученные по операциям с финансовыми производными инструментам		-	12,567,830
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг		200,131	-
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		-	(16,000,000)
Погашение долгосрочной аренды		(171,448)	-
Взносы в капитал от акционеров		30,000,000	-
Выплаченные дивиденды		(1,141,243)	-
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности		(34,788,506)	36,825,256
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		427,904	(106,558)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		46,379,476	2,818,116
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	7	40,771,790	37,953,674
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		87,151,266	40,771,790

Примечания на страницах с 5 по 86 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 2020 и 2019 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 17 региональных филиалов. Головной офис расположен в Алматы, Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2020 года в Фонде было занято 358 сотрудников (2019 г.: 367 сотрудников).

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

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

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Республика Казахстан.

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

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

По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 414,02 тенге за 1 доллар США по сравнению с 420,71 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2020 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.

21 августа 2020 года Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») Казахстана в иностранной валюте на уровне «BBB» со «Стабильным» прогнозом. РДЭ Казахстана «BBB» отражают, с одной стороны, крупные фискальные и внешние буферные резервы, подкрепляемые аккумулированными нефтяными бюджетными доходами и сильными чистыми иностранными активами государства, с другой стороны, высокую зависимость от сырьевого сектора, а также более низкие скоринговые баллы по качеству управления относительно медианы для стран с рейтингами «BBB». Государственный долг остается низким, а фискальные и внешние буферные резервы – хорошими, несмотря на шоки, вызванные нефтяными ценами и коронавирусом.

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

Согласно официальным оценкам, сокращение реального ВВП в течение девяти месяцев 2020 года составило 3,1%. В августе 2020 года Fitch прогнозировал сокращение реального ВВП на 2,0% в 2020 году (2019 год: +4,5%) на фоне негативного влияния мер по сдерживанию коронавируса на внутренний спрос и сокращения добычи нефти по соглашению ОПЕК+ на чистый экспорт.

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.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Компания 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.

В декабре 2019 года впервые появились новости из Китая о вспышке нового вируса. 11 марта 2020 года Всемирная Организация Здравоохранения объявила вспышку нового типа коронавируса COVID-19 пандемией. Согласно указу Президента Республики Казахстан от 15 марта 2020 года № 285 «О введении чрезвычайного положения в Республике Казахстан» на территории страны было введено чрезвычайное положение на период с 16 марта 2020 года на срок до 11 мая 2020 года.

Большинство городов Казахстана попали под режим карантина, также в период с 30 марта по 11 мая 2020 года приостановлена деятельность большинства промышленных предприятий. Деятельность Фонда на период карантина не приостанавливалась, работа офисных сотрудников была организована дистанционно.

В ответ на пандемию казахстанские власти предпринимают многочисленные меры, направленные на сдерживание распространения и воздействия COVID-19, такие как запреты на поездки, карантин, ограничения на деловую активность и т. д. Эти меры, среди прочего, серьезно ограничивают экономическую активность в Казахстане и оказывают негативное влияние и могут продолжать оказывать негативное влияние на бизнес, участников рынка, клиентов Компании, а также на казахстанскую и мировую экономику в течение неизвестного периода времени.

Вместе тем, 9 марта 2020 года обрушились нефтяные котировки на фоне разногласий между членами ОПЕК и другими крупными нефтедобывающими странами, стоимость нефти марки Brent в марте 2020 года опускалась ниже 25\$ за баррель. Обесценение тенге по отношению к доллару США с начала 2020 года составило приблизительно 10%.

На дату выпуска данной финансовой отчетности ситуация все еще развивается, на сегодняшний день не было отмечено какого-либо значительного эффекта на доходы Фонда, однако будущий эффект сложно прогнозировать. Руководство продолжит отслеживать потенциальный эффект вышеуказанных событий и предпримет все необходимые меры для предотвращения негативных последствий на бизнес, однако:

- последствия простоя/карантина из-за пандемии COVID-19 приведут к замедлению деловой активности в целом, что может сказаться на финансовых показателях Фонда в будущем;
- в рамках новых договоренностей между членами ОПЕК и другими крупными нефтедобывающими странами Казахстан и Россия приняли обязательства по сокращению уровня добычи, что может привести к снижению объемов реализации/транспортировки нефти;
- падение цен на нефть может оказать негативный эффект на доходы Фонда, в связи со снижением объемов добычи и, соответственно, объемов реализации/транспортировки нефти.

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

Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Фонда и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам:

- Перевод 80% сотрудников на удаленную работу;
- Расширение возможностей по оказанию цифровых услуг (увеличение количества операций, проводимых без посещения офисов):
 - автоматизация процессов получения гарантирования кредитов и субсидий на веб-портале «электронного правительства»;
 - запуск собственного интернет-портала Фонда Online Damu с целью перевода всех реализуемых инструментов поддержки в цифровой формат. В результате проведенной работы за 2020 года в Фонд поступило 2,554 заявок в электронном виде по гарантированию и 1,068 заявок по субсидированию с использованием данных ресурсов (2019 год: 558 и 703 заявок соответственно);
 - реализованная в 2019 году инициатива по подписанию договоров субсидирования с применением средств электронной цифровой подписи (ЭЦП), позволила существенно упростить и ускорить сроки подписания договоров сторонами до одного рабочего дня, 11,056 договоров и дополнительных соглашений к договорам субсидирования были подписаны с применением ЭЦП (2019 г.: 1,003).
- Внедрение программ оказания поддержки клиентам:
 - 1) в части субсидирования Фонд оптимизировал процесс рассмотрения утверждения реструктуризаций и сократил срок рассмотрения до 1 рабочего дня. Кредитные организации предоставляют заемщикам отсрочки по выплате кредитов в период карантина, затем предоставляют в Фонд пул дополнительных соглашений для подписания сторонами и дальнейших выплат субсидий.
 - в период с 16 марта 2020 г. по 31 декабря 2020 г. в рамках программы «Экономика простых вещей» было одобрено 323 проекта на 299.5 миллиарда тенге, подписаны 297 проектов на сумму 314.6 миллиарда тенге.
 - в период с 16 марта 2020 г. по 31 декабря 2020 г. в рамках продукта «Дорожная карта бизнеса-2025» одобрено 15,865 проектов на сумму 554 миллиарда тенге, подписано 13,847 проектов на сумму 808 миллиардов тенге.
 - Также за этот период Фондом согласовано предоставление реструктуризаций по субсидированию по 4,294 проектам на сумму кредитов 568.2 миллиарда тенге.
 - 2) в части гарантирования Фонд согласовывает реструктуризации по кредитам, выданным под гарантию Фонда, в течение 6 рабочих часов. С 16 марта по 31 декабря 2020 года по инструментам гарантирования подписано 6,975 проектов на сумму 102.1 миллиарда тенге и одобрено 105 проектов на сумму 6.3 миллиарда тенге. Также за этот период Фондом согласовано предоставление реструктуризации по гарантированию по 3,291 проектам на сумму кредитов 108.7 миллиардов тенге на общую сумму гарантий 45.7 миллиардов тенге.
 - 3) В рамках программ Фонда банки второго уровня, лизинговые компании и микрофинансовые организации (Партнеры) наделены правом предоставления заемщикам льготного периода по погашению основного долга и вознаграждения. Партнеры вправе предоставлять льготный период по выплате основного долга на срок от 12 до 24 месяцев.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по 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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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.

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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 статье «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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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).

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя все межбанковские депозиты и договоры обратного РЕПО с другими банками с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев. Средства ограниченные 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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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. Балансовая стоимость обязательств по предоставлению кредитов является обязательством. В отношении договоров, которые включают кредит и неиспользованное обязательство, если Фонд не может отдельно идентифицировать ожидаемые кредитные убытки по компоненту неиспользованного кредита и по компоненту кредита, ожидаемые кредитные убытки по неиспользованному обязательству признаются вместе с оценочным резервом под убытки по кредиту. Ожидаемые кредитные убытки в сумме превышения совокупных ожидаемых кредитных убытков над валовой балансовой стоимостью кредита признаются как обязательство.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 первоначальными или модифицированными 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.

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.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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:

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

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).

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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.

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.

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

Когда действие договоров аренды прекращается, Фонд обычно продает активы, которые использовались для получения дохода от операционной аренды. Такие активы переводятся в состав запасов по балансовой стоимости, когда их аренда прекращается. Поступления от продажи признаются в составе выручки в корреспонденции с себестоимостью реализованных товаров.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 в непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отчете о финансовом положении.

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

Дивиденды. Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в Примечании 32 «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходы осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства. В соответствии с требованиями казахстанского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства.

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Операции, выраженные в иностранной валюте, отражаются по обменному курсу, 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 2020 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 420.91 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2019 года: 381.18 тенге за 1 доллар США). 20 августа 2015 года, Правительство Республики Казахстан совместно с НБРК приняли решение об отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу Тенге.

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

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

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Фонда нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Фонд не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения приведен в Примечании 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 2020 г.			31 декабря 2019 г.		
	Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению			Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению		
	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
АКТИВЫ						
Предоплата текущих налоговых обязательств	2,972,132	4,458,199	7,430,331	3,798,609	5,432,630	9,231,239
Отложенный налоговый актив	583,314	2,394,873	2,978,187	-	199,965	199,965
Нематериальные активы	143,311	91,080	234,391	128,944	89,132	218,076
Основные средства	422,463	1,938,802	2,361,265	422,136	2,026,821	2,448,957
Прочие активы	5,007,902	-	5,007,902	361,272	-	361,272
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	250,217	-	250,217	330,533	-	330,533
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Прочие обязательства	443,841	-	443,841	699,233	-	699,233

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

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

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

В 2020 и 2019 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 незначительности портфеля относительно активов Фонда.

В 2020 году Фонд признал убыток от обесценения оценочного резерва под кредитные убытки кредитного портфеля по средствам в финансовых учреждениях и кредитам и авансам клиентам в сумме 1,190,264 тысяч тенге в связи с ухудшением кредитного качества финансовых активов (2019 г.: доход от восстановления в сумме 1,135,899 тыс. тенге) (Примечания 7 и 8).

Анализ чувствительности по средствам в финансовых учреждениях. Увеличение или уменьшение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2020 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 1,229,144 тысяч тенге (31 декабря 2019 г.: на 1,160,305 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 2020 г. был бы на 10,475,306 тысяч тенге больше (31 декабря 2019 г.: больше на 9,157,610 тысяч тенге).

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

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

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

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

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

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

Фонд рассмотрел примеры, приведенные в стандарте, и пришел к выводу, что характеристики, возникающие исключительно на основе законодательства, которые не включены в текст договора (такие, как положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), то есть в случае изменения законодательства эти характеристики более не будут применимы, не должны учитываться при оценке соответствия денежных потоков критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов.

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

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

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

18 января 2019 года было подписано второе рамочное соглашение и данные облигации были реструктуризированы со снижением ставки до 0.1%. По оставшейся части займов, выданных из государственных средств, на сумму 20,499,974 тыс. тенге была проведена модификация контрактных условий по уменьшению процентной ставки до 0.1 % и сроком погашения 15 лет с даты модификации. После второй реструктуризации Фонд потерял право требования по всем займам, что привело к увеличению уровня потерь (LGD) с 55% до 70%. Руководство Фонда учитывало данную реструктуризацию, как событие после отчетной даты, требующее корректировку на отчетную дату 2018 года.

Фонд оценивал модификацию займов в облигации как существенную и требующую прекращения признания старого финансового инструмента и признания нового. В первую очередь Фонд определил размер обесценения первоначального финансового инструмента путем применения коэффициентов LGD и PD равных 70% и 100% соответственно. В дальнейшем Фонд рассчитал справедливую стоимость облигаций, которая составила 3,935,983 тыс. тенге. При определении справедливой стоимости Фонд использовал модель дисконтированных денежных потоков и определил рыночную ставку в размере 15.45% на основе рыночных данных с учетом кредитного риска. В результате данной модификации займов, выданных из средств АБР, Фонд признал обесценение в размере 18,040,172 тыс. тенге в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2018 год и 4,920,047 тыс. тенге в составе капитала в 2018 году, и убыток от признания облигаций на сумму 5,904,111 тыс. тенге в составе капитала в 2018 году (Примечания 8 и 9).

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

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и некоторых других финансовых инструментов. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оценка которых осуществляется на основе допущений, в которых используются наблюдаемые рыночные цены, представлена в Примечании 29.

В декабре 2014 года и октябре 2015 года Фонд заключил 5-летние фиксированные договоры своп с коммерческими банками в целях минимизации валютного риска, связанного с займами, полученными от АБР в долларах США (Примечание 12). По состоянию на 31 декабря 2020 года, Фонд закрыл все договора своп. В связи с закрытием всех позиций по истечению срока, расходов от операций с финансовыми производными инструментами отсутствовало по состоянию на 31 декабря 2020 года (2019 г.: доход в размере 13,355 тыс. тенге). Также, Фонд не понес валютные расходы по займам АБР в течение года, закончившегося 31 декабря 2020 г. (2019 г.: расходы в размере 117,323 тыс. тенге).

В течение 2019 года, прошло досрочное закрытие 5-летних фиксированных договоров своп (2019 г.: 61,000 тыс. долларов США), в результате чего не было признания реализованных доходов от операций с финансовыми производными инструментами по состоянию на 31 декабря 2020 года (2019 г.: 12,567,830 тыс. тенге). По договорам своп с коммерческими банками Фонд не выплачивал проценты по состоянию на 31 декабря 2020 года (31 декабря 2019: 225,927 тыс. 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.

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

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

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

В 2019 году Фонд сделал размещение средств в сумме 14,675,147 тыс. тенге полученных АО «НУХ «Байтерек» в 2014-2016 годах в коммерческих банках по 2% годовых со сроком погашения 14 лет.

При оценке справедливой стоимости займов, выданных банкам, руководством Фонда использовались специфические кредитные риски каждого банка, на основе бумаг казначейства США для каждого кредитного рейтинга. Безрисковые ставки казначейских бумаг были скорректированы на премию за риск, премию за суверенный риск, валютный риск и на премию за кредитный риск и/или кредитный спрэд. Ставки в зависимости кредитного риска коммерческого банка варьировались от 8.01% до 9.18% (Примечание 8).

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

В 2014-2015 годах Фонда получил средства от АБР в размере 350 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и со сроком погашения 5 лет. Полученные средства были полностью размещены в казахстанских коммерческих банках, одобренных АБР. В течение 2019 года Фонд погасил заем от АБР в размере 61 миллион долларов США (2018 г.: 133 миллион долларов США). Руководство Фонда применило профессиональное суждение, оценивая справедливую стоимость этих займов. Руководство Фонда пришло к заключению, что сделки по получению займов и выдаче кредитов являются достаточно уникальными, поскольку и Фонд, и АБР являются институтами развития и на рынке отсутствуют подобные сделки. Следовательно, цены сделок являясь действующими ценами для основного или наиболее выгодного рынка не нуждаются в последующей корректировке с учетом затрат по сделке. Таким образом, цены сделок представляют собой справедливую стоимость заемных средств и кредитов выданных при первоначальном признании и не требуют никаких корректировок (Примечание 12). На 31 декабря 2020 г. Фонд погасил все обязательства перед АБР.

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. На дату первоначального признания Фонд определил справедливую стоимость в сумме равной 3,623,627 тыс. тенге. При этом руководство Фонда проанализировало все требования МСБУ (IAS 20) и ПКР (SIC) 10 и пришло к выводу, что отсутствует определенная взаимосвязь с операционной деятельностью Фонда. Следовательно, разница между справедливой стоимостью займа и полученными денежными средствами в сущности представляет собой взнос в собственный капитал от единственного акционера, а не государственную субсидию. Соответственно, Фонд признал дисконт с учетом отложенного налога в составе собственного капитала в сумме 9,901,100 тыс. тенге, как операцию с акционерами. При применении этого суждения руководство полагало, что в рамках финансирования отсутствовали условия по компенсации ранее понесенных затрат или убытков, или условия для продолжения деятельности в каком-либо конкретном секторе промышленности или регионе.

Справедливая стоимость выпущенных гарантий. В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР»), на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2020 года АО «Банк ЦентрКредит» остаток по займам ЕБРР составил 15,687 миллионов тенге (2019 г.: 29,407 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит» в сумме 26,807 тыс. тенге (2019 г.: 57,751 тыс. тенге) (Примечания 15 и 28).

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

В 2016 году Фонд выпустил гарантии для АО «ForteBank» по кредитным линиям, открытым АО «ForteBank» в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2020 года АО «ForteBank» остаток займов по ЕБРР был полностью погашен (31 декабря 2019: 19,243 миллиона тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank», в размере 0 тенге (31 декабря 2019: 5,684 тыс. тенге) (Примечания 15 и 28).

В 2018 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2020 года АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») остаток займов по ЕБРР был полностью погашен (31 декабря 2019: 3,742 миллиона тенге). Сумма начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») составила 0 тенге по состоянию на 31 декабря 2020 года. (31 декабря 2019: 4,899 тыс. тенге) (Примечания 15 и 28).

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Фонда с 1 января 2020 года, но не оказали существенного воздействия на Фонд:

Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Концептуальные основы финансовой отчетности в новой редакции содержат новую главу об оценке, рекомендации по отражению в отчетности финансовых результатов, усовершенствованные определения и рекомендации (в частности, определение обязательств) и пояснения по важным вопросам, таким как роль управления, осмотрительности и неопределенности оценки в подготовке финансовой отчетности.

Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущенные 31 октября 2018 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты). Данные поправки уточняют определение существенности и применение этого понятия с помощью включения рекомендаций по определению, которые ранее были представлены в других стандартах МСФО. Кроме того, были улучшены пояснения к этому определению. Поправки также обеспечивают последовательность использования определения существенности во всех стандартах МСФО. Информация считается существенной, если в разумной степени ожидается, что ее пропуск, искажение или затруднение ее понимания может повлиять на решения, принимаемые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе такой финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию об определенной отчитывающейся организации.

Реформа базовой процентной ставки – Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 26 сентября 2019 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Поправки были вызваны заменой базовых процентных ставок, таких как LIBOR и других межбанковских ставок предложения (IBOR). Поправки предусматривают временное освобождение от применения специальных требований учета хеджирования к отношениям хеджирования, которые непосредственно затрагивает реформа IBOR.

Поправка к МСФО (IFRS) 16 об учете уступок по аренде, связанных с COVID-19 (выпущена 28 мая 2020 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июня 2020 года или после этой даты). Поправка предоставляет арендаторам льготу в форме факультативного освобождения от оценки того, является ли уступка по аренде, связанная с COVID-19, модификацией аренды. Арендаторы могут выбрать вариант учета уступок по аренде таким образом, как если бы такие уступки не являлись модификацией аренды. Это практическое решение применяется только к уступкам по аренде, предоставленным непосредственно в связи с пандемией COVID-19, и только в случае выполнения всех следующих условий: изменение в арендных платежах приводит к пересмотру возмещения за аренду таким образом, что оно не будет превышать сумму возмещения за аренду непосредственно до изменения; любое уменьшение арендных платежей влияет только на платежи к уплате не позднее 30 июня 2021 г.; и отсутствие существенных изменений в других условиях аренды.

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно.

Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 года 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 по состоянию на конец отчетного периода организация имеет существенное право отложить их погашение как минимум на 12 месяцев. Руководство стандарта более не содержит требования о том, что такое право должно быть безусловным. Ожидания руководства организации в отношении того, будет ли оно впоследствии использовать свое право отложить погашение, не влияют на классификацию обязательств. Право отложить погашение существует только в случае, если организация соблюдает все применимые ограничительные условия на конец периода. Обязательство классифицируется как краткосрочное, если условие нарушено на отчетную дату или до нее, даже в случае, если по окончании отчетного периода от кредитора получено освобождение от обязанности выполнять такое условие. Кредит классифицируется как долгосрочный, если ограничительное 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. В настоящее время Фонд оценивает, какое влияние поправки окажут на ее финансовую отчетность.

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. Тем не менее в связи с пандемией COVID-19 дата вступления в силу была перенесена на один год, чтобы предоставить компаниям больше времени для внедрения изменений, связанных с классификацией, в результате внесения поправок в рекомендации. В настоящее время Фонд оценивает, какое влияние поправки окажут на ее финансовую отчетность.

«Доход, полученный до начала целевого использования», «Обременительные договоры – Затраты на исполнение договора», «Ссылка на Концептуальные основы» – поправки к ограниченной сфере применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 гг. – поправки к 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 в МСФО (IFRS) 16 запрещает организациям вычитать из стоимости объекта основных средств какие-либо доходы, полученные от продажи объектов, произведенных в тот момент, когда организация готовит данный актив к предполагаемому использованию. Доходы от продажи таких объектов, вместе с затратами на их производство, теперь признаются в составе прибыли или убытка. Организация будет применять МСФО (IAS) 2 для оценки стоимости таких объектов. Стоимость не будет включать амортизацию такого испытываемого актива, поскольку он еще не готов к предполагаемому использованию. В поправке к МСФО (IFRS) 16 также разъясняется, что организация «проверяет надлежащее функционирование актива», когда она оценивает техническую и физическую эффективность данного актива. Финансовая эффективность этого актива не имеет значения для такой оценки. Таким образом, актив может эксплуатироваться в соответствии с намерениями руководства и подлежать амортизации до того, как он достигнет уровня операционной эффективности, ожидаемой руководством.

В поправке к МСФО (IAS) 37 дается разъяснение понятия «затраты на исполнение договора». В поправке объясняется, что прямые затраты на исполнение договора включают в себя дополнительные затраты на исполнение такого договора; и распределение прочих затрат, непосредственно относимых к исполнению договоров. В данной поправке также разъясняется, что до создания отдельного резерва под обременительный договор организация признает убыток от обесценения, понесенный по активам, использованным при исполнении договора, а не по активам, выделенным для его исполнения.

6 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО (IFRS) 3 был дополнен с 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 указание на Концептуальные основы финансовой отчетности 2001 г. 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. Таким образом, сразу же после приобретения организация должна была бы прекратить признание таких обязательств и признать доход, не отражающий экономическую выгоду. Также было разъяснено, что покупатель не обязан признавать условные активы, определяемые согласно МСФО (IAS) 37, на дату приобретения.

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, прилагаемый к МСФО (IFRS) 16: исключен пример платежей арендодателя, относящихся к улучшениям арендованного имущества. Данная поправка сделана для того, чтобы избежать какого-либо потенциального непонимания в отношении метода учета стимулирующих платежей по аренде.

МСФО (IFRS) 1 разрешает применять освобождение, если дочерняя организация применяет МСФО с более поздней даты, чем 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 исключение, предусмотренное МСФО (IFRS) 1, также оценивать накопленные курсовые разницы с использованием сумм, отраженных материнской организацией, на основании даты перехода материнской организации на МСФО. Эта поправка к МСФО (IFRS) 1 распространяет указанное выше освобождение 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. В настоящее время Фонд оценивает, какое влияние поправки окажут на ее финансовую отчетность.

Реформа базовой процентной ставки (IBOR) – поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 – Этап 2 (выпущены 27 августа 2020 г. и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты). Поправки Этапа 2 направлены на решение вопросов, вытекающих из результатов внедрения реформ, в том числе касающихся замены одной базовой процентной ставки на альтернативную. Поправки касаются следующих областей:

- **Порядок учета изменений в основе для определения договорных потоков денежных средств в результате реформы базовой процентной ставки (далее – «реформа IBOR»):** В отношении инструментов, к которым применяется оценка по амортизированной стоимости, согласно поправкам, в качестве упрощения практического характера организации должны учитывать изменение в основе для определения договорных потоков денежных средств в результате реформы IBOR путем изменения эффективной процентной ставки с помощью руководства, содержащегося в пункте B5.4.5 МСФО (IFRS) 9. Следовательно, прибыль или убыток не подлежат незамедлительному признанию. Указанное упрощение практического характера применяется только к такому изменению и в той мере, в которой это необходимо непосредственно вследствие реформы IBOR, а новая основа экономически эквивалентна предыдущей основе. Страховщики, применяющие временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9, также должны применять такое же упрощение практического характера. В МСФО (IFRS) 16 также была внесена поправка, согласно которой арендаторы обязаны использовать аналогичное упрощение практического характера для учета модификаций договоров аренды, которые меняют основу для определения будущих арендных платежей в результате реформы IBOR.

6 Новые учетные положения (продолжение)

- *Дата окончания для освобождения по поправкам Этапа 1 для не определенных в договоре компонентом риска в отношениях хеджирования:* В соответствии с поправками Этапа 2 организациям необходимо в перспективе прекратить применять освобождения Этапа 1 в отношении не определенных в договоре компонентом риска на более раннюю из двух дат: на дату внесения изменений в не определенный в договоре компонент риска или на дату прекращения отношений хеджирования. В поправках Этапа 1 не определена дата окончания в отношении компонентом риска.
- *Дополнительные временные исключения из применения конкретных требований к учету хеджирования:* Поправки Этапа 2 предусматривают дополнительное временное освобождение от применения установленных МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 особых требований учета хеджирования к отношениям хеджирования, на которые реформа IBOR оказывает прямое воздействие.
- *Дополнительное раскрытие информации по МСФО (IFRS) 7, относящееся к реформе IBOR:* В поправках устанавливаются требования к раскрытию следующей информации: (i) как организация управляет процессом перехода на альтернативные базовые ставки; ее прогресс и риски, вытекающие из этого перехода; (ii) количественная информация о производных и непроизводных финансовых инструментах, которым предстоит переход, в разбивке по существенным базовым процентным ставкам; и (iii) описание любых изменений в стратегии управления рисками в результате реформы IBOR.

В настоящее время Фонд оценивает, какое влияние поправки окажут на ее финансовую отчетность.

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

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	49,404,567	28,371,222
Остатки на банковских счетах до востребования	22,604,007	4,842,118
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	15,143,190	7,568,431
За вычетом резерва под обесценение	(498)	(9,981)
Итого денежные средства и их эквиваленты	87,151,266	40,771,790

Остатки на банковских счетах до востребования содержат средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства (Примечание 14).

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 2020 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	-	15,143,190	6,132,441	21,275,631
- с рейтингом от BBB- до BBB+	384,558	-	43,272,126	43,656,684
- с рейтингом от BB- до BB+	17,939,300	-	-	17,939,300
- с рейтингом от B- до B+	4,277,655	-	-	4,277,655
- не имеющие рейтинга	2,494	-	-	2,494
Итого денежные средства и их эквиваленты до оценочного резерва	22,604,007	15,143,190	49,404,567	87,151,764

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 2019 год:

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

<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	-	7,568,431	16,193,372	23,761,803
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	179,497	-	12,177,850	12,357,347
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	3,248,661	-	-	3,248,661
- с рейтингом от В- до В+	1,400,711	-	-	1,400,711
- не имеющие рейтинга	13,249	-	-	13,249
Итого денежные средства и их эквиваленты до оценочного резерва	4,842,118	7,568,431	28,371,222	40,781,771

Кредитного качества Обратного РЕПО на основе рейтинга ценных бумаг, которые были предоставлены в залог.

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.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов в течение 2020 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
Резерв под обесценение на 1 января 2020 года	(9,981)	-	-	(9,981)
(Отчисления)/восстановление оценочного резерва под кредитные убытки в течение года	8,764	-	-	8,764
Перенос провизии в связи с реклассификацией активов со 100% провизией	719	-	-	719
Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2020 года	(498)	-	-	(498)

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов в течение 2019 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
Резерв под обесценение на 1 января 2019 года	(388)	-	(6,257)	(6,645)
(Отчисления)/восстановление оценочного резерва под кредитные убытки в течение года	(9,640)	-	6,257	(3,383)
Перенос провизии в связи с реклассификацией активов со 100% провизией	47	-	-	47
Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2019 года	(9,981)	-	-	(9,981)

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.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.	2019 г.
Неденежная инвестиционная деятельность		
Приобретение долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости в обмен на займы выданные	790,065	-
Неденежная инвестиционная деятельность	790,065	-

8 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	218,644,971	274,342,367
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	12,477,188	-
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	10,610,427	11,877,984
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(12,291,444)	(11,603,049)
Итого средства в финансовых учреждениях	229,441,142	274,617,302

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

18 января 2019 года было подписано второе рамочное соглашение и данные облигации были реструктуризированы со снижением ставки до 0.1%. По оставшейся части займов, выданных из государственных средств, на сумму 20,499,974 тыс. тенге была проведена модификация контрактных условий по уменьшению процентной ставки до 0.1 % и сроком погашения 15 лет с даты модификации. После второй реструктуризации Фонд потерял право требования по всем займам, что привело к увеличению уровня потерь (LGD) с 55% до 70%. Руководство Фонда учитывало данную реструктуризацию, как событие после отчетной даты, требующее корректировку на отчетную дату 2018 года.

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

31 марта 2020 года было заключено Генеральное Соглашение о продаже товара в рассрочку между Фондом и АО «Исламский Банк «Al-Hilal», на сумму 7,499,999 тыс. тенге со ставкой прибыли 9.5%. Согласно условиям договора о продаже товара, вторая сторона купила у Фонда товар в рассрочку. Учитывая специфику исламского финансирования, данная операция учтена в финансовой отчетности согласно концепции МСФО, где сущность преобладает над формой. Фонд сделал бизнес-тест и «SPPI-тест» чтобы показать, что данные активы учитываются в целях удержания.

24 июня 2020 года было заключено Генеральное Соглашение о продаже товара в рассрочку между Фондом и АО «Казахстанская Иджара Компания», на сумму 3,000,000 тыс. тенге со ставкой прибыли 10.5%. Согласно договору о продаже товара в рассрочку от 8 июля 2020 года, первый транш в размере 1,000,000 тыс. тенге, имеет ставку прибыли 10.5%, как было ранее указано в Генеральном Соглашении от 24 июня 2020 года. Согласно дополнительному соглашению от 12 ноября 2020 года, было принято решение о снижении ставки на второй транш, сумма второго транша составила 2,500,000 тыс. тенге, с измененной ставкой прибыли 9.5%.

2 октября 2020 года было заключено еще одно Генеральное Соглашение о продаже товара в рассрочку между Фондом и АО «Исламский Банк «Al-Hilal», на сумму 2,500,000 тыс. тенге со ставкой прибыли 8.5%.

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2020 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+	-	-	7,556,450	7,556,450
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	122,331,114	-	3,053,977	125,385,091
- с рейтингом от В- до В+	82,319,623	-	-	82,319,623
<i>Внутренняя оценка Фонда:</i>				
- Хороший уровень	10,682,350	10,215,313	-	20,897,663
- Удовлетворительный уровень	3,063,615	2,261,875	-	5,325,490
Итого непросроченные и необесцененные	218,396,702	12,477,188	10,610,427	241,484,317
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>				
<i>Непросроченные и обесцененные</i>				
- не имеющие рейтинги	173,250	-	-	173,250
<i>Просроченные</i>				
- с задержкой платежа от 30 до 360 дней	33,790	-	-	33,790
- с задержкой платежа свыше 360 дней	41,229	-	-	41,229
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	248,269	-	-	248,269
За вычетом резерва под обесценение	(12,068,704)	(203,375)	(19,365)	(12,291,444)
Итого средства в финансовых учреждениях	206,576,267	12,273,813	10,591,062	229,441,142

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	3,811,800	3,811,800
- с рейтингом от BB- до BB+	108,778,984	8,066,184	116,845,168
- с рейтингом от B- до B+	147,510,488	-	147,510,488
Внутренняя оценка Фонда:			
- Хороший уровень	9,610,785	-	9,610,785
- Удовлетворительный уровень	4,543,697	-	4,543,697
Итого непросроченные и необесцененные	270,443,954	11,877,984	282,321,938
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>			
<i>Непросроченные и обесцененные</i>			
- с рейтингом от B- до B+	3,857,184	-	3,857,184
<i>Просроченные</i>			
- с задержкой платежа от 30 до 360 дней	41,229	-	41,229
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	3,898,413	-	3,898,413
За вычетом резерва под обесценение	(11,561,430)	(41,619)	(11,603,049)
Итого средства в финансовых учреждениях	262,780,937	11,836,365	274,617,302

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

В течение 2020 года средства в финансовых учреждениях не имеющие рейтинга представляли собой кредиты, выданные микрофинансовым организациям и лизинговым компаниям (2019 г: выданные АО «Capital Bank Kazakhstan», АО «AsiaCredit Bank» и микрофинансовым организациям). Фонд оценивает кредитное качество микрофинансовых организаций и лизинговых компаний как удовлетворительное согласно методике оценки (31 декабря 2019 г.: удовлетворительное). Руководство Фонда создало резерв на обесценение этих кредитов в соответствии с МСФО 9 в размере 248,269 тыс. тенге (2019: 3,898,413 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2020 года, в рейтинг коммерческих банков не имеющих рейтинга входят АО «AsiaCredit Bank», АО «Tengri Bank» и АО «Эксимбанк».

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 2020 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>				
Депозиты в банках				
На 1 января 2020 года	(41,619)	(41,619)	11,877,984	11,877,984
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(19,454)	(19,454)	167,834,984	167,834,984
Прекращение признания в течение периода	41,590	41,590	(169,036,157)	(169,036,157)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(19,483)	(19,483)	10,676,811	10,676,811
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Пересчет валют и прочие изменения	118	118	(66,384)	(66,384)
На 31 декабря 2020 г.	(19,365)	(19,365)	10,610,427	10,610,427

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 2019 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>				
Депозиты в банках				
На 1 января 2019 года	(22,562)	(22,562)	11,767,466	11,767,466
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(41,718)	(41,718)	11,877,984	11,877,984
Прекращение признания в течение периода	22,562	22,562	(11,767,466)	(11,767,466)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(41,718)	(41,718)	11,877,984	11,877,984
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Пересчет валют и прочие изменения	99	99	-	-
На 31 декабря 2019 г.	(41,619)	(41,619)	11,877,984	11,877,984

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 2020 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 значитель- ного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесценен- ным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значитель- ного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесценен- ным активам)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>								
Кредиты выданные финансовым учреждениям								
На 1 января 2020 года	(4,336,146)	(6,141,805)	(1,083,479)	(11,561,430)	250,972,548	19,471,406	3,898,413	274,342,367
<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)	1,310,111	(2,991,335)	-	(1,681,224)	(23,353,102)	19,513,526	-	(3,839,576)
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	2,981	-	(197,029)	(194,048)	(220,418)	-	197,030	(23,388)
Вновь созданные или приобретенные	(362,049)	-	-	(362,049)	44,322,395	-	-	44,322,395
Прекращение признания в течение периода	808,176	28,342	1,042,251	1,878,769	(93,018,135)	(2,733,660)	(3,847,174)	(99,598,969)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	(258,555)	114,294	-	(144,261)	2,758,366	580,513	-	3,338,879
Амортизация дисконта	(7,995)	3,534	-	(4,461)	85,310	17,953	-	103,263
На 31 декабря 2020 г.	(2,843,477)	(8,986,970)	(238,257)	(12,068,704)	181,546,964	36,849,738	248,269	218,644,971

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 2019 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 значитель- ного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесценен- ным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значитель- ного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесценен- ным активам)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>								
Кредиты выданные финансовым учреждениям								
На 1 января 2019 года	(4,555,728)	(2,895,627)	(5,129,083)	(12,580,438)	217,086,128	5,998,395	7,309,592	230,394,115
<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)	770,137	(1,981,165)	-	(1,211,028)	(12,307,126)	12,482,084	-	174,958
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	-	2,555,482	(2,197,253)	358,229	-	(8,008,886)	5,996,016	(2,012,870)
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	-	(3,837,625)	5,087,854	1,250,229	-	7,268,363	(7,268,363)	-
Вновь созданные или приобретенные	(776,304)	-	-	(776,304)	73,115,765	-	-	73,115,765
Прекращение признания в течение периода	508,768	-	761,126	1,269,894	(30,101,963)	-	(1,808,238)	(31,910,201)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	(324,662)	-	-	(324,662)	1,097,583	-	-	1,097,583
Амортизация дисконта	41,643	17,130	393,877	452,650	2,082,161	1,731,450	(330,594)	3,483,017
На 31 декабря 2019 г.	(4,336,146)	(6,141,805)	(1,083,479)	(11,561,430)	250,972,548	19,471,406	3,898,413	274,342,367

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 2020 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>				
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования				
На 1 января 2020 года	-	-	-	-
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(203,375)	(203,375)	12,477,188	12,477,188
На 31 декабря 2020 г.	(203,375)	(203,375)	12,477,188	12,477,188

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.			2019 г.	
	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	Депозиты в банках	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках
Резерв под обесценение на 1 января	11,561,430	-	41,619	12,580,438	22,562
Отчисления в резерв/ (восстановление резерва) под обесценение в течение года	507,274	203,375	(22,136)	(1,019,008)	19,156
Курсовая разница	-	-	(118)	-	(99)
Резерв под обесценение на 31 декабря	12,068,704	203,375	19,365	11,561,430	41,619

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 2020 года.

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Обесцененные активы:				
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	10,012	432,259	238,257	-

В таблице ниже отражено влияние обеспечения на обесцененные активы по состоянию на 31 декабря 2019 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>				
Обесцененные активы:				
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	3,857,184	12,393,002	41,229	-

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 2020 года.

	Средства в финансовых учреждениях			
	31 декабря 2020			
	Группировка ОКУ			
	Этап 1 12-мес. ОКУ	Этап 2 Срочн. ОКУ	Этап 3 Срочн. ОКУ	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	7,556,450	-	-	7,556,450
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	125,385,092	-	-	125,385,092
- с рейтингом от В- до В+	45,469,885	36,849,738	-	82,319,623
- не имеющие рейтинг	26,223,152	-	248,269	26,471,421
Валовая балансовая стоимость	204,634,579	36,849,738	248,269	241,732,586
Резерв под убытки	(3,066,218)	(8,986,969)	(238,257)	(12,291,444)
Балансовая стоимость	201,568,361	27,862,769	10,012	229,441,142

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 2019 года. Валовая балансовая стоимость финансовых активов также представляет максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам на 31 декабря 2019 года.

(в тысячах казахстанских тенге)	Средства в финансовых учреждениях			
	31 декабря 2019			
	Группировка ОКУ			
	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
	12-мес. ОКУ	Срочн. ОКУ	Срочн. ОКУ	
- с рейтингом от BBB- до BBB+	3,811,800	-	-	3,811,800
- с рейтингом от BB- до BB+	116,845,168	-	-	116,845,168
- с рейтингом от B- до B+	128,039,082	19,471,406	-	147,510,488
- не имеющие рейтинг	14,154,482	-	3,898,413	18,052,895
Валовая балансовая стоимость	262,850,532	19,471,406	3,898,413	286,220,351
Резерв под убытки	(4,377,765)	(6,141,804)	(1,083,480)	(11,603,049)
Балансовая стоимость	258,472,767	13,329,602	2,814,933	274,617,302

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13,853,865	626,160
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,255,723	4,658,062
Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	2,719,710	2,646,072
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги	21,829,298	7,930,294

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 г. по категориям и классам оценки.

(в тысячах казахстанских тенге)	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	-	13,308,512	-	13,308,512
Казахстанские государственные облигации	1,405,461	-	-	1,405,461
Корпоративные облигации	1,314,249	552,153	4,437,602	6,304,004
Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	828,452	828,452
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	2,719,710	13,860,665	5,266,054	21,846,429
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(6,800)	(10,331)	(17,131)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 г. (балансовая стоимость)	2,719,710	13,853,865	5,255,723	21,829,298

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2019 г. по категориям и классам оценки.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Казахстанские государственные облигации	1,435,984	-	-	1,435,984
Корпоративные облигации	1,210,088	632,747	4,658,062	6,500,897
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2019 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	2,646,072	632,747	4,658,062	7,936,881
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(6,587)	-	(6,587)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2019 г. (балансовая стоимость)	2,646,072	626,160	4,658,062	7,930,294

(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 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
Непросроченные и необесцененные			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	1,405,461	-	1,405,461
- с рейтингом от BB- до BB+	-	1,314,249	1,314,249
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,405,461	1,314,249	2,719,710

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 2019 года:

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государствен- ные облигации	Корпора- тивные облигации	Итого
Непросроченные и необесцененные			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	1,435,984	-	1,435,984
- с рейтингом от B- до B+	-	1,210,088	1,210,088
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,435,984	1,210,088	2,646,072

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.)	Итого
Ноты НБ РК	13,308,512	13,308,512
Корпоративные облигации - с рейтингом от B- до B+	651,046	651,046
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2020 года	13,959,558	13,959,558
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(6,800)	(6,800)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(98,893)	(98,893)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2020 года	13,853,865	13,853,865

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Корпоративные облигации - с рейтингом от B- до B+	649,154	649,154
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2019 года	649,154	649,154
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(6,587)	(6,587)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(16,407)	(16,407)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2019 года	626,160	626,160

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения. В течение 2020 года отсутствовали факторы существенного увеличения кредитного риска и индикаторы дефолта и резервы были рассчитаны равными 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

(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 2020 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 2020 г. также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<i>Корпоративные облигации</i>	<i>Облигации прочих корпоративных эмитентов</i>	Итого
- с рейтингом от В- до В+	4,437,602	828,452	5,266,054
Валовая балансовая стоимость	4,437,602	828,452	5,266,054
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(10,331)	(10,331)
Балансовая стоимость	4,437,602	818,121	5,255,723

В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2019 г. также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<i>Приобретенные или созданные обесцененные</i>	Итого
Корпоративные облигации - с рейтингом от В- до В+	4,658,062	4,658,062
Валовая балансовая стоимость	4,658,062	4,658,062
Номинальная стоимость с учетом вознаграждения	-	-
Балансовая стоимость	4,658,062	4,658,062

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. Отсутствие оценочных резервов объясняется тем, что возмещаемая стоимость равна балансовой стоимости.

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

10 Основные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Земля и здания	Оборудо- вание, офисная мебель и принад- лежности	Транс- портные средства	Актив на право пользования: Здания	Итого
Стоимость на 1 января 2019 года		2,161,906	1,640,384	303,633	-	4,105,923
Накопленная амортизация		(314,509)	(1,288,737)	(223,192)	-	(1,826,438)
Балансовая стоимость на 1 января 2019 года		1,847,397	351,647	80,441	-	2,279,485
Поступления		-	100,047	-	438,720	538,767
Выбытия		-	(129,594)	(99,449)	-	(229,043)
Амортизационные отчисления	23	(20,649)	(158,254)	(36,811)	(143,751)	(359,465)
Выбытие накопленной амортизации		-	125,590	93,623	-	219,213
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года		1,826,748	289,436	37,804	294,969	2,448,957
Стоимость на 31 декабря 2019 года		2,161,906	1,610,837	204,184	438,720	4,415,647
Накопленная амортизация		(335,158)	(1,321,401)	(166,380)	(143,751)	(1,966,690)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года		1,826,748	289,436	37,804	294,969	2,448,957
Поступления		148,104	54,492	-	84,834	287,430
Выбытия		-	(16,304)	(18,491)	(134,551)	(169,346)
Амортизационные отчисления	23	(38,472)	(114,006)	(16,620)	(153,486)	(322,584)
Выбытие накопленной амортизации		-	16,304	18,491	82,013	116,808
Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года		1,936,380	229,922	21,184	173,779	2,361,265
Стоимость на 31 декабря 2020 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)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года		1,936,380	229,922	21,184	173,779	2,361,265

11 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	753,756	1,404,414
За вычетом резерва под обесценение	(61,345)	(124,528)
Итого финансовые активы в составе прочих активов	692,411	1,279,886
Обеспечение, полученное за неплатежи	4,404,245	116,748
Налоги помимо подоходного налога	449,468	106,114
Предоплата за услуги	110,141	64,841
Сырье и материалы	40,651	71,217
Прочее	7,145	8,917
За вычетом резерва под обесценение	(3,748)	(6,565)
Итого прочие активы	5,700,313	1,641,158

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 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская зadолженность	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	1,230	1,230
- с рейтингом от В- до В+	2,658	2,658
- не имеющие рейтинга	688,523	688,523
Итого непросроченные и необесцененные	692,411	692,411
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>		
Непросроченные и обесцененные		
- не имеющие рейтинга	53,371	53,371
Просроченные		
- с задержкой платежа от 30 до 360 дней	62	62
- с задержкой платежа свыше 360 дней	7,912	7,912
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	61,345	61,345
За вычетом резерва под обесценение	(61,345)	(61,345)
Итого прочие финансовые активы	692,411	692,411

11 Прочие активы (продолжение)

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская задолженность	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные - не имеющие рейтинга</i>	1,279,886	1,279,886
Итого непросроченные и необесцененные	1,279,886	1,279,886
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма) - с задержкой платежа свыше 360 дней</i>	124,528	124,528
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	124,528	124,528
За вычетом резерва под обесценение	(124,528)	(124,528)
Итого прочие финансовые активы	1,279,886	1,279,886

Анализ изменения резерва под обесценение за 2020 и 2019 годы:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.			2019 г.		
	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого
Резерв под обесценение на 1 января	124,528	6,565	131,093	123,923	7,160	131,083
Отчисления в резерв/ (восстановление резерва) под обесценение в течение года	51,556	(2,817)	48,739	3,829	(595)	3,234
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(135,507)	-	(135,507)	(2,365)	-	(2,365)
Курсовая разница	20,049	-	20,049	(906)	-	(906)
Перенос провизии в связи с реклассификацией активов со 100% провизией	719	-	719	47	-	47
Резерв под обесценение на 31 декабря	61,345	3,748	65,093	124,528	6,565	131,093

По состоянию на 31 декабря 2020 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 4,124 тыс. тенге (31 декабря 2019 года: 129,270 тыс. тенге), вся дебиторская задолженность была просрочена на срок более одного года. См. Примечание 29 в отношении оценочной справедливой стоимости прочих финансовых активов. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 31.

12 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 6.71%)	90,549,594	85,459,707
Муниципальные органы (0.01% - 1%)	65,507,184	62,664,664
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (2% - 5.5%)	19,416,325	19,416,325
Министерство Финансов Республики Казахстан (0%)	351,802	432,951
Азиатский Банк Развития (2.08% - 7.5%)	-	66,328,552
Итого заемные средства	175,824,905	234,302,199

В октябре 2014 года Фонд получил заем от АБР в размере 122 миллиона долларов США с процентной ставкой 0.57% годовых и сроком погашения в октябре 2019 года. В октябре 2015 года Фонд получил заем от АБР в размере 228 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и сроком погашения в сентябре 2020 года. Все полученные средства были размещены в казахстанских коммерческих банках, одобренных АБР (Примечание 4). В течение 2020 года Фонд погасил заем от АБР в размере 70,022,593 тыс. тенге, в том числе основной долг в размере 65,792,738 тыс. тенге и вознаграждение в размере 4,229,854 тыс. тенге. Фонд не понес валютные расходы (2019 г.: доходы в размере 117,323 тыс. тенге) по займам АБР в течение года, закончившегося 31 декабря 2020. В течение 2020 года Фонд не получал заем от АБР.

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

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. На дату первоначального признания Фонд определил справедливую стоимость в сумме равной 3,623,627 тыс. тенге. При этом руководство Фонда проанализировало все требования МСБУ (IAS 20) и ПКР (SIC) 10 и пришло к выводу, что отсутствует определенная взаимосвязь с операционной деятельностью. Следовательно, разница между справедливой стоимостью займа и полученными денежными средствами в сущности представляет собой взнос в собственный капитал от единственного акционера, а не государственную субсидию. Соответственно, Фонд признал дисконт с учетом отложенного налога в составе собственного капитала в сумме 9,901,100 тыс. тенге, как операцию с акционерами. При применении этого суждения руководство полагало, что в рамках финансирования отсутствовали условия по компенсации ранее понесенных затрат или убытков, или условия для продолжения деятельности в каком-либо конкретном секторе промышленности или регионе. В течение 2020 года Фондом не было получено новых займов.

Прочие заемные средства от муниципальных органов были получены в целях предоставления средств коммерческим банкам для поддержки финансирования развития предприятий малого и среднего бизнеса в соответствии с утвержденными правительственными программами. В течение 2020 года Фонд получил займы в размере 4,825,113 тыс. тенге (2019 г.: 15,434,359 тыс. тенге) от муниципальных органов.

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.

13 Выпущенные долговые ценные бумаги

В течение 2020 года Фонд выпустил зеленые облигации на сумму 200,000 тыс. тенге с купонной ставкой 11,75% со сроком до 2023 года.

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.

14 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Банки	18,528,165	2,664,110
Муниципальные органы	5,673,171	3,201,661
Итого обязательства по программам субсидирования	24,201,336	5,865,771

Обязательства по программам субсидирования размещаются РГУ «Комитет по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства Министерства индустрии и инфраструктурного развития РК», ГУ «Министерство национальной экономики РК», Комитетом по управлению проектам ПРООН-ГЭФ и муниципальными органами. Такие средства далее перечисляются для субсидирования в части ставки вознаграждения предпринимателей БВУ в рамках Государственной программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса – 2025», Государственной программы жилищного коммунального развития «Нурлы жер» на 2020-2025 гг.

Информация об оценке справедливой стоимости 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 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	28	24,585,176	1,246,384
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям		12,624,528	8,590,808
Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		37,209,704	9,837,192

Финансовые гарантии представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в рамках реализации программы «Дорожная карта бизнеса 2020» субъектам малого и среднего бизнеса. Данная программа субсидируется Правительством согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан № 301 от 13 апреля 2010 года «Об утверждении Программы «Дорожная карта бизнеса 2020». В 2018 году Программа переименована на «Государственную программу поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2020» согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 25 августа 2018 года №522. В 2019 году программа была продлена и переименована на Государственную программу поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2025», согласно постановлению Правительства Республики Казахстан от 24 декабря 2019 года № 968.

В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР»), на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2020 года АО «Банк ЦентрКредит» остаток по займам ЕБРР составил 15,687 миллионов тенге (2019 г.: 29,407 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит» в сумме 26,807 тыс. тенге (2019 г.: 57,751 тыс. тенге) (Примечание 28).

В 2016 году Фонд выпустил гарантии для АО «ForteBank» по кредитным линиям, открытым АО «ForteBank» в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2020 года АО «ForteBank» остаток займов по ЕБРР был полностью погашен (31 декабря 2019: 19,243 миллионов тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank», в размере 0 тенге (31 декабря 2019: 5,684 тыс. тенге) (Примечание 28).

В 2018 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2020 года АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») остаток займов по ЕБРР был полностью погашен (31 декабря 2019: 3,742 миллиона тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank»), в размере 0 тенге (31 декабря 2019: 4,899 тыс. тенге) (Примечание 28).

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

В рамках программы Фонд является финансовым агентом между координатором программы и субъектом малого или среднего бизнеса. Стоимость комиссии, которую оплачивает координатор программы на местном уровне Фонду, составляет 20% от суммы финансовой гарантии в рамках второго направления и 30% от суммы финансовой гарантии в рамках первого направления. Полученная стоимость комиссии относится на доходы с отсрочкой, путем прямолинейного отнесения на доходы в течение срока жизни выпущенной гарантии.

Информация о справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера приведена в Примечании 29. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 31.

16 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Кредиторская задолженность	230,291	228,120
Финансовая аренда	178,498	307,785
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	125,339	127,320
Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств	534,128	663,225
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	136,221	229,681
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	112,888	124,507
Резервы по неиспользованным отпускам	110,858	224,161
Авансы полученные	82,905	120,383
Прочее	970	501
Итого прочие обязательства	977,970	1,362,458

Все вышеуказанные обязательства будут погашены в течение 12 месяцев по окончании отчетного периода. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 29. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 31.

17 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Кол-во акций в обращении (тысяч шт.)	Обыкновенные акции	Итого
На 31 декабря 2019 года	27,462	72,920,273	72,920,273
Выпущенные новые акции	300	30,000,000	30,000,000
На 31 декабря 2020 года	27,762	102,920,273	102,920,273

10 июня 2020 года и 16 июля 2020 года решением Единственного Акционера Фонда был увеличен акционерный капитал Фонда на 20,000,000 тыс. тенге и 10,000,000 тыс. тенге. Акционерный капитал был увеличен для целей поддержки Фонда в сложный экономический период и для дальнейшего развития программ Фонда по поддержке малого и среднего бизнеса.

13 мая 2020 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, на общую сумму в 1,141,243 тыс. тенге. Вся сумма дивидендов была выплачена Единственному Акционеру 28 мая 2020 года.

18 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.	2019 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Средства в финансовых учреждениях	20,642,976	20,163,713
Денежные средства и их эквиваленты	4,291,500	1,607,032
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	406,094	53,350
Кредиты и авансы клиентам	329,800	(67,468)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	141,474	840,373
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	25,811,844	22,597,000
Прочие аналогичные доходы		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	171,625	130,927
Итого прочие аналогичные доходы	171,625	130,927
Итого процентные доходы	25,983,469	22,727,927
Процентные расходы		
Заемные средства	(10,783,400)	(9,574,988)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(9,008)	(638,516)
Расходы на выплату процентов по финансовой аренде	(21,778)	(34,363)
Итого процентные расходы	(10,814,186)	(10,247,867)
Чистые процентные доходы	15,169,283	12,480,060

Процентный доход по средствам в финансовых учреждениях и займам и авансам клиентам включает процентные доходы в сумме 4,672,890 тыс. тенге (2019 г.: 4,954,741 тыс. тенге) от амортизации дисконта по займам, выданным по ставкам ниже рыночных (Примечание 4).

Процентный расход включает процентные расходы в сумме 5,298,218 тыс. тенге (2019 г.: 4,745,476 тыс. тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.

19 Чистые комиссионные доходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.	2019 г.
Гарантии выданные	4,877,261	2,996,696
Услуги финансового агента	828,605	884,083
Комиссионные доходы за выдачу гарантии/контргарантии	9	(3,001)
Комиссионные расходы по досрочному погашению кредита	(909)	(65,080)
Итого комиссионные доходы	5,704,966	3,812,698

Комиссионные доходы состоят из доходов по выпущенным гарантиям (Примечание 15), 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 15), и услуг по поддержке начинающих предпринимателей в рамках реализации программы «Государственная программа развития и поддержки».

20 Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.	2019 г.
Реализованные доходы по индексированным платежам	-	12,567,830
Нереализованные расходы по индексированным платежам	-	190,554
Процентные расходы по своп договорам	-	(225,927)
Нереализованные расходы по операциям своп	-	(12,545,812)
Итого расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами	-	(13,355)

Реализованные доходы по индексированным платежам образованы вследствие закрытия позиции по производным финансовым инструментам. Процентные расходы образованы вследствие выплаты 3% процентов по финансовым производным инструментам. Детальное описание операций и оценка финансовых результатов приведены в Важных оценках и профессиональных суждениях в применении учетной политики – Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и некоторых других финансовых инструментов (Примечания 4 и 11).

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

В течение 2020 года Фонд прекратил признание займов, выданных двум банкам, путем принятия на баланс имущества, ценных бумаг и портфелей займов данных банков. Ранее Фонд признал убыток при первоначальном признании данных займов, который амортизировался в течение жизни этих займов. В связи с досрочным погашением путем передачи активов Фонду, несамортизированный дисконт был списан через доходы от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости на сумму 2,955,450 тыс. тенге.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.	2019 г.
Расходы, возникающие при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных	(82,300)	(8,420,348)
Доходы, возникающие при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных	-	301,811
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	(82,300)	(8,118,537)

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).

23 Общие и административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.	2019 г.
Расходы на содержание персонала	3,230,327	3,124,210
Амортизация основных средств	169,098	215,714
Амортизация актива на право пользования	153,486	143,751
Ремонт и техническое обслуживание	110,176	283,910
Прочие налоги помимо подоходного налога	96,320	58,853
Амортизация нематериальных активов	79,594	103,729
Услуги связи	73,000	59,842
Охранные услуги	58,221	45,768
Комиссии брокеру	41,852	28,541
Коммунальные услуги	34,771	33,332
Командировочные расходы	33,710	88,206
Обучение	27,518	62,801
Материалы	27,012	40,318
Юридические и консультационные услуги	25,726	47,701
Транспортные расходы	22,125	26,951
Расходы на содержание Совета директоров	21,462	24,261
Канцелярские принадлежности и типографские услуги	13,182	14,998
Расходы по охране труда и технике безопасности	11,877	-
Банковские комиссии	10,282	9,038
Реклама и маркетинг	9,550	1,431
Расходы на страхование	2,449	51,718
Аренда	202	18,269
Прочие	333,860	359,000
Итого общие и административные расходы	4,585,800	4,842,342
Расходы на рекрутинг (аутсорсинг)	534,029	505,289
Реклама и маркетинг	67,577	156,748
Ремонт и техническое обслуживание	45,104	23,945
Канцелярские принадлежности и типографские услуги	22,722	24,465
Юридические и консультационные услуги	21,801	33,534
Услуги связи	9,947	13,717
Охранные услуги	3,843	6,759
Материалы	3,254	5,935
Транспортные расходы	-	564
Аренда	2,246	-
Расходы на страхование	-	58
Прочие	4,437	35,562
Итого расходы по реализации программ Фонда *	714,960	806,576

* 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 найму консультантов по сопровождению 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>	2020 г.	2019 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	4,203,423	4,331,802
Отложенное налогообложение	(2,778,222)	(3,954,521)
Расходы по налогу на прибыль за год	1,425,201	377,281

24 Налог на прибыль (продолжение)

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

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Фонда в 2020 году, составляет 20% (2019 г.: 20%). Ниже представлена сверка теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.	2019 г.
Прибыль до налогообложения	6,188,081	4,181,424
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2020 г.: 20%; 2019 г.: 20%)	1,237,616	836,285
Налоговые последствия доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:		
- невычитаемые доходы по ценным бумагам	(143,839)	(204,054)
- прочие невычитаемые доходы	-	(279,389)
- прочие невычитаемые расходы	272,781	-
- корректировка оценки прошлого года по налоговым расходам	58,643	24,439
Расходы по налогу на прибыль за год	1,425,201	377,281

(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 2020 года, представлено следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2020 года	(Отнесено)/ восстановлено на счет прибыли и убытка	31 декабря 2020 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды			
Кредиты и авансы клиентам	602	10,496	11,098
Средства в финансовых учреждениях:	2,361,944	50,726	2,412,670
Основные средства и нематериальные активы	(144,926)	(27,897)	(172,823)
Дисконт: заемные средства и средства в финансовых учреждениях	(2,064,587)	(356,531)	(2,421,118)
Резерв по обязательствам кредитного характера	6,768	1,785,352	1,792,120
Исламское финансирование	-	1,339,856	1,339,856
Прочие обязательства	40,164	(23,780)	16,384
Чистый отложенный налоговый актив	199,965	2,778,222	2,978,187
Признанный отложенный налоговый актив	2,409,478	3,162,650	5,572,128
Признанное отложенное налоговое обязательство	(2,209,513)	(384,428)	(2,593,941)
Чистый отложенный налоговый актив	199,965	2,778,222	2,978,187

24 Налог на прибыль (продолжение)

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2019 года, представлено следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2019 года	(Отнесено)/ восстановлено на счет прибыли и убытка	Восстановлено/ (отнесено) непосредственно в составе собственного капитала	31 декабря 2019 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды				
Кредиты и авансы клиентам	8,102	(7,500)	-	602
Средства в финансовых учреждениях:	2,466,970	(105,026)	-	2,361,944
Основные средства и нематериальные активы	(135,406)	(9,520)	-	(144,926)
Производные финансовые инструменты	(2,507,089)	2,507,089	-	-
Дисконт: заемные средства и средства в финансовых учреждениях	(1,197,621)	1,608,308	(2,475,274)	(2,064,587)
Прочие обязательства	85,763	(38,831)	-	46,932
Чистый отложенный налоговый актив/ (чистое отложенное налоговое обязательство)	(1,279,281)	3,954,520	(2,475,274)	199,965
Признанный отложенный налоговый актив	2,560,835	(160,877)	-	2,409,478
Признанное отложенное налоговое обязательство	(3,840,116)	4,115,397	(2,475,274)	(2,209,513)
Чистый отложенный налоговый актив/ (чистое отложенное налоговое обязательство)	(1,279,281)	3,954,520	(2,475,274)	199,965

25 Сверха обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Обязательства по финансовой деятельности					Итого
	АО «НУХ «Байтерек»	МИО, АО «ФНБ «Самрук- Казына», МФ РК	Азиатский Банк развития	Выпущенные долговые облигации	Финансо- вая аренда	
Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2019 г.	76,392,378	69,385,576	55,532,019	16,057,484	-	217,367,457
Движение денежных средств	16,492,311	12,062,852	8,087,475	(16,696,000)	(165,297)	19,781,341
Корректировки по курсовым разницам	-	(3,431)	117,323	-	-	113,892
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(7,424,982)	1,068,943	2,591,735	638,516	473,082	(2,652,706)
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2019 г.	85,459,707	82,513,940	66,328,552	-	307,785	234,609,984
Движение денежных средств	(916,680)	1,646,086	(70,022,593)	200,131	(171,448)	(69,264,504)
Корректировки по курсовым разницам	-	32,494	-	-	-	32,494
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	6,006,567	1,082,791	3,694,041	9,008	42,161	10,834,568
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2020 г.	90,549,594	85,275,311	-	209,139	178,498	176,212,542

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:

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

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 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7	37,249,670	49,901,596	87,151,266
Средства в финансовых учреждениях	8	218,850,080	10,591,062	229,441,142
Кредиты и авансы клиентам		556,967	-	556,967
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		162,139	-	162,139
Инвестиции в долговые ценные бумаги	9	-	21,829,298	21,829,298
Итого активы отчетного сегмента		256,818,856	82,321,956	339,140,812
Заемные средства	12	175,824,905	-	175,824,905
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	-	209,139	209,139
Обязательства по программам субсидирования	14	24,201,336	-	24,201,336
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	15	37,209,704	-	37,209,704
Итого обязательства отчетных сегментов		237,235,945	209,139	237,445,084
Капитальные затраты				202,596

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

26 Сегментный анализ (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Процентные доходы по средствам в финансовых учреждениях	19,173,918	1,469,058	20,642,976
Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам	329,800	-	329,800
Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги	-	719,193	719,193
Процентные доходы по денежным средствам их эквивалентам	-	4,291,500	4,291,500
Процентные расходы по заемным средствам	(10,783,400)	-	(10,783,400)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	-	(9,008)	(9,008)
Чистые процентные доходы	8,720,318	6,470,743	15,191,061
Создание резерва под обесценение	(1,212,400)	22,136	(1,190,264)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение	7,507,918	6,492,879	14,000,797
Комиссионные доходы	5,704,966	-	5,704,966
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	149,723	149,723
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	(82,300)	-	(82,300)
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	2,955,450	-	2,955,450
Обесценение долговых ценных бумаг (Отчисления в резерв)/Восстановление резерва под обесценение прочих активов	-	(10,544)	(10,544)
(Отчисления в резерв)/Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	(51,557)	8,764	(42,793)
(11,344,898)	-	(11,344,898)	
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	427,904	(68,069)	359,835
Расходы по реализации программ Фонда	(714,960)	-	(714,960)
Общие и административные расходы	(2,109,605)	(102,266)	(2,211,871)
Результаты сегмента	2,292,918	6,470,487	8,763,405

26 Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже приведена сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7	10,822,474	29,949,316	40,771,790
Средства в финансовых учреждениях	8	262,780,937 97,495	11,836,365	274,617,302 97,495
Кредиты и авансы клиентам		16,779	-	16,779
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		-	-	
Инвестиции в долговые ценные бумаги	9	-	7,930,294	7,930,294
Итого активы отчетного сегмента		273,717,685	49,715,975	323,433,660
Заемные средства	12	234,302,199	-	234,302,199
Обязательства по программам субсидирования	14	5,865,771	-	5,865,771
Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам кредитного характера	15	9,837,192	-	9,837,192
Итого обязательства отчетных сегментов		250,005,162	-	250,005,162
Капитальные затраты				100,047

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

26 Сегментный анализ (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Процентные доходы по средствам в финансовых учреждениях	18,928,027	1,235,686	20,163,713
Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам	(67,468)	-	(67,468)
Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги	-	1,024,650	1,024,650
Процентные доходы по денежным средствам их эквивалентам	-	1,607,032	1,607,032
Процентные расходы по заемным средствам	(9,574,988)	-	(9,574,988)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	-	(638,516)	(638,516)
Чистые процентные доходы	9,285,571	3,228,852	12,514,423
Создание резерва под обесценение	1,155,054	(19,155)	1,135,899
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение	10,440,625	3,209,697	13,650,322
Комиссионные доходы	3,812,698	-	3,812,698
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами	(13,355)	-	(13,355)
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	54,425	54,425
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	(8,118,537)	-	(8,118,537)
Обесценение долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	87,544	87,544
Восстановление резерва/ (Отчисления в резерв) под обесценение прочих активов	(3,829)	(3,383)	(7,212)
(Отчисления в резерв) / Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	607,810	-	607,810
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	(220,312)	(52,471)	(272,783)
Расходы по реализации программ Фонда	(806,576)	-	(806,576)
Общие и административные расходы	(2,054,700)	(80,432)	(2,135,132)
Результаты сегмента	3,643,824	3,215,380	6,859,204

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.	2019 г.
Итого активы отчетного сегмента	339,140,812	323,433,660
Основные средства	2,361,265	2,448,957
Нематериальные активы	234,391	218,076
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	7,430,331	9,231,239
Долгосрочные активы для продажи	250,217	330,533
Прочие активы	8,678,500	1,841,123
Итого активы	358,095,516	337,503,588

26 Сегментный анализ (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.	2019 г.
Итого обязательства отчетных сегментов	237,445,084	250,005,162
Прочие обязательства	977,970	1,362,458
Итого обязательства	238,423,054	251,367,620

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.	2019 г.
Результаты сегмента	8,763,405	6,859,204
Общие и административные расходы	(2,373,929)	(2,707,210)
Чистые прочие операционные расходы	(201,396)	29,430
Прибыль до налогообложения	6,188,080	4,181,424
Расходы по налогу на прибыль	(1,425,201)	(377,281)
Прибыль за год	4,762,879	3,804,143

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 2020 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 спрэды 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>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года и выше	Балансовая стоимость
31 декабря 2020 года						
Итого финансовые активы	94,158,205	13,282,851	8,664,218	7,674,929	216,053,020	339,833,223
Итого финансовые обязательства	(56,577,773)	(6,151,577)	(546,173)	(352,246)	(174,351,443)	(237,979,212)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2020 года	37,580,432	7,131,274	8,118,045	7,322,683	41,701,577	101,854,011
31 декабря 2019 года						
Итого финансовые активы	49,423,436	7,909,555	7,612,552	52,444,501	207,323,502	324,713,546
Итого финансовые обязательства	(14,282,695)	(2,594,661)	(923,341)	(65,982,765)	(166,884,925)	(250,668,387)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2019 года	35,140,741	5,314,894	6,689,211	(13,538,264)	40,438,577	74,045,159

Средние ставки вознаграждения. Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

<i>% в год</i>	2020 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения	2019 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения
Процентные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	4.02%	4.70%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.67%	6.38%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	7.95%	15.45%
Средства в финансовых учреждениях	8.40%	8.41%
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	9.38%	-
Кредиты и авансы клиентам	13.58%	12.85%
Инвестиционные долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8.00%	8.00%
Прочие финансовые активы	-	-
Процентные обязательства		
Заемные средства	0.01-5.5%	3.9%
Выпущенные долговые ценные бумаги	11.75%	-
Обязательства по программам субсидирования	-	-
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-
Прочие финансовые обязательства	9%	9%

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ чувствительности к изменению ставок вознаграждения. Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, может быть представлен следующим образом.

	На 31 декабря 2020 года		На 31 декабря 2019 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов (2019 г.: 100 базисных пунктов)	151,693	121,354	124,801	99,840
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов (2019 г.: 100 базисных пунктов)	(151,693)	(121,354)	(124,801)	(99,840)

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 2020 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	87,150,122	652	492	87,151,266
Инвестиции в долговые ценные бумаги	21,829,298	-	-	21,829,298
Средства в финансовых учреждениях	226,004,505	3,436,637	-	229,441,142
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	162,139	-	-	162,139
Кредиты и авансы клиентам	556,967	-	-	556,967
Прочие финансовые активы	692,411	-	-	692,411
Итого финансовые активы	336,395,442	3,437,289	492	339,833,223
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	175,473,103	351,802	-	175,824,905
Выпущенные долговые ценные бумаги	209,139	-	-	209,139
Обязательства по программам субсидирования	24,201,336	-	-	24,201,336
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	37,209,704	-	-	37,209,704
Прочие финансовые обязательства	534,128	-	-	534,128
Итого финансовые обязательства	237,627,410	351,802	-	237,979,212
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2020 года	98,768,032	3,085,487	492	101,854,011

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2019 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	40,648,536	122,847	407	40,771,790
Инвестиции в долговые ценные бумаги	7,930,294	-	-	7,930,294
Средства в финансовых учреждениях	270,810,229	3,807,073	-	274,617,302
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	16,779	-	-	16,779
Кредиты и авансы клиентам	97,495	-	-	97,495
Прочие финансовые активы	1,279,886	-	-	1,279,886
Итого финансовые активы	320,783,219	3,929,920	407	324,713,546
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	233,869,248	432,951	-	234,302,199
Обязательства по программам субсидирования	5,865,771	-	-	5,865,771
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	9,837,192	-	-	9,837,192
Прочие финансовые обязательства	663,225	-	-	663,225
Итого финансовые обязательства	250,235,436	432,951	-	250,668,387
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2019 года	70,547,783	3,496,969	407	74,045,159

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

Позиция Фонда по производным инструментам, представленная в каждой колонке, отражает справедливую стоимость на конец отчетного периода соответствующей валюты, в отношении которой достигнуто согласие о покупке (положительная сумма) или продаже (отрицательная сумма) до неттинга позиций (и выплат) по каждому контрагенту. В Примечании 27 суммы в разбивке по валютам представлены развернуто. Чистая общая сумма представляет собой справедливую стоимость валютных производных финансовых инструментов. Приведенный выше анализ включает только монетарные активы и обязательства. Фонд считает, что инвестиции в долевые инструменты и немонетарные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	На 31 декабря 2020 года		На 31 декабря 2019 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал
Укрепление доллара США на 18.47% (2019 г.: укрепление на 3.72%)	569,889	569,889	130,087	130,087
Ослабление доллара США на 18.47% (2019 г.: ослабление на 3.72%)	(569,889)	(569,889)	(130,087)	(130,087)

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. Руководство считает целесообразным показать анализ по срокам погашения кредиторской задолженности и другую информацию о кредитном риске в Примечании 25.

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% - 0,65%;
Хороший уровень	BB+ – B+	0,66% - 2,42%;
Удовлетворительный уровень	B, B-	2,43% - 9,24%;
Требуется специального мониторинга	CCC+ – CCC-	9,25% - 99,9%;
Дефолт	C, D-I, D-II	100%

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

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

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

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. *Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее 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 с 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;
- Понижение внешнего кредитного рейтинга контрагента;
- Информация из доступных источников об ухудшении положения заемщика или о проблемах в индустрии в которой работает заемщик;
- Информация о других финансовых инструментах заемщика или эмитента.

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

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

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

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

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

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

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.

В соответствии с поручением президента Республики Казахстан от 30 января 2019 года, Национальный Банк Республики Казахстан (далее – «НБРК») проводил оценку качества активов банков второго уровня (далее – ОКА»). В периметр проверки вошли 14 банков: АО «Народный банк Казахстана», Дочерний Банк АО «Сбербанк России», АО «Kaspi Bank», АО «Fortebank», АО «Банк ЦентрКредит», АО «АТФБанк», АО «Евразийский банк», АО «First Heartland Jýsan Bank», АО «Банк «Bank RBK», АО Дочерний Банк «Альфа-Банк», АО «Altyn Bank», АО «Нурбанк», Дочерний банк АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» и Дочерняя организация АО «Банк ВТБ (Казахстан)». Основными целями проверки являются:

- Сформировать полную и объективную картину о состоянии банковской системы;
- Обеспечить большую устойчивость и прозрачность финансового сектора;
- Укрепить доверие инвесторов и вкладчиков;
- Повысить качество процессов в банках в соответствии с передовой практикой бухгалтерского учета и пруденциального регулирования.

В феврале 2020 года НБРК выпустил предварительный результат по оценке качества банков второго уровня. Согласно данному анализу, по состоянию на 1 апреля 2019, на консолидированном уровне (агрегация результатов всех банков-участников) дефицита капитала не наблюдается. Более того, НБРК отмечает, что результаты ОКА необязательно приведут к эффекту на капитал или отразятся в финансовой отчетности банков. Руководство Фонда считает, что создало адекватный уровень резервов за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года на основе всей информации, которая известна на дату выпуска отчетности. Фонд проводит детальный анализ всех банков, лизинговых компаний и микро-финансовых компаний и результаты ОКА были проанализированы в рамках оценки ожидаемых кредитных убытков.

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.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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 2020 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2020 года						
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	722,583	142,697	893,055	961,032	306,277,816	308,997,183
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	209,139	209,139
Обязательства по программам субсидирования	18,528,165	5,673,171	-	-	-	24,201,336
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	61,398	700,439	2,227,283	31,651,234	160,056,039	194,696,393
Прочие финансовые обязательства	380,888	26,933	41,162	85,145	-	534,128
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	19,693,034	6,543,240	3,161,500	32,697,411	466,542,994	528,638,179

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2019 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2019 года						
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1,374,720	1,192,048	1,846,266	69,439,684	305,985,236	379,837,954
Обязательства по программам субсидирования	2,664,104	2,555,940	600,000	45,727	-	5,865,771
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	3,930,111	19,612,881	1,498,858	7,399,858	97,614,354	130,056,062
Прочие финансовые обязательства	365,184	23,719	36,250	74,985	163,087	663,225
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	8,334,119	23,384,588	3,981,374	76,960,254	403,762,677	516,423,012

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 2020 года может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2020 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	87,151,266	-	-	-	-	87,151,266
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	1,821,694	-	898,016	2,719,710
Средства в финансовых учреждениях	1,665,177	8,179,327	2,705,050	7,641,949	209,249,639	229,441,142
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	162,139	-	-	-	-	162,139
Кредиты и авансы клиентам	431,011	10,551	17,219	32,980	65,206	556,967
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4,508,766	4,679,491	4,120,255	-	545,353	13,853,865
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	5,255,723	5,255,723
Прочие финансовые активы	239,846	413,482	-	-	39,083	692,411
Итого финансовые активы	94,158,205	13,282,851	8,664,218	7,674,929	216,053,020	339,833,223
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	459,016	451,473	505,011	267,101	174,142,304	175,824,905
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	209,139	209,139
Обязательства по программам субсидирования	18,528,165	5,673,171	-	-	-	24,201,336
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	61,398	700,439	2,227,283	31,651,234	160,056,039	194,696,393
Прочие финансовые обязательства	380,888	26,933	41,162	85,145	-	534,128
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	19,429,467	6,852,016	2,773,456	32,003,480	334,407,482	395,465,901
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	74,728,738	6,430,835	5,890,762	(24,328,551)	(118,354,462)	(55,632,678)

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.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2019 года может быть представлен следующим образом:

(в тысячах казахстанских тенге)	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2019 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	40,771,790	-	-	-	-	40,771,790
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	219	2,645,853	2,646,072
Средства в финансовых учреждениях	8,079,919	7,157,523	7,607,423	52,441,547	199,330,890	274,617,302
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	16,779	-	-	-	-	16,779
Кредиты и авансы клиентам	82,280	1,606	2,407	2,735	8,467	97,495
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	626,160	626,160
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	4,658,062	4,658,062
Прочие финансовые активы	472,668	750,426	2,722	-	54,070	1,279,886
Итого финансовые активы	49,423,436	7,909,555	7,612,552	52,444,501	207,323,502	324,713,546
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1,416,215	15,002	287,090	65,862,053	166,721,839	234,302,199
Обязательства по программам субсидирования	2,664,104	2,555,940	600,000	45,727	-	5,865,771
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	3,930,111	19,612,881	1,498,858	7,399,858	97,614,354	130,056,062
Прочие финансовые обязательства	365,184	23,719	36,250	74,985	163,087	663,225
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	8,375,614	22,207,542	2,422,198	73,382,623	264,499,280	370,887,257
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	41,047,822	(14,297,987)	5,190,354	(20,938,122)	(57,175,778)	(46,173,711)

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 2020 года.

	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- обесце-ненным активам)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Гарантии выданные				
<i>Непросроченные</i>	75,406,493	66,441,305	4,130,736	145,978,534
<i>Просроченные:</i>				
- с задержкой платежа менее 31 дней	124,991	1,445,691	1,498,584	3,069,266
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	-	258,759	1,087,838	1,346,597
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	89,042	704,533	793,575
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	606,550	606,550
Непризнанная валовая стоимость	75,531,484	68,234,797	8,028,241	151,794,522
Резерв под финансовые гарантии	(4,003,262)	(12,363,957)	(8,075,900)	(24,443,118)
Гарантии выданные под обеспечение займов				
- С рейтингом В	36,156,550	-	-	36,156,550
Непризнанная валовая стоимость	36,156,550	-	-	36,156,550
Резерв под гарантии выданные под обеспечение займов	(59,230)	-	-	(59,230)
Обязательства по предоставлению кредитов				
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	500,000	-	-	500,000
- с рейтингом от В- до В+	3,798,009	-	-	3,798,009
- не имеющие рейтинга	2,447,311	-	-	2,447,311
Непризнанная валовая стоимость	6,745,320	-	-	6,745,320
Резерв под обязательства по предоставлению кредитов	(82,828)	-	-	(82,828)

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 2019 года.

	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 кредитно- обесце-ненным активам)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Гарантии выданные				
<i>Непросроченные</i>	65,065,999	-	-	65,065,999
<i>Просроченные:</i>				
- с задержкой платежа менее 31 дней	918,629	-	-	918,629
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	-	260,145	-	260,145
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	131,470	-	131,470
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	316,313	316,313
Непризнанная валовая стоимость	65,984,628	391,615	316,313	66,692,556
Резерв под финансовые гарантии	(731,438)	(104,918)	(316,313)	(1,152,669)
Гарантии выданные под обеспечение займов				
- с рейтингом от В- до В+	59,142,005	-	-	59,142,005
- не имеющие рейтинга	3,776,000	-	-	3,776,000
Непризнанная валовая стоимость	62,918,005	-	-	62,918,005
Резерв под гарантии выданные под обеспечение займов	(77,034)	-	-	(77,034)
Обязательства по предоставлению кредитов				
- С рейтингом В	445,500	-	-	445,500
Непризнанная валовая стоимость	445,500	-	-	445,500
Резерв под обязательства по предоставлению кредитов	(16,681)	-	-	(16,681)

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)	2020 г.		2019 г.	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
<i>Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>				
- Корпоративные облигации	-	1,314,249	-	1,210,088
- Казахские государственные облигации	-	1,405,461	-	1,435,984
<i>Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>				
- Ноты НБ РК	-	13,308,512	-	-
- Корпоративные облигации	-	545,353	-	626,160
<i>Прочие финансовые активы</i>				
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-
ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	-	16,573,575	-	3,272,232

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

Для определения справедливой стоимости валютных свопов, не обращающихся на активном рынке, Фонд использует такие методы оценки как метод дисконтированных денежных потоков. Однако в соответствии с МСФО справедливая стоимость инструмента в момент возникновения обычно равна цене сделки. Если цена сделки отличается от суммы, определенной в момент возникновения финансового инструмента с использованием методов оценки, указанная разница равномерно амортизируется в течение срока действия валютного свопа. Разницы, подлежащие отражению в составе прибыли или убытка за год как доходы за вычетом расходов по финансовым производным инструментам отражены в Примечание 30.

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 2020 года			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	15,143,190	72,008,076	-	87,151,266
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	190,134,685	-	218,850,080
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	10,591,062	-	10,591,062
<i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	162,139	162,139
<i>Кредиты и авансы клиентам</i>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	556,967	556,967
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>	-	-	5,255,723	5,255,723
<i>Прочие финансовые активы</i>				
- Прочее	-	-	692,411	692,411
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	15,143,190	272,733,823	6,667,240	323,259,648
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>Заемные средства</i>				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	43,178,594	-	90,549,594
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	18,407,447	-	19,416,325
- Муниципальные органы	-	41,583,075	-	65,858,986
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	209,139	209,139
<i>Обязательства по программам субсидирования</i>				
- Муниципальные органы	-	-	5,673,171	5,673,171
- Банки	-	-	18,528,165	18,528,165
<i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>				
- Доходы будущих периодов	-	-	12,624,528	12,624,528
- Финансовые гарантии	-	-	24,585,176	24,585,176
<i>Прочие финансовые обязательства</i>				
- Прочее	-	-	534,128	534,128
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	103,169,116	62,154,307	237,979,212

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.

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2019 года			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	7,568,431	33,203,359	-	40,771,790
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	206,374,881	-	262,780,937
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	11,836,365	-	11,836,365
<i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	16,779	16,779
<i>Кредиты и авансы клиентам</i>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	97,495	97,495
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>	-	-	5,004,224	4,658,062
<i>Прочие финансовые активы</i>	-	-	1,279,886	1,279,886
- Прочее	-	-	-	-
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	7,568,431	251,414,605	6,398,384	321,441,314
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>Заемные средства</i>				
- Азиатский Банк Развития	-	66,328,552	-	66,328,552
- АО «НУХ «Байтерек»	-	51,890,687	-	85,459,707
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	16,080,932	-	19,416,324
- Муниципальные органы	-	60,203,584	-	63,097,616
<i>Обязательства по программам субсидирования</i>				
- Муниципальные органы	-	-	2,664,110	2,664,110
- Банки	-	-	3,201,661	3,201,661
<i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>				
- Доходы будущих периодов	-	-	8,590,808	8,590,808
- Финансовые гарантии	-	-	1,246,384	1,246,384
<i>Прочие финансовые обязательства</i>				
- Прочее	-	-	663,225	663,225
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	194,503,755	16,366,188	250,668,387

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; (b) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; и (с) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеет две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке. Кроме того, в отдельную категорию выделена дебиторская задолженность по финансовой аренде.

30 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (обязательно)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты					
- Текущие счета в банках	-	-	-	22,603,509	22,603,509
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	-	-	-	15,143,190	15,143,190
- Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО)	-	-	-	49,404,567	49,404,567
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
- Корпоративные облигации	-	1,314,249	-	-	1,314,249
- Казахские государственные облигации	-	1,405,461	-	-	1,405,461
Средства в финансовых учреждениях					
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	-	-	206,576,267	206,576,267
- Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	-	-	12,273,812	12,273,812
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	-	-	10,591,062	10,591,062
Дебиторская задолженность по программам субсидирования					
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	-	162,139	162,139
Кредиты и авансы клиентам					
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	-	556,967	556,967
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход					
- Ноты НБ РК	-	-	13,308,512	-	13,308,512
- Корпоративные облигации	-	-	545,353	-	545,353
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости					
- Корпоративные облигации	-	-	-	4,437,602	4,437,602
- Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	-	818,121	818,121
Прочие финансовые активы					
- Прочее	-	-	-	692,411	692,411
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	2,719,710	13,853,865	323,259,647	339,833,222

30 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (обязательно)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты					
- Текущие счета в банках	-	-	-	4,832,137	4,832,137
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	-	-	-	7,568,431	7,568,431
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО)	-	-	-	28,371,222	28,371,222
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
- Корпоративные облигации	-	1,210,088	-	-	1,210,088
- Казахские государственные облигации	-	1,435,984	-	-	1,435,984
Средства в финансовых учреждениях					
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	-	-	262,780,937	262,780,937
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	-	-	11,836,365	11,836,365
Дебиторская задолженность по программам субсидирования					
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	-	16,779	16,779
Кредиты и авансы клиентам					
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	-	97,495	97,495
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход					
- Корпоративные облигации	-	-	626,160	-	626,160
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости					
- Корпоративные облигации	-	-	-	4,658,062	4,658,062
Прочие финансовые активы					
- Прочее	-	-	-	1,279,886	1,279,886
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	2,646,072	626,160	321,441,314	324,713,546

30 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

На 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 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 2020 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	366,260	15,187,568
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: (4.93%-7.68%))	-	-	1,405,461
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	13,308,512
Средства в финансовых учреждениях (договорная процентная ставка: 1%-8.5%)	-	-	8,952,492
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (Процентная ставка: 15%)	-	-	7,430,331
Отложенный налоговый актив (процентная ставка: 20%)	-	-	2,978,187
Прочие финансовые активы (процентная ставка: 0%)	-	-	459,691
Прочие активы	-	-	459,691
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0.1% – 5.5%)	90,549,594	-	85,275,311
Обязательства по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	5,670,743
Прочие финансовые обязательства	-	71,430	-
Прочие обязательства	-	-	357,614

31 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2020 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	1,188,359
Процентные расходы	(6,006,567)	(7,774)	(1,082,792)
Расходы за вычетом доходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	32,388
Чистые комиссионные доходы	-	-	828,560
Восстановление оценочного резерва под кредитные убытки по средствам в финансовых учреждениях	-	-	-
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	-	-	-
Восстановление резерв под обесценение обязательств кредитного характера	-	-	(123,253)
Административные и прочие операционные расходы	-	(50,495)	(152,021)
Прочие операционные доходы	-	-	-
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(1,425,201)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2019 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	56,250	7,610,054
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 4.87% - 9.1%)	-	-	1,435,984
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (договорная процентная ставка: 6.38%)	-	-	-
Средства в финансовых учреждениях (договорная процентная ставка: 2% - 8.5%)	-	-	13,425,348
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (Процентная ставка: 15%)	-	-	9,231,239
Отложенный налоговый актив (процентная ставка: 20%)	-	-	199,965
Прочие финансовые активы (процентная ставка: 0%)	-	-	106,741
Прочие активы	-	-	-
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0.1% – 5.5%)	85,459,707	-	82,513,940
Обязательства по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	3,237,756
Прочие финансовые обязательства	-	97,502	5,590

31 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2019 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	1,207,646
Процентные расходы	(5,253,202)	(10,762)	(1,068,943)
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(3,756)
Процентные расходы по выпущенным облигациям	-	(638,516)	-
Чистые комиссионные доходы	-	-	884,097
Восстановление оценочного резерва под кредитные убытки по средствам в финансовых учреждениях	-	-	23,026
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	301,811	-	-
Восстановление резерв под обесценение обязательств кредитного характера	-	-	1,788
Административные и прочие операционные расходы	-	(45,173)	(89,011)
Прочие операционные доходы	-	-	1,791
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(377,281)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 г.	2019 г.
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	-	-
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	5,044,027	2,527,150

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>	2020 г.	2019 г.
<i>Краткосрочные выплаты:</i>		
- Заработная плата	216,240	216,196
- Краткосрочные премиальные выплаты	70,423	18,921
- Выплаты в неденежной форме	11,908	14,938
Итого	298,571	250,055

32 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.