



АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

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

31 декабря 2021 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к финансовой отчетности

1	Введение	5
2	Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность	5
3	Краткое изложение принципов учетной политики	6
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	20
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	24
6	Новые учетные положения	25
7	Денежные средства и их эквиваленты	28
8	Средства в финансовых учреждениях	31
9	Инвестиции в долговые ценные бумаги	40
10	Основные средства	44
11	Прочие активы	45
12	Заемные средства	47
13	Выпущенные долговые ценные бумаги	47
14	Обязательства по программам субсидирования	48
15	Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	48
16	Прочие обязательства	49
17	Акционерный капитал	49
18	Процентные доходы и расходы	50
19	Чистые комиссионные доходы	51
20	Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости	51
21	Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	51
22	Общие и административные расходы	52
23	Налог на прибыль	53
24	Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности	55
25	Сегментный анализ	55
26	Управление финансовыми рисками	60
27	Условные и договорные обязательства	76
28	Раскрытие информации о справедливой стоимости	80
29	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	83
30	Операции со связанными сторонами	85
31	События после окончания отчетного периода	87



Аудиторский отчет независимого аудитора

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

Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Фонд») по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств Фонда за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Фонда, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 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 положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность	Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом: 1,887,000 тысяч казахстанских тенге, что составляет 0.5% от общих активов по состоянию на 31 декабря 2021 года.
Ключевые вопросы аудита	Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по средствам в финансовых институтах и финансовым гарантиям, произведенная руководством в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9).

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

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.

Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом	1,887,000 тысяч казахстанских тенге
Как мы ее определили	0.5% от общих активов по состоянию на 31 декабря 2021 года.
Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности	Фонд является государственным институтом развития. Стратегическими направлениями деятельности Фонда являются поддержка и развитие начинающих и действующих предпринимателей, а также устойчивое институциональное развитие Фонда. 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>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).</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 применения значительных суждений для определения провизий под ОКУ.</p> <p>Фонд провел оценку провизий под ОКУ на индивидуальной основе и на коллективной основе. Параметры кредитного риска</p>	<p>При оценке провизий под ОКУ мы, помимо прочего, выполнили следующие аудиторские процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none">Мы изучили методологии и модели для расчета провизий под ОКУ, разработанные Фондом, для оценки их соответствия требованиям МСФО 9. Мы сосредоточили наши процедуры на: определении дефолта, факторах для определения «значительного увеличения кредитного риска», распределении ссуд и финансовых гарантий по этапам и оценке ключевых параметров риска.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

(например, вероятность дефолта, убыток при дефолте), примененные в процессе расчетов ОКУ, основывались на внешних кредитных рейтингах.

Ключевые области суждения включали:

- Распределение средств в финансовых институтах и финансовых гарантий по этапам в соответствии с МСФО 9;
 - Учетные интерпретации и допущения моделирования, используемые для оценки ключевых параметров риска - вероятности дефолта, убытка при дефолте и суммы под риском;
 - Полнота и точность данных, использованных для расчета ОКУ;
 - Точность и достаточность раскрытий в финансовой отчетности.
- Для проверки качества данных на выборочной основе мы проверили данные, использованные в расчете ОКУ, сверив их с исходными данными. Мы рассмотрели такие данные как сумма задолженности на отчетную дату, графики погашений, внешние кредитные рейтинги, платежная дисциплина, макроэкономические показатели.
 - Мы проверили, что оценка резерва под ОКУ для средств в финансовых учреждениях и финансовым гарантиям производится в соответствии с методологиями и моделями и соответствует требованиям МСФО (IFRS) 9;

См. Примечания 4, 8, 26 и 27 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.

Прочая информация

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

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем и не будем предоставлять вывода, выражающего 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 вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

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

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Фонда.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 6

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

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 7

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

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

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 отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Айгуль Ахметова.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers LLP.

Утверждено



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

Подписано



Светлана Белокурова
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №0000357 от 21 февраля 1998
года)

28 февраля 2022 года

Алматы, Казахстан


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

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	76,882,383	87,151,266
Средства в финансовых учреждениях	8	239,303,960	229,441,142
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		77,899	162,139
Кредиты и авансы клиентам		252,248	556,967
Инвестиции в долговые ценные бумаги	9	47,001,624	21,829,298
Основные средства	10	2,121,829	2,361,265
Нематериальные активы		267,623	234,391
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	23	3,357,383	7,430,331
Отложенный налоговый актив	23	3,132,896	2,978,187
Долгосрочные активы для продажи		153,173	250,217
Прочие активы	11	4,975,966	5,700,313
ИТОГО АКТИВЫ		377,526,984	358,095,516
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	12	169,302,529	175,824,905
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	1,244,178	209,139
Обязательства по программам субсидирования	14	7,792,965	24,201,336
Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам кредитного характера	15	56,861,826	37,209,704
Прочие обязательства	16	976,702	977,970
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		236,178,200	238,423,054
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	102,920,273	102,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		10,735,627	10,735,627
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		26,956	47,581
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		27,349,498	5,652,551
ИТОГО КАПИТАЛ		141,348,784	119,672,462
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		377,526,984	358,095,516

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 28 февраля 2022 года.


 Г-жа Гаухар Бурибаева
 Председатель Правления




 Г-жа Айгуль Кусайынова
 Главный бухгалтер

АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»
Отчет о Прибыли или Убытке и Прочем Совокупном Доходе

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2021	2020
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	18	25,416,244	25,811,844
Прочие аналогичные доходы	18	119,025	171,625
Процентные расходы	18	(7,286,057)	(10,814,186)
Чистые процентные доходы		18,249,212	15,169,283
Восстановление/ (создание) оценочного резерва под кредитные убытки по кредитам и авансам клиентов и средствам в финансовых учреждениях	8	1,418,073	(1,190,264)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		19,667,285	13,979,019
Чистые комиссионные доходы	19	17,479,186	5,704,966
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	20	6,544,684	2,955,450
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		75,345	149,723
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(167)	1,822
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		80,492	325,787
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	21	(10,856,707)	(82,300)
Обесценение долговых ценных бумаг		(12,412)	(10,544)
Отчисления в резерв под обесценение прочих активов	11	(86,753)	(39,975)
Восстановление резерва/ (отчисления в резерв) по обязательствам кредитного характера	27	3,377,843	(11,344,898)
Чистые прочие операционные доходы/ (расходы)		128,790	(150,210)
Расходы по реализации программ Фонда	22	(862,405)	(714,960)
Общие и административные расходы	22	(4,955,574)	(4,585,800)
Прибыль до налогообложения		30,579,607	6,188,080
Расходы по налогу на прибыль	23	(5,548,645)	(1,425,201)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		25,030,962	4,762,879
Прочий совокупный доход:			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:		(20,625)	(85,142)
Прочий совокупный убыток за год		(20,625)	(85,142)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		25,010,337	4,677,737

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие резервы	Нераспределенный (убыток) / прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2020 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 объявленные	-	-	-	-	(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
Прибыль за год	-	-	-	-	25,030,962	25,030,962
Прочий совокупный убыток	-	-	(20,625)	-	-	(20,625)
Итого совокупный доход за год	-	-	(20,625)	-	25,030,962	25,010,337
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(3,334,015)	(3,334,015)
Остаток на 31 декабря 2021 года	102,920,273	10,735,627	26,956	316,430	27,349,498	141,348,784

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2021 г.	2020 г.
Денежные средства от операционной деятельности:			
Проценты полученные		16,888,252	18,861,348
Проценты уплаченные		(1,410,972)	(5,617,241)
Комиссии полученные		40,834,291	22,053,571
Комиссии уплаченные		(90,516)	(77,731)
Поступления от прочей операционной деятельности		126,269	53,910
Затраты по оплате труда, уплаченные		(2,433,556)	(2,470,280)
Общие и административные расходы, уплаченные		(2,812,941)	(2,586,275)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		51,100,827	30,217,302
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- средствам в финансовых учреждениях		(8,393,327)	44,654,286
- кредитам и авансам клиентам		32,148	(36,015)
- прочим финансовым активам		(2,268,440)	(837,982)
- прочим активам		41,753	-
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>			
- прочим финансовым обязательствам (обязательства по программам субсидирования)		(14,062,078)	19,190,310
- прочим обязательствам		13,605	(4,232)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		26,464,488	93,183,669
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(94,711,385)	(24,281,738)
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг		72,589,544	11,626,909
Приобретение основных средств		(71,365)	(202,596)
Приобретение нематериальных активов		(96,438)	(95,910)
Поступления от реализации активов для продажи		489,672	509,744
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(21,799,972)	(12,443,591)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение заемных средств		1,130,000	4,825,113
Погашение заемных средств		(13,491,612)	(68,501,059)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг		1,000,000	200,131
Погашение долгосрочной аренды		(166,052)	(171,448)
Взносы в капитал от акционеров		-	30,000,000
Выплаченные дивиденды		(3,334,015)	(1,141,243)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(14,861,679)	(34,788,506)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты			
		(449)	427,904
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты			
		(71,271)	-
(Чистое снижение)/ чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		(10,268,883)	46,379,476
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	7	87,151,266	40,771,790
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	7	76,882,383	87,151,266

Примечания на страницах с 5 по 87 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 2021 и 2020 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 30.

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 2021 года в Фонде было занято 361 сотрудник (2020 г.: 358 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 настоящего отчёта официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 467.09 тенге за 1 доллар США по сравнению с 424.22 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.

В сентябре 2021 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB-». Прогноз изменения кредитного рейтинга «стабильный». Стабильный прогноз подтверждается наличием положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, невысокого государственного долга, совокупный объем которого не превысит внешние ликвидные активы государства в течении двух лет, а также реализуемых Правительством Республики Казахстан мер, направленных на сдерживание негативных проявлений пандемии на экономику.

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

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

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Фонд использует подтверждаемую прогнозируемую 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. В связи с пандемией казахстанские органы власти приняли целый ряд мер, направленных на сдерживание распространения и смягчение последствий COVID-19, таких как запрет и ограничение передвижения, карантин, самоизоляция и ограничение коммерческой деятельности, включая закрытие предприятий. Некоторые указанные выше меры были впоследствии смягчены. Деятельность Фонда на период карантина не приостанавливалась, работа офисных сотрудников была организована дистанционно.

Эпидемия COVID-19 распространяется глобально, оказывая резкий негативный эффект на всю мировую экономику. На дату выпуска данной финансовой отчетности ситуация все еще развивается, на сегодняшний день не было отмечено какого-либо значительного эффекта на финансовый результат Фонда, однако будущий эффект сложно прогнозировать. Руководство продолжит отслеживать потенциальный эффект вышеуказанных событий и предпримет все необходимые меры для предотвращения негативных последствий на бизнес.

По мнению руководства Фонда, данное событие, связанное со вспышкой вируса, не имеет существенного влияния на оценку активов и обязательств в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2021 года.

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.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. *Справедливая стоимость* — это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок — это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной последней цене операции на отчетную дату. Котированной рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов является текущая цена спроса; а котированной рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств - текущая цена предложения.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (например, цены), либо косвенно (например, рассчитанные на основе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода (Примечание 28).

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

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Нарощенные 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. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорам 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 26. 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 26. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 26 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Фондом прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

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

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

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

Процентный доход по данным активам рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и признается в составе прибыли или убытка. Оценочный резерв под обесценение, определенный на основе модели ожидаемых кредитных убытков, отражается в составе прибыли или убытка за год. Все прочие изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания долговой ценной бумаги совокупная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Оценочные резервы под обесценение определяются на основе прогнозных моделей ожидаемых кредитных убытков. В Примечании 26 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков.

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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).

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Фонд не применяет учет хеджирования.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если 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.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Дивиденды. Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства. В соответствии с требованиями казахстанского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства.

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Операции, выраженные в иностранной валюте, отражаются по обменному курсу, преваляющему 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 2021 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 431,80 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2020 года: 420,91 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 фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Фонда. Фонд не несет пенсионные расходы. В соответствии с казахстанским законодательством Фонд удерживает пенсионные отчисления из заработной платы работников и перечисляет их в государственный накопительный пенсионный фонд. При выходе работника на пенсию все соответствующие выплаты производятся соответствующим пенсионным фондом.

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

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Фонда нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Фонд не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения приведен в Примечании 26. 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 26.

	31 декабря 2021 г.			31 декабря 2020 г.		
	Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению			Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению		
	в течение 12 месяцев	после 12 месяцев	Итого	в течение 12 месяцев	после 12 месяцев	Итого
	после окончания отчетного периода	после окончания отчетного периода		после окончания отчетного периода	после окончания отчетного периода	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
АКТИВЫ						
Предоплата текущих налоговых обязательств	3,021,645	335,738	3,357,383	2,972,132	4,458,199	7,430,331
Отложенный налоговый актив	639,698	2,493,198	3,132,896	583,314	2,394,873	2,978,187
Нематериальные активы	125,022	142,601	267,623	143,311	91,080	234,391
Основные средства	245,446	1,876,383	2,121,829	422,463	1,938,802	2,361,265
Прочие активы	4,868,514	-	4,868,514	5,007,902	-	5,007,902
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	153,173	-	153,173	250,217	-	250,217
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Прочие обязательства	519,013	-	519,013	443,841	-	443,841

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 Примечании 26. 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 2021 и 2020 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 2021 году Фонд признал доход от восстановления оценочного резерва под кредитные убытки кредитного портфеля по средствам в финансовых учреждениях и кредитам и авансам клиентам в сумме 1,418,073 тысяч тенге в связи с досрочными погашениями, осуществленными банками, имеющими повышенный кредитный риск, а также в связи с приемом залогового обеспечения от таких банков (2020 г.: убыток от обесценения в связи с ухудшением кредитного качества финансовых активов в сумме 1,190,264 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 2021 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 759,016 тысяч тенге (31 декабря 2020 г.: на 1,229,144 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 26).

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 2021 г. был бы на 17,082,621 тысяч тенге больше (31 декабря 2020 г.: больше на 10,475,306 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 реструктурированы, в соответствии с условиями Рамочного соглашения от 19 сентября 2018 года, заключенного между Правительством Республики Казахстан, ФНБ «Самрук-Казына», АО «НУХ «Байтерек», АО «Холдинг «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 реструктурированы 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.

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 30.

В 2014-2015 годах Фонд получил средства от АО «НУХ «Байтерек» в размере 200 миллиардов тенге под 0.15% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости заемных средств руководством Фонда использовалась годовая базисная ставка, полученная из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет. Руководство Фонда определило следующие эффективные ставки по данным средствам: первый транш на 100 миллиардов тенге – 6.58%, второй транш на 50 миллиардов тенге – 6.57%, третий транш на 50 миллиардов тенге – 6.71%. Фонд признал данную операцию как государственную субсидию согласно МСФО (IAS) 20 и признал доход при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных в составе отчета о прибыли или убытке.

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

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

В декабре 2021 года Фонд сделал размещение средств в сумме 16,654,334 тысяч тенге, ранее полученных от АО «НУХ «Байтерек» в двух коммерческих банках под 2% годовых со сроками погашений в 2034 – 2035 годах.

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 12.28% до 13.27% (Примечания 8 и 21).

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

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

Учет выпущенных гарантий. В рамках программ поддержки малого и среднего предпринимательства, Фонд предоставляет гарантии субъектам малого и среднего бизнеса, покрывающие до 85% от суммы кредита. По состоянию на 31 декабря 2021 года сумма выданных гарантий составила 280,534,620 тысяч тенге (31 декабря 2020: 151,794,522 тысяч тенге). Для расчета ожидаемых кредитных убытков по финансовым гарантиям Фонд определяет вероятность дефолта, используя матрицы миграций на основе количества дней просрочки. При составлении матриц миграций Фонд учитывает отрасли, в которых работают заемщики, получившие гарантии Фонда и проводит корреляцию рисков возникновения дефолта по данным отраслям с макроэкономическими показателями. Фонд использует следующие макроэкономические показатели при проведении данного анализа:

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

В течение 2020 года в ходе мониторинга Фонд обнаружил большое количество реструктуризаций, связанных с финансовыми трудностями заемщиков, вызванными пандемией COVID-19, что привело к увеличению размера ожидаемых кредитных убытков по состоянию на 31 декабря 2020 года. В течение 2021 года количество реструктуризаций сократилось в связи с восстановлением деятельности малого и среднего бизнеса после карантина. Фонд снижает размер ожидаемых кредитных убытков только при условии, что прошел адекватный период восстановления, в течение которого отсутствовали просрочки или повторные реструктуризации. По состоянию на 31 декабря 2021 года размер ожидаемых кредитных убытков по гарантиям, выданным малому и среднему бизнесу, составил 25,316,033 тысяч тенге (31 декабря 2020: 24,443,118 тысяч тенге). Информация о доходах будущих периодах и резерве по обязательствам кредитного характера представлена в Примечании 15. Информация об условных обязательствах, включая анализ кредитного качества обязательств кредитного характера, представлена в Примечании 27.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Фонда с 1 января 2021 года, но не оказали существенного воздействия на Фонд:

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. 31 марта 2021 года в связи с продолжением пандемии Совет по МСФО опубликовал дополнительные поправки, включающие даты уступок с 30 июня 2021 г. по 30 июня 2022 г. (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты).

Применение поправок не оказало влияния на актив в форме права пользования.

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.
- Дата окончания для освобождения по поправкам Этапа 1 для не определенных в договоре компонентов 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 компонентов 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 компонентов риска.
- 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 соответствии с данными поправками, изменения основы определения предусмотренных договором денежных потоков должны отражаться посредством корректировки эффективной процентной ставки. Прибыль или убыток не подлежат незамедлительному признанию. Аналогичное упрощение практического характера используется для обязательств по аренде. Такой пересмотр эффективной процентной ставки применим, только если изменение необходимо непосредственно вследствие реформы базовой процентной ставки, а новая основа экономически эквивалентна предыдущей основе. Если часть изменения или все изменение основы определения предусмотренных договором денежных потоков финансового актива и обязательства не соответствует отмеченным выше критериям, указанное упрощение практического характера сначала применяется к изменениям, требуемым реформой базовой процентной ставки, включая обновление эффективной процентной ставки инструмента. Все дополнительные изменения приводят к модификации или прекращению признания прибыли или убытка. Если модификация аренды осуществляется в дополнение к модификациям, требуемым реформой IBOR, стандартные требования МСФО (IFRS) 16 применяются ко всей модификации аренды, включая изменения, требуемые реформой IBOR.

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

Воздействие реформы IBOR. Реформа и замена различных межбанковских ставок предложения (IBOR) стали приоритетом для регулирующих органов. Публикация большинства ставок IBOR прекратится к 31 декабря 2021 года. Публикация определенных ставок LIBOR в долларах США прекратится к 30 июня 2023 года.

У Фонда отсутствуют договоры с непроизводными финансовыми активами и обязательствами и с производными инструментами по состоянию на 31 декабря 2021 года, которые должны быть переведены на альтернативные процентные базовые ставки.

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.

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

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

- **Дата вступления в силу:** Дата вступления в силу МСФО (IFRS) 17 (с поправками) отложена на два года. Стандарт должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2023 г. или после этой даты. Установленный в МСФО (IFRS) 4 срок действия временного освобождения от применения МСФО (IFRS) 9 также перенесен на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2023 г. или после этой даты.
- **Ожидаемое возмещение страховых аквизиционных денежных потоков:** Организации должны относить часть своих аквизиционных затрат на соответствующие договоры, по которым ожидается продление, и признавать такие затраты в качестве активов до момента признания организацией продления договора. Организации должны оценивать вероятность возмещения актива на каждую отчетную дату и представлять информацию о конкретном активе в примечаниях к финансовой отчетности.
- **Маржа за предусмотренные договором услуги, которая относится на инвестиционные услуги:** следует выделить единицы покрытия с учетом объема выгод и ожидаемого периода как страхового покрытия, так и инвестиционных услуг по договорам с переменными платежами и по прочим договорам с услугами по получению инвестиционного дохода в соответствии с общей моделью. Затраты, связанные с инвестиционной деятельностью, следует включать в качестве денежных потоков в границы договора страхования в тех случаях, когда организация осуществляет такую деятельность для повышения выгод от страхового покрытия для страхователя.
- **Приобретенные договоры перестрахования – возмещение убытков:** когда организация признает убыток при первоначальном признании по обременительной группе базовых договоров страхования или по добавлению обременительных базовых договоров страхования к группе, организации следует скорректировать маржу за предусмотренные договором услуги по соответствующей группе приобретенных договоров перестрахования и признать прибыль по таким договорам перестрахования. Сумма убытка, возмещенного по договору перестрахования, определяется путем умножения убытка, признанного по базовым договорам страхования, и процента требований по базовым договорам страхования, который организация ожидает возместить по приобретенному договору перестрахования. Данное требование будет применяться только в том случае, когда приобретенный договор перестрахования признается до признания убытка по базовым договорам страхования или одновременно с таким признанием.

6 Новые учетные положения (продолжение)

- *Прочие поправки* Прочие поправки включают исключения из сферы применения для некоторых договоров о кредитных картах (или аналогичных договоров) и для некоторых кредитных договоров; представление активов и обязательств по договорам страхования в отчете о финансовом положении в портфелях, а не в группах; применимость варианта снижения риска при снижении финансовых рисков с помощью приобретенных договоров перестрахования и непроизводных финансовых инструментов по справедливой стоимости через прибыль или убыток; выбор учетной политики для изменения оценочных значений, отраженных в предыдущей промежуточной финансовой отчетности, при применении МСФО (IFRS) 17; включение платежей и поступлений по налогу на прибыль, относимых на конкретного страхователя, по условиям договора страхования в денежные потоки по выполнению договоров; выборочное освобождение от требований в течение переходного периода и прочие мелкие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка.

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.

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.

6 Новые учетные положения (продолжение)

«Доход, полученный до начала целевого использования», «Обременительные договоры – Затраты на исполнение договора», «Ссылка на Концептуальные основы» – поправки с ограниченной сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 гг. – 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.

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 активов 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.

6 Новые учетные положения (продолжение)

Поправка к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок» (выпущена 12 февраля 2021 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). Поправка к МСФО (IAS) 8 уточняет, как отличать изменения в учетной политике от изменений в бухгалтерских оценках.

Отложенные налоги, относящиеся к активам и обязательствам, возникающим из одной сделки – Поправка к МСФО (IAS) 12 (выпущена 7 мая 2021 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). В поправке к МСФО (IAS) 12 уточняется, как отражать в отчете отложенные налоги по таким сделкам, как аренда и обязательства по выводу из эксплуатации. В определенных обстоятельствах организации освобождаются от обязательства признавать отложенный налог, когда они признают активы или обязательства впервые. Ранее была некоторая неопределенность в отношении того, применяется ли это исключение к сделкам по аренде и к обязательствам по выводу из эксплуатации, тогда как по обоим этим видам сделок признается актив и обязательство. В поправке уточняется, что исключение не применяется, а организации обязаны признавать отложенный налог по таким сделкам. Согласно этой поправке, организации обязаны признавать отложенный налог по сделкам, которые при первоначальном признании приводят к возникновению одинаковых по сумме временных разниц, увеличивающих и уменьшающих налогооблагаемую базу.

Поправка к МСФО (IFRS) 16 об учете уступок по аренде, связанных с COVID-19 (выпущена 31 марта 2021 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты). В мае 2020 г. была выпущена поправка к МСФО (IFRS) 16 о факультативном упрощении практического характера для арендаторов, которым нужно определить, относить ли к модификации аренды уступку по аренде, предоставленную в связи с пандемией COVID-19 в результате снижения платежей по аренде, подлежащих перечислению 30 июня 2021 г. или ранее. Поправка, выпущенная 31 марта 2021 года, продлевает период применения упрощения практического характера с 30 июня 2021 г. до 30 июня 2022 г.

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

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

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	64,140,419	49,404,567
Остатки на банковских счетах до востребования	10,452,112	22,604,007
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	2,361,621	15,143,190
За вычетом резерва под обесценение	(71,769)	(498)
Итого денежные средства и их эквиваленты	76,882,383	87,151,266

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

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2021 год:

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

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

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

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

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

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

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

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)
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)

См. Примечание 28 в отношении справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов. Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

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>	2021 г.	2020 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 2021 года	31 декабря 2020 года
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	228,752,674	218,644,971
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	16,125,258	12,477,188
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	5,133,863	10,610,427
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(10,707,835)	(12,291,444)
Итого средства в финансовых учреждениях	239,303,960	229,441,142

Увеличение балансов кредитов, выданных финансовым учреждениям, связано преимущественно с новыми размещениями в банках второго уровня, лизинговых компаниях и микрофинансовых организациях в рамках реализации программ Фонда по поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства.

В декабре 2021 года Фонд сделал размещение средств в сумме 16,654,334 тысяч тенге, ранее полученных от АО «НУХ «Байтерек» в двух коммерческих банках под 2% годовых со сроками погашений в 2034 – 2035 годах. Фонд оценил справедливую стоимость данных займов и признал убыток при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных (Примечания 4 и 21).

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 тысяч 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 тысяч 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 тысяч 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 тысяч 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 тысяч тенге со ставкой прибыли 8,5%.

В течение 2021 года были заключены три договора о продаже товара в рассрочку между Фондом и АО «Казахстанская Иджара Компания» на общую сумму 3,700,000 тысяч тенге со ставкой прибыли 9,5%.

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

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

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

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

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

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости депозитов в банках, произошедшие в интервале между началом и концом 2021 года:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Депозиты в банках				
На 1 января 2021 года	(19,365)	(19,365)	10,610,428	10,610,428
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(9,201)	(9,201)	119,368,904	119,368,904
Прекращение признания в течение периода	19,429	19,429	(125,328,643)	(125,328,643)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(9,137)	(9,137)	4,650,689	4,650,689
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Пересчет валют и прочие изменения	(97)	(97)	483,175	483,175
На 31 декабря 2021 г.	(9,234)	(9,234)	5,133,864	5,133,864

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, 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 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

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов выданных финансовым учреждениям, произошедшие в интервале между началом и концом 2021 года, вызванные данными факторами.

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от 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 2021 года	(2,843,477)	(8,986,970)	(238,257)	(12,068,704)	181,546,964	36,849,738	248,269	218,644,971
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	465,145	(465,145)	-	-	(5,083,155)	5,083,155	-	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	-	1,635,318	(1,635,318)	-	-	(9,394,244)	9,394,244	-
Вновь созданные или приобретенные	(1,457,105)	-	-	(1,457,105)	48,218,846	-	-	48,218,846
Прекращение признания в течение периода	51,340	1,391,047	1,488,984	2,931,371	(29,679,040)	(5,094,748)	(5,880,447)	(40,654,235)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	787,313	(109,612)	-	677,701	-	-	-	-
Амортизация дисконта	(262,667)	(148,159)	-	(410,826)	2,247,839	452,885	-	2,700,724
Прочие изменения	(89,598)	6,390	(850)	(84,058)	(142,624)	(5,847)	(9,161)	(157,632)
На 31 декабря 2021 г.	(3,349,049)	(6,677,131)	(385,441)	(10,411,621)	197,108,830	27,890,939	3,752,905	228,752,674

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 значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого
<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, выданные в рамках программ исламского финансирования произошедшие в интервале между началом и концом 2021 года:

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 г.			2020 г.		
	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	Депозиты в банках	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	Депозиты в банках
Резерв под обесценение на 1 января	(12,068,704)	(203,375)	(19,365)	(11,561,430)	-	(41,619)
Отчисления в резерв/ (восстановление резерва) под обесценение в течение года	1,657,083	(83,605)	10,228	(507,274)	(203,375)	22,136
Курсовая разница	-	-	(97)	-	-	118
Резерв под обесценение на 31 декабря	(10,411,621)	(286,980)	(9,234)	(12,068,704)	(203,375)	(19,365)

Информация о справедливой стоимости каждой категории средств в финансовых учреждениях приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок средств в финансовых учреждениях представлен в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

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»).

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

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

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

В таблице ниже отражено влияние обеспечения на обесцененные активы по состоянию на 31 декабря 2020 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	10,012	432,259	238,257	-

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

	Средства в финансовых учреждениях			
	31 декабря 2021			
	Группировка ОКУ			
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 12-мес. ОКУ	Этап 2 Срочн. ОКУ	Этап 3 Срочн. ОКУ	Итого
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	47,611,327	-	-	47,611,327
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	87,001,735	-	-	87,001,735
- с рейтингом от В- до В+	51,895,240	27,890,939	3,513,797	83,299,976
Внутренняя оценка Фонда:				
- Хороший уровень	20,898,891	-	-	20,898,891
- Удовлетворительный уровень	10,960,758	-	-	10,960,758
- Дефолт	-	-	239,108	239,108
Валовая балансовая стоимость	218,367,951	27,890,939	3,752,905	250,011,795
Резерв под убытки	(3,645,263)	(6,677,131)	(385,441)	(10,707,835)
Балансовая стоимость	214,722,688	21,213,808	3,367,464	239,303,960

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 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			
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
	12-мес. ОКУ	Срочн. ОКУ	Срочн. ОКУ	
- с рейтингом от BBB- до BBB+	7,556,450	-	-	7,556,450
- с рейтингом от BB- до BB+	125,385,092	-	-	125,385,092
- с рейтингом от B- до B+	45,469,885	36,849,738	-	82,319,623
Внутренняя оценка Фонда:				
- Хороший уровень	20,897,663	-	-	20,897,663
- Удовлетворительный уровень	5,325,489	-	-	5,325,489
- Дефолт	-	-	248,269	248,269
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

АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»
Примечания к Финансовой Отчетности

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	40,536,848	13,853,865
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,529,965	5,255,723
Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	934,811	2,719,710
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги	47,001,624	21,829,298

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 г. по категориям и классам оценки.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Ноты НБ РК	-	27,542,151	-	27,542,151
Казахстанские государственные облигации	934,811	6,087,499	-	7,022,310
Корпоративные облигации	-	4,980,711	4,712,972	9,693,683
Облигаций международных финансовых организаций	-	1,943,378	-	1,943,378
Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	829,645	829,645
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	934,811	40,553,739	5,542,617	47,031,167
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(16,891)	(12,652)	(29,543)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 г. (балансовая стоимость)	934,811	40,536,848	5,529,965	47,001,624

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Ноты НБ РК	-	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

(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 2021 года:

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

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:

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+	1,405,461	-	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, 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	27,564,440	27,564,440
Казахстанские государственные облигации	9,524,841	9,524,841
Облигаций международных финансовых организаций	1,950,276	1,950,276
Корпоративные облигации	-	-
- с рейтингом от BB- до BB+	1,108,830	1,108,830
- с рейтингом от B- до B+	527,525	527,525
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2021 года	40,675,912	40,675,912
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(16,891)	(16,891)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(122,173)	(122,173)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2021 года	40,536,848	40,536,848

<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

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения. В течение 2021 года отсутствовали факторы существенного увеличения кредитного риска и индикаторы дефолта и резервы были рассчитаны равными 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

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

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2021 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 26.

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

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

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>	Корпоративные облигации	Облигации прочих корпоративных эмитентов	Итого
- с рейтингом от B- до B+	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

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

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

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

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

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 2020 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 1 января 2020 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	22	(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
Поступления		25,882	53,043	-	7,913	86,838
Выбытия		-	(110,895)	(21,998)	(396,916)	(529,809)
Амортизационные отчисления	22	(45,640)	(79,747)	(15,914)	(160,088)	(301,389)
Выбытие накопленной амортизации		-	107,614	21,998	375,312	504,924
Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года		1,916,622	199,937	5,270	-	2,121,829
Стоимость на 31 декабря 2021 года		2,335,891	1,591,173	163,695	-	4,090,759
Накопленная амортизация		(419,269)	(1,391,236)	(158,425)	-	(1,968,930)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года		1,916,622	199,937	5,270	-	2,121,829

АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»
Примечания к Финансовой Отчетности

11 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	184,258	753,756
За вычетом резерва под обесценение	(76,807)	(61,345)
Итого финансовые активы в составе прочих активов	107,451	692,411
Обеспечение, полученное за неплатежи	4,393,698	4,404,245
Налоги помимо подоходного налога	297,618	449,468
Предоплата за услуги	119,564	110,141
Сырье и материалы	35,777	40,651
Незавершенное строительство	16,588	-
Прочее	8,794	7,145
За вычетом резерва под обесценение	(3,524)	(3,748)
Итого прочие активы	4,975,966	5,700,313

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 2021 года:

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

АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»
Примечания к Финансовой Отчетности

11 Прочие активы (продолжение)

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская задолженность	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от BB- до BB+	1,230	1,230
- с рейтингом от B- до B+	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>		
<i>Непросроченные и обесцененные</i>		
- не имеющие рейтинга	53,371	53,371
<i>Просроченные</i>		
- 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

Анализ изменения резерва под обесценение за 2021 и 2020 годы:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 г.			2020 г.		
	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого
Резерв под обесценение на 1 января	(61,345)	(3,748)	(65,093)	(124,528)	(6,565)	(131,093)
<i>(Отчисления в резерв)/ восстановление резерва под обесценение в течение года</i>	<i>(15,707)</i>	<i>224</i>	<i>(15,483)</i>	<i>(51,556)</i>	<i>2,817</i>	<i>(48,739)</i>
<i>Средства, списанные в течение года как безнадежные</i>	<i>245</i>	<i>-</i>	<i>245</i>	<i>135,507</i>	<i>-</i>	<i>135,507</i>
<i>Курсовая разница</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(20,049)</i>	<i>-</i>	<i>(20,049)</i>
<i>Перенос провизии в связи с реклассификацией активов со 100% провизией</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(719)</i>	<i>-</i>	<i>(719)</i>
Резерв под обесценение на 31 декабря	(76,807)	(3,524)	(80,331)	(61,345)	(3,748)	(65,093)

См. Примечание 28 в отношении оценочной справедливой стоимости прочих финансовых активов. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

12 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 10.65%)	96,380,615	90,549,594
Муниципальные органы (0.01% - 1%)	53,144,684	65,507,184
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (2% - 5.5%)	19,416,325	19,416,325
Министерство Финансов Республики Казахстан (0%)	360,905	351,802
Итого заемные средства	169,302,529	175,824,905

В 2014-2015 годах Фонд получил средства от АО «НУХ «Байтерек» в размере 200 миллиардов тенге под 0.15% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости заемных средств руководством Фонда использовалась годовая базисная ставка, полученная из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет. Руководство Фонда определило следующие эффективные ставки по данным средствам: первый транш на 100 миллиардов тенге – 6.58%, второй транш на 50 миллиардов тенге – 6.57%, третий транш на 50 миллиардов тенге – 6.71%. Фонд признал данную операцию как государственную субсидию согласно МСФО (IAS) 20 и признал доход при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных в составе отчета о прибыли или убытке. 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 2021 года Фондом не было получено новых займов от Материнской компании.

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

Информация о справедливой стоимости каждой категории заемных средств приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок заемных средств представлен в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

13 Выпущенные долговые ценные бумаги

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

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

Информация об оценке справедливой стоимости каждой категории выпущенных долговых ценных бумаг приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 26. Информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами раскрыта в Примечании 30.

14 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Банки	5,557,895	18,528,165
Муниципальные органы	2,235,070	5,673,171
Итого обязательства по программам субсидирования	7,792,965	24,201,336

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 годы. Функции Фонда как финансового оператора по Государственной программе жилищного коммунального развития «Нурлы жер» на 2020-2025 годы были прекращены с 1 июля 2021 года согласно ППРК от 28.12.2020 г. №679.

Информация об оценке справедливой стоимости приведена в Примечании 28. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 30.

15 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям		31,305,328	12,624,528
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	27	25,556,498	24,585,176
Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		56,861,826	37,209,704

Финансовые гарантии представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в рамках реализации Государственной программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2025», согласно постановлению Правительства Республики Казахстан от 24 декабря 2019 года № 968 и Механизма кредитования и финансового лизинга приоритетных проектов, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 11 декабря 2018 года № 820 «О некоторых вопросах обеспечения долгосрочной тенговой ликвидности для решения задачи доступного кредитования».

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.

Важные оценки и профессиональные суждения в части учета выданных гарантий представлены в Примечании 4. Информация о справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера приведена в Примечании 28. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 30.

АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»
Примечания к Финансовой Отчетности

16 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Кредиторская задолженность	325,541	230,291
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	127,435	125,339
Финансовая аренда	4,714	178,498
Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств	457,690	534,128
Резервы по неиспользованным отпускам	169,509	110,858
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	130,300	112,888
Авансы полученные	127,488	82,905
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	91,173	136,221
Прочее	542	970
Итого прочие обязательства	976,702	977,970

Все вышеуказанные обязательства будут погашены в течение 12 месяцев по окончании отчетного периода. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 28. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 30.

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
Выпущенные новые акции	-	-	-
На 31 декабря 2021 года	27,762	102,920,273	102,920,273

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

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

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.

18 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 г.	2020 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Средства в финансовых учреждениях	16,572,323	20,642,976
Денежные средства и их эквиваленты	5,559,130	4,291,500
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,803,030	406,094
Кредиты и авансы клиентам	100,398	329,800
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	381,363	141,474
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	25,416,244	25,811,844
Прочие аналогичные доходы		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	119,025	171,625
Итого прочие аналогичные доходы	119,025	171,625
Итого процентные доходы	25,535,269	25,983,469
Процентные расходы		
Заемные средства	(7,217,605)	(10,783,400)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(58,539)	(9,008)
Расходы на выплату процентов по финансовой аренде	(9,913)	(21,778)
Итого процентные расходы	(7,286,057)	(10,814,186)
Чистые процентные доходы	18,249,212	15,169,283

Процентный доход по средствам в финансовых учреждениях и займам и авансам клиентам включает процентные доходы в сумме 3,885,300 тысяч тенге (2020 г.: 4,672,890 тысяч тенге) от амортизации дисконта по займам, выданным по ставкам ниже рыночных (Примечание 4). Процентный доход по инвестиционным ценным бумагам включает процентные доходы в сумме 2,907,159 тысяч тенге (2020 г.: 406,313 тысяч тенге) от амортизации дисконта.

Контрагенты, зарегистрированные в Казахстане, удерживают подоходный налог у источника выплаты в размере 15% от суммы процентов, подлежащих уплате Фонду. В течение 2021 года были произведены удержания налогов на общую сумму 1,643,465 тысяч тенге (2020 г.: 2,418,396 тысяч тенге).

Процентный расход включает процентные расходы в сумме 5,398,704 тыс. тенге (2020 г.: 5,298,218 тыс. тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.

АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»
Примечания к Финансовой Отчетности

19 Чистые комиссионные доходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 г.	2020 г.
Гарантии выданные	16,853,584	4,877,261
Услуги финансового агента	625,600	828,605
Комиссионные доходы за выдачу гарантии/контргарантии	7	9
Комиссионные расходы по досрочному погашению кредита	(5)	(909)
Итого комиссионные доходы	17,479,186	5,704,966

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 прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости

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

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.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 г.	2020 г.
Расходы, возникающие при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных	(10,856,707)	(82,300)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	(10,856,707)	(82,300)

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).

22 Общие и административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 г.	2020 г.
Расходы на содержание персонала	3,380,668	3,230,327
Услуги связи	185,969	73,000
Ремонт и техническое обслуживание	175,951	110,176
Амортизация актива на право пользования	160,088	153,486
Расходы на рекрутинг (аутсорсинг)	156,330	220,454
Амортизация основных средств	141,301	169,098
Прочие налоги помимо подоходного налога	107,573	96,320
Комиссия брокеру (кастодиальное обслуживание)	85,064	41,852
Командировочные расходы	72,852	33,710
Юридические и консультационные услуги	69,926	25,726
Амортизация нематериальных активов	63,206	79,594
Охранные услуги	51,618	58,221
Коммунальные услуги	40,881	34,771
Материалы	37,467	27,012
Обучение	26,737	27,518
Транспортные расходы	19,810	22,125
Расходы на содержание Совета директоров	19,670	21,462
Реклама и маркетинг	13,949	9,550
Банковские комиссии	12,274	10,282
Канцелярские принадлежности и типографские услуги	12,208	13,182
Расходы по охране труда и технике безопасности	4,084	11,877
Расходы на страхование	1,834	2,449
Аренда	-	202
Прочие	116,114	113,406
Итого общие и административные расходы	4,955,574	4,585,800
Расходы на рекрутинг (аутсорсинг)	501,687	534,029
Юридические и консультационные услуги	154,246	21,801
Реклама и маркетинг	82,609	67,577
Ремонт и техническое обслуживание	69,124	45,104
Услуги связи	13,276	9,947
Канцелярские принадлежности и типографские услуги	9,972	22,722
Расходы на содержание персонала (ФФПСХ)	8,613	-
Материалы	1,013	3,254
Услуги андеррайтинга	582	-
Обучение	323	-
Аренда	204	2,246
Охранные услуги	-	3,843
Транспортные расходы	-	-
Прочие	20,756	4,437
Итого расходы по реализации программ Фонда *	862,405	714,960

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

Увеличение расходов по услугам связи было вызвано дополнительными расходами по аренде серверных мощностей в 2021 году.

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

23 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>	2021 г.	2020 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	5,703,354	4,203,423
Отложенное налогообложение	(154,709)	(2,778,222)
Расходы по налогу на прибыль за год	5,548,645	1,425,201

(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 2021 году, составляет 20% (2020 г.: 20%). Ниже представлена сверка теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 г.	2020 г.
Прибыль до налогообложения	30,579,607	6,188,080
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2021 г.: 20%; 2020 г.: 20%)	6,115,921	1,237,616
Налоговые последствия доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:		
- необлагаемые доходы по ценным бумагам	(660,684)	(143,839)
- прочие необлагаемые доходы	-	-
- прочие невычитаемые расходы	93,408	272,781
- корректировка оценки прошлого года по налоговым расходам	-	58,643
Расходы по налогу на прибыль за год	5,548,645	1,425,201

23 Налог на прибыль (продолжение)

(в) Анализ отложенного налога по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц. Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2021 года, представлено следующим образом:

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

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 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Обязательства по финансовой деятельности					Итого
	АО «НУХ «Байтерек»	МИО, АО «ФНБ «Самрук- Казына», МФ РК	Азиатский Банк развития	Выпущенные долговые облигации	Финансо- вая аренда	
Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2020 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
Движение денежных средств	(316,200)	(13,432,884)	-	976,500	(166,052)	(12,938,636)
Корректировки по курсовым разницам	-	9,102	-	-	-	9,102
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	6,147,221	1,070,385	-	58,539	(7,732)	7,268,413
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2021 г.	96,380,615	72,921,914	-	1,244,178	4,714	170,551,421

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

25 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, кредитов выданных финансовым учреждениям, малому и среднему бизнесу, и выдачи финансовых гарантий;
- Инвестиционные операции – представляет собой денежные средства и их эквиваленты, ценные бумаги и средства в других банках (депозиты).

25 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 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7	8,438,524	68,443,859	76,882,383
Средства в финансовых учреждениях	8	234,179,331	5,124,629	239,303,960
Кредиты и авансы клиентам		252,248	-	252,248
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		77,899	-	77,899
Инвестиции в долговые ценные бумаги	9	-	47,001,624	47,001,624
Итого активы отчетного сегмента		242,948,002	120,570,112	363,518,114
Заемные средства	12	169,302,529	-	169,302,529
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	-	1,244,178	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	14	7,792,965	-	7,792,965
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	15	56,861,826	-	56,861,826
Итого обязательства отчетных сегментов		233,957,320	1,244,178	235,201,498
Капитальные затраты		-	-	175,363

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

25 Сегментный анализ (продолжение)

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

25 Сегментный анализ (продолжение)

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.

25 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	(51,557)	8,764	(42,793)
(Отчисления в резерв)/Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	(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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 г.	2020 г.
Итого активы отчетного сегмента	363,518,114	339,140,812
Основные средства	2,121,829	2,361,265
Нематериальные активы	267,623	234,391
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	3,357,383	7,430,331
Отложенный налоговый актив	3,132,896	2,978,187
Долгосрочные активы для продажи	153,173	250,217
Прочие активы	4,975,966	5,700,313
Итого активы	377,526,984	358,095,516

25 Сегментный анализ (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 г.	2020 г.
Итого обязательства отчетных сегментов	235,201,498	237,445,084
Прочие обязательства	976,702	977,970
Итого обязательства	236,178,200	238,423,054
<hr/>		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 г.	2020 г.
Результаты сегмента	33,026,302	8,763,405
Общие и административные расходы	(2,566,637)	(2,373,929)
Чистые прочие операционные доходы/ (расходы)	119,942	(201,396)
Прибыль до налогообложения	30,579,607	6,188,080
Расходы по налогу на прибыль	(5,548,645)	(1,425,201)
Прибыль за год	25,030,962	4,762,879

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 2021 или 2020 году.

26 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.

26 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. Вторым уровнем управления рисками представлено 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; привлечь партнеров для сотрудничества с Фондом, поддерживать достаточный уровень финансовой стабильности; повышать прибыльность Фонда и минимизировать риски при принятии инвестиционных решений.

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

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

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

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

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

26 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.

26 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 2021 года						
Итого финансовые активы	91,592,837	20,332,351	9,357,874	7,746,435	234,585,654	363,615,151
Итого финансовые обязательства	(63,642,083)	(2,569,247)	(83,741)	(254,159)	(169,109,956)	(235,659,186)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2021 года	27,950,754	17,763,104	9,274,133	7,492,276	65,475,698	127,955,965
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

Средние ставки вознаграждения. Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

<i>% в год</i>	2021 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения	2020 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения
Процентные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	7.75%	4.02%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.16%	6.67%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8.42%	8.00%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	7.21%	7.95%
Средства в финансовых учреждениях	7.77%	8.45%
Кредиты и авансы клиентам	16.25%	13.58%
Прочие финансовые активы	-	-
Процентные обязательства		
Заемные средства от АО «НУХ «Байтерек»	6.81%	6.80%
Заемные средства от прочих организаций	0.01-5.5%	0.01-5.5%
Выпущенные долговые ценные бумаги	11.88%	11.75%
Обязательства по программам субсидирования	-	-
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-
Прочие финансовые обязательства	9%	9%

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2021 года может быть представлена следующим образом:

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

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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 26 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 2021 года		На 31 декабря 2020 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал
Укрепление доллара США на 3.98% (2020 г.: укрепление на 18.47%)	(9,343)	(9,343)	455,912	455,912
Ослабление доллара США на 3.98% (2020 г.: ослабление на 18.47%)	9,343	9,343	(455,912)	(455,912)

Расчет укрепления и ослабления доллара США в 2021 году сделан в соответствии с внутренними нормативными документами Фонда, согласно которым, в связи с уменьшенной волатильностью обменных курсов иностранных валют по отношению к тенге в течение 2021 года, было принято решение использовать меньший процент изменения в сравнении с 2020 годом. В целом, в 2021 году Фонд меньше подвержен риску изменения обменных курсов иностранных валют в связи со снижением балансов в иностранных валютах.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

Правила управления кредитными рисками охватывают следующие сферы:

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

Максимальный уровень кредитного риска Фонда, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Руководство Фонда проводит оценку по срокам погашения кредиторской задолженности и следит за просроченными долгами.

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

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

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

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

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Превосходный уровень	AAA – BB+	0.00% - 0.52%;
Хороший уровень	BB+ – B+	0.53% - 3.81%;
Удовлетворительный уровень	B, B-	3.82% - 13.68%;
Требует специального мониторинга	CCC+ – CCC-	13.69% - 99.9%;
Дефолт	C, D-I, D-II	100%

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

- *Превосходный уровень* – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском.
- *Хороший уровень* – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском.
- *Удовлетворительный уровень* – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском.
- *Требует 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.

26 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 (POCI) 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 обесцененными на момент первоначального признания, такие как обесцененные займы, приобретенные в результате объединения бизнеса в прошлом.

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

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

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

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

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

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

26 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.

26 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 одновременным погашением задолженности 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.

26 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.

26 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 контролируют 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.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2021 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

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

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

26 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 2021 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 2021 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	76,882,383	-	-	-	-	76,882,383
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	855,623	-	79,188	934,811
Средства в финансовых учреждениях	2,108,220	4,926,042	3,660,388	7,724,396	220,884,914	239,303,960
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	77,899	-	-	-	-	77,899
Кредиты и авансы клиентам	232,596	9,338	3,453	5,541	1,320	252,248
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12,234,817	15,394,761	4,838,410	-	8,068,860	40,536,848
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	5,529,965	5,529,965
Прочие финансовые активы	56,922	2,210	-	16,498	21,407	97,037
Итого финансовые активы	91,592,837	20,332,351	9,357,874	7,746,435	234,585,654	363,615,151
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	764,673	334,177	83,742	209,981	167,909,956	169,302,529
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	44,178	1,200,000	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	5,557,895	2,235,070	-	-	-	7,792,965
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	1,752,558	3,357,097	3,361,122	21,347,324	275,460,182	305,278,283
Прочие финансовые обязательства	457,690	-	-	-	-	457,690
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	8,532,816	5,926,344	3,444,864	21,601,483	444,570,138	484,075,645
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	83,060,021	14,406,007	5,913,010	(13,855,048)	(209,984,484)	(120,460,494)

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 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)

27 Условные и договорные обязательства

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

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

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

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

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

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

Максимальный уровень кредитного риска Фонда, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Руководство Фонда проводит оценку по срокам погашения кредиторской задолженности и следит за просроченными долгами. Руководство считает целесообразным показать анализ по срокам погашения кредиторской задолженности и другую информацию о кредитном риске в Примечании 26.

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.

27 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Гарантии выданные		280,534,620	151,794,522
Гарантии выданные под обеспечение займов		20,470,000	36,156,550
Неиспользованные кредитные линии		4,273,663	6,745,320
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	15	(25,556,498)	(24,585,176)
Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва		279 721 785	170,111,216

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 2021 года АО «Банк ЦентрКредит» остаток по займам ЕБРР составил ноль тенге (2020 г.: 15,687 миллионов тенге). Фонд продолжил признание данной гарантии в сумме ожидаемых кредитных убытков по состоянию на 31 декабря 2021 года – 41,977 тысяч тенге в связи с тем, что договор гарантии продолжал действовать (Примечание 15). Договор был в дальнейшем расторгнут в январе 2022 года.

Общие непогашенные обязательства по договору необязательно представляют собой будущий отток денежных средств, так как многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения. Ниже представлен анализ изменений резерва по обязательствам кредитного характера:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 г.	2020 г.
Балансовая стоимость на 1 января	(24,585,176)	(1,246,384)
Восстановления /(убытки), отраженные в составе прибыли или убытка	1,190,027	(12,017,435)
Восстановление неиспользованных резервов	2,187,816	672,537
Резервы созданные за счет доходов будущих периодов	(4,349,165)	(11,993,894)
Балансовая стоимость на 31 декабря	(25,556,498)	(24,585,176)

27 Условные и договорные обязательства (продолжение)

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

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

27 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.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесце-ненным активам)	Итого
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 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)	2021 г.		2020 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
- Казахские государственные облигации	-	934,811	-	1,405,461
<i>Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>				
- Ноты НБ РК	-	27,542,151	-	13,308,512
- Корпоративные облигации	-	-	-	545,353
- Казахские государственные облигации	-	6,087,499	-	-
- Облигации АО "ФНБ "Самрук-Казына"	-	3,420,495	-	-
- Облигации БВУ РК	-	1,543,324	-	-
- Облигации иностранных банков и финансовых институтов	-	1,943,378	-	-
ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	-	41,471,658	-	16,573,575

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.

28 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 2021 года			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	2,361,621	74,520,763	-	76,882,383
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	181,681,531	-	234,179,331
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	5,124,628	-	5,124,629
<i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	77,899	77,899
<i>Кредиты и авансы клиентам</i>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	252,248	252,248
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>				
- Прочие финансовые активы	-	-	5,529,965	5,529,965
- Прочее	-	-	97,037	97,037
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	2,361,621	261,326,922	5,957,149	322,143,492
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>Заемные средства</i>				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	53,741,777	-	96,380,615
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	19,145,461	-	19,416,325
- Муниципальные органы	-	35,351,529	-	53,505,589
Выпущенные долговые ценные бумаги			1,244,178	1,244,178
<i>Обязательства по программам субсидирования</i>				
- Муниципальные органы	-	-	2,235,070	2,235,070
- Банки	-	-	5,557,895	5,557,895
<i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>				
- Доходы будущих периодов	-	-	31,305,328	31,305,328
- Финансовые гарантии	-	-	25,556,498	25,556,498
<i>Прочие финансовые обязательства</i>				
- Прочее	-	-	457,690	457,690
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	108,238,767	66,356,659	235,659,188

28 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(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>				
- Прочие	-	-	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.

28 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.

29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Фонд классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (б) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; и (с) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Кроме того, в отдельную категорию выделена дебиторская задолженность по финансовой аренде. В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2021 года:

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

29 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 (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 НБРК	-	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

На 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года все финансовые обязательства Фонда отражаются по амортизированной стоимости.

30 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 2021 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%)	-	301,281	2,361,621
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: (4.93%-7.68%))	-	-	934,811
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	37,050,145
Дебиторская задолженность по программам суюсидирования	-	10,414	-
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (Процентная ставка: 15%)	-	-	3,357,383
Отложенный налоговый актив (процентная ставка: 20%)	-	-	3,132,896
Прочие финансовые активы (процентная ставка: 0%)	-	-	212
Прочие активы	-	661	297,771
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0.1% – 5.5%)	96,380,615	-	72,921,914
Обязательства по программам суюсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	2,235,059
Прочие финансовые обязательства	-	1,427	-
Прочие обязательства	-	-	98,873

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

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

30 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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%)	-	-	-
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

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)

(в тысячах казахстанских тенге)

	2021 г.	2020 г.
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	-	-
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	-	5,044,027

30 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

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

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 г.	2020 г.
<i>Краткосрочные выплаты:</i>		
- Заработная плата	234,414	216,240
- Краткосрочные премиальные выплаты	67,935	70,423
- Выплаты в неденежной форме	2,740	11,908
Итого	305,089	298,571

31 События после окончания отчетного периода

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

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

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

Данные события не оказали существенного влияния на деятельность Фонда.

24 февраля 2022 года, после продолжительного кризиса в отношениях России и Украины, началась специальная военная операция России на Украине. В результате данного события возникла вероятность ограничения доступа российских организаций к рынкам евро и долларов США, включая лишение доступа к международной системе SWIFT, а также ожидается введение дополнительных санкций и ограничений, которые затронут компании, зарегистрированные в России.

Данные события могут негативно сказаться на финансовом состоянии банков, имеющих средства Фонда, материнские компании которых зарегистрированы в России. В частности, могут снизиться кредитные рейтинги, произойти отток средств клиентов и ухудшиться ликвидность данных банков.

На 31 декабря 2021 и на дату выпуска финансовой отчетности Фонд имел средства, размещенные в дочерних банках Российских банков в виде кредитов выданных, размещенных денежных средств на счетах и депозитах данных банков. Полная сумма размещенных средств на 31 декабря 2021 составляла 113,347,241 тысяч тенге, и на дату выпуска финансовой отчетности 108,919,187 тысяч тенге. Руководство Фонда проводит мониторинг финансового состояния данных банков и оценивает возможные негативные последствия в случае возникновения риска невозврата средств. Данные события оцениваются как события после отчетной даты, не требующие корректировок на отчетную дату.

24 февраля 2022 года НБРК принял внеочередное решение о повышении базовой ставки с 10.25% до 13.5%. Изменение базовой ставки НБРК может негативно сказаться на темпах реализации программ Фонда в связи с ожидаемым увеличением ставок по кредитам субъектам малого и среднего бизнеса.