



АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

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

31 декабря 2011 г.

(Перевод с английского оригинала)

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о совокупном доходе	2
Отчет об изменениях в составе собственных средств	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	14
5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	15
6 Новые учетные положения	16
7 Денежные средства и их эквиваленты	19
8 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20
9 Средства в финансовых учреждениях	21
10 Кредиты и авансы клиентам	23
11 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	28
12 Основные средства	29
13 Прочие активы	30
14 Заемные средства	30
15 Субординированный долг	31
16 Обязательства по программам субсидирования	31
17 Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	31
18 Прочие обязательства	32
19 Уставный капитал	32
20 Процентные доходы и расходы	33
21 Комиссионные доходы и расходы	33
22 Прочие операционные доходы и расходы	34
23 Общие и административные расходы	34
24 Подходный налог	34
25 Управление финансовыми рисками	37
26 Условные и договорные обязательства	47
27 Справедливая стоимость финансовых инструментов	49
28 Сделки между связанными сторонами	53
29 События после окончания отчетного периода	55

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее «Фонд»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, отчеты о совокупном доходе, изменениях в составе собственных средств и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

Руководство Фонда несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за систему внутреннего контроля, необходимую, по мнению руководства, для подготовки финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности организации с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

Мнение аудитора


По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Pineview-Make Corp LLC

Алматы, Казахстан

27 March 2012

Утверждено:




Жанбота Т. Бекенов
Генеральный директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики
Казахстан №0000005 от 21 октября 1999
года)

Подписано:



Белокурова Светлана
Аудитор-исполнитель (Квалификационное
свидетельство № 00000357 от 21 февраля
1998 года)

Подписано:



Дерек Кларк
Партнер по аудиту

(Квалификационное свидетельство аудитора
Института сертифицированных бухгалтеров
Австралии №26312,) Специальная
доверенность #38-11 от 6 октября 2011)

Примечание:

Наш отчет подготовлен на английском и русском языках, по всем вопросам интерпретации, мнений или заключения, английская версия нашего отчета превалирует над русской версией.

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	9,758,144	23,649,327
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	9,328,978	14,319,128
Средства в других финансовых учреждениях	9	161,555,259	167,357,229
Кредиты и авансы клиентам	10	1,297,451	3,386,969
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	11	5,188,075	5,181,261
Основные средства	12	566,472	579,117
Нематериальные активы		80,437	76,051
Активы по текущему подоходному налогу		3,754,751	2,828,758
Актив по отсроченному подоходному налогу	24	878,112	967,373
Прочие активы	13	588,995	154,410
ИТОГО АКТИВОВ		192,996,674	218,499,623
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	14	128,675,362	156,583,899
Субординированный долг	15	13,227,500	13,227,500
Обязательства по программам субсидирования	16	4,208,443	3,673,554
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	17	631,223	84,940
Прочие обязательства	18	310,207	451,603
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		147,052,735	174,021,496
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Уставный капитал	19	44,920,273	44,920,273
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(466,652)	(578,084)
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль/(накопленный дефицит)		1,173,888	(180,492)
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		45,943,939	44,478,127
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		192,996,674	218,499,623

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 27 Марта 2012 года.

Г-жа Ляззат Ибрагимова
 Председатель Правления



Г-жа Бакыт Рахматуллина
 Главный бухгалтер

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
Отчет о совокупном доходе

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2011 г.	2010 г.
Процентные доходы	20	14,382,157	19,712,391
Процентные расходы	20	(8,750,132)	(12,379,350)
Чистые процентные доходы		5,632,025	7,333,041
Восстановление резерва под обесценение кредитов клиентам и средств в других финансовых учреждениях	9,10	1,235,609	11,643,378
Чистые процентные доходы после восстановления резерва под обесценение кредитного портфеля		6,867,634	18,976,419
Комиссионные доходы	21	652,826	324,354
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(79,506)	388,302
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		(989)	260
Резерв по обязательствам кредитного характера		(154,316)	-
Обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(108,829)	66,745
Прочие операционные доходы и расходы	22	18,049	(22,861)
Общие и административные расходы	23	(2,684,982)	(2,290,038)
Прибыль до налогообложения		4,509,887	17,443,181
Расходы по налогу на прибыль	24	(1,048,067)	(3,394,451)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		3,461,820	14,048,730
Прочий совокупный доход			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
- Доходы за вычетом расходов за год		2,603	598,630
- Доходы за вычетом расходов, перенесенные в прибыль или убыток в результате выбытия или обесценения		108,829	(66,745)
Прочий совокупный доход за год		111,432	531,885
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		3,573,252	14,580,615

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

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
Отчет об изменениях в составе собственных средств

	Уставный капитал	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Остаток на 1 января 2010 года	44,920,273	(1,109,969)	316,430	(14,229,222)	29,897,512
Прибыль за год	-	-	-	14,048,730	14,048,730
Прочий совокупный доход	-	531,885	-	-	531,885
Итого совокупного дохода за год	-	531,885	-	14,048,730	14,580,615
Остаток на 31 декабря 2010 года	44,920,273	(578,084)	316,430	(180,492)	44,478,127
Прибыль за год	-	-	-	3,461,820	3,461,820
Прочий совокупный доход	-	111,432	-	-	111,432
Итого совокупного дохода за год	-	111,432	-	3,461,820	3,573,252
Дивиденды выплаченные	-	-	-	(2,107,440)	(2,107,440)
Остаток на 31 декабря 2011 года	44,920,273	(466,652)	316,430	1,173,888	45,943,939

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2011 г.	2010 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
Проценты полученные	11,747,829	18,246,436
Проценты уплаченные	(8,399,176)	(13,301,239)
Комиссии полученные	709,999	-
Поступления от прочей операционной деятельности	14,484	-
Погашение ранее списанных кредитов клиентам	301,692	289,971
Затраты по оплате труда, уплаченные	(1,591,875)	(1,211,089)
Общие и административные расходы, уплаченные	(1,072,326)	(456,936)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	1,710,627	3,567,143
Чистое снижение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль ил и убыток	5,335,649	(13,806,572)
Чистое снижение по средствам в других финансовых учреждениях	6,905,028	71,068,308
Чистое снижение по кредитам и авансам клиентам	1,906,667	3,340,130
Чистое снижение по прочим активам	58,208	103,872
Чистое снижение по прочим обязательствам	(23,774)	(39,894)
Чистый прирост доходов будущих периодов и обязательств по финансовым гарантиям	393,729	-
Чистые денежные средства от операционной деятельности	16,286,134	64,232,987
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(103,058)	(187,302)
Приобретение нематериальных активов	(26,139)	(19,102)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(129,197)	(206,404)
Денежные средства от финансовой деятельности:		
Поступление заемных средств	22,300,000	2,550,000
Погашение заемных средств	(49,575,038)	(61,597,562)
Погашение субординированного долга	(910,000)	(910,000)
Поступления по программе субсидирования	10,107,296	9,535,496
Погашение программ субсидирования	(9,862,938)	(5,798,261)
Выплаченные дивиденды	(2,107,440)	-
Чистая сумма, использованная в финансовой деятельности	(30,048,120)	(56,220,327)
Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов	(13,891,183)	7,806,256
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	23,649,327	15,843,071
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9,758,144	23,649,327

Прилагаемые примечания на стр. 5 - 55 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.
Перевод с английского оригинала

1 Введение

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее «Фонд») образован в соответствии с Указом Правительства Республики Казахстан №665 от 26 апреля 1997 года. Фонд зарегистрирован и осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан в качестве акционерной компании, предоставляющей финансовые услуги.

На 31 декабря 2011 года единственным акционером Фонда является Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Материнская компания» или «Акционер»). Материнская компания и её дочерние компании совместно именуется как «Группа Акционера». Согласно Указа Президента РК №36 от 10 августа 2011 года, Фонд был передан в доверительное управление Министерству экономического развития и торговли Республики Казахстан. Главной контролирующей стороной Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

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

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

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

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

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Республика Казахстан. Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять характерные особенности, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления. В числе прочих, к таким характерным особенностям относятся отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности государственных и частных рынков ценных бумаг и отсутствие соответствия и прозрачности рынков.

Недавно развившийся мировой финансовый кризис оказал серьезное воздействие на казахстанскую экономику, и, начиная с середины 2008 года, финансовая ситуация в казахстанском финансовом и корпоративном секторе значительно ухудшилась. В течение 2010 года и 2011 года в казахстанской экономике началось умеренное восстановление экономического роста. Это восстановление сопровождалось постепенным увеличением доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса казахстанского тенге относительно основных иностранных валют, а также повышением уровня ликвидности на рынке краткосрочных кредитов.

Кроме того, финансовый сектор в Казахстане, в частности, подвержен влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в республике. Данные перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в 2011-2012 гг. в существенной степени зависят от эффективности мер, предпринимаемых Правительством. Отмечается возможность непредсказуемых изменений в финансовых и экономических условиях, которые могут иметь негативное влияние на операционную деятельность Фонда.

Руководство определило уровень резервов под обесценение кредитов с учетом экономической ситуации и перспектив по состоянию на конец отчетного периода и применило модель "понесенного убытка" в соответствии с требованиями применимых стандартов учета. Эти стандарты требуют признания убытков от обесценения, возникающих в результате прошлых событий, и запрещают признание убытков от обесценения, которые могут возникнуть в результате будущих событий независимо от степени вероятности наступления таких событий.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие финансового сектора и экономику в целом, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Фонда в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития деятельности Фонда.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку имеющихся в наличии для продажи финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (см. Примечание 5).

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, преобладающему 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 Казахстанской фондовой биржи (далее «КФБ») на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства и операции в иностранной валюте отражаются по обменному курсу КФБ 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 2011 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 148.4 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2010 г.: 147.5 тенге за 1 доллар США). В отношении перевода тенге в другие валюты существуют ограничения и контроли. Тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

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

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском фонд может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Для расчетов с помощью данных методов оценки может оказаться необходимым сформировать суждения, не подтвержденные наблюдаемыми рыночными данными. Обоснованные изменения данных суждений приведут к существенным изменениям прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств.

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают все межбанковские депозиты и договоры обратного репо с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Торговые ценные бумаги. Торговые ценные бумаги – это финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Фонд классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у нее есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения. Фонд может перенести производный торговый финансовый актив из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если этот актив больше не удерживается для целей продажи в ближайшее время. Финансовые активы, не относящиеся к категории кредитов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток только в редких случаях, возникающих в связи с событием, носящим необычный характер, вероятность повторения которого в ближайшем будущем маловероятна. Финансовые активы, отвечающие определению кредитов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы, если Фонд имеет намерение и способность удерживать данные финансовые активы в обозримом будущем или до погашения.

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

Прочие ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Прочие ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают финансовые активы, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается Советом директоров Фонда. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении торговых ценных бумаг.

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Фонда;
- заемщику грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика; или
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

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

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

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями заемщика или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий.

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

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

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

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

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности Фонда, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в прибыли или убытке за год. Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент установления права Фонда на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год.

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевого ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевого инструментов не восстанавливаются, а последующие доходы отражаются в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа, займы ценных бумаг. Сделки по договорам продажи и обратного выкупа (договоры «репо»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в другую статью отчета о финансовом положении не производится, кроме случаев, когда приобретающее лицо имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить ценные бумаги. В таких случаях они классифицируются как «Дебиторская задолженность по сделкам репо». Соответствующие обязательства отражаются по строке «Средства других банков» или «Прочие заемные средства».

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить данные ценные бумаги. В таких случаях производится их реклассификация в отдельную балансовую 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 прибыли или убытке 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».

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства Фонда взаимозачитываются в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

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

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

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

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

Амортизация. Земля и незавершенное строительство не подлежат амортизации. Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены ниже.

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Здания	до 100 лет
Компьютеры, оборудование, приспособления и принадлежности	до 8 лет
Транспортные средства	до 7 лет
Прочие	до 10 лет

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Фонд получил бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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, который составляет 7 лет.

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

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

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

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

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

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. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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.

Дивиденды. Возможность Фонда объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан. Дивиденды отражаются в собственных средствах в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода».

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

Налог на прибыль. Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах собственных средств, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие годы.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Требования по отложенному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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:

Убытки от обесценения средств в других финансовых учреждениях. Фонд анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в прибыли или убытке за год, Фонд применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по кредитному портфелю, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному кредиту в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса заемщиков в группе или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих потоков денежных средств. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками.

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

На конец отчетного периода сумма непогашенной задолженности от АО БТА перед Фондом составила 28,282,522 тысяч тенге (31 декабря 2010: 35,464,512 тысяч тенге) и была раскрыта в отчете о финансовом положении как средства в других финансовых учреждениях. После отчетной даты, на 1 января 2012, АО БТА не выполнило своих обязательств по выплате купона по выпущенным облигациям. Резерв под убыток по данной дебиторской задолженности не создавался, поскольку все надлежащие платежи были полностью и своевременно погашены до и после отчетной даты, и руководство считает, что оставшаяся сумма будет получена в полном объеме.

Признание отсроченного налогового актива. Признанный отсроченный налоговый актив представляет собой сумму подоходного налога, которая может быть зачтена против будущих вычетов из налогооблагаемых прибылей, и отражается в отчете о финансовом положении. Отсроченный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства адекватных обстоятельствам. Ключевые допущения, использованные в бизнес-плане:

- Согласно имеющимся данным, ожидаемые суммы выплат по ссудному портфелю, исключая стандартные займы и займы, учитываемые за балансом, в 2012, 2013 и 2014 годах составят 1.9 млрд. Тенге, 1.9 млрд. Тенге, и 1.8 млрд. Тенге, соответственно. Учитывая текущее финансовое положение заемщиков, руководство ожидает, что погашение займов будет производиться в основном за счет судебной и внесудебной реализации имеющегося залогового имущества, и задолженность будет уменьшена путем принятия залогового имущества на баланс Фонда.
- Совет директоров Фонда принял решение о необходимости передачи проблемных займов ссудного портфеля сторонней организации для оказания услуг по взысканию. Совет директоров считает, что в случае передачи проблемных займов в аутсорсинг, возможно ускорение процесса возврата средств.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Перечисленные ниже новые МСФО и интерпретации стали обязательными для Фонда с 1 января 2011 года:

Изменение к МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его значение, а также устранены противоречия и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для государственных компаний. В результате пересмотра стандарта Фонд теперь также раскрывает договорные обязательства по покупке и продаже товаров или услуг связанным сторонам.

Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2010 года и вступают в силу с 1 января 2011 года). Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО 3 необходимо (i) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указать, что условное вознаграждение при

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

объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО 3; пересмотренный МСФО 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму залогового обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 уточняет некоторые требования к представлению и содержанию отчета об изменениях в составе собственных средств; пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация ПКИ 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Перечисленные выше изменения привели к представлению дополнительных или пересмотренных раскрытий информации, но не оказали существенного воздействия на оценку или признание операций и остатков, отраженных в данной финансовой отчетности. Финансовое воздействие обеспечения, раскрытие которого необходимо в соответствии с изменениями к МСФО 7, представлено в данной финансовой отчетности путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие меры повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее ("активы с избыточным залоговым обеспечением") и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие меры повышению качества кредита меньше балансовой стоимости актива ("активы с недостаточным залоговым обеспечением").

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации обязательные для текущего периода. ПКИ 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами», изменения к МСФО (IAS) 32 по классификации выпуска прав на приобретение акций, разъяснения в ПКИ 14, касающиеся МСФО (IAS) 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь», относящиеся к предоплате минимальных требований к финансированию и изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО» не оказали воздействия на данную финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно:

МСФО 9 «Финансовые инструменты Часть 1: Классификация и оценка». МСФО 9, выпущенный в ноябре 2009 года, заменяет разделы МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств и в декабре 2011 года в отношении (i) изменения даты вступления в силу, которая установлена как годовые периоды, начинающиеся 1 января 2015 года или после этой даты, (ii) добавления требования о раскрытии информации о переходе на этот стандарт. Основные отличия стандарта следующие:

- Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

6 Новые учетные положения (продолжение)

- Все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Для остальных долевыми инвестициями при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нерезализованной и резализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибылей или убытков. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей или убытков, так как они представляют собой доходность инвестиций.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компаниям раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.

Принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается. В настоящее время Фонд изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие и сроки принятия стандарта Фондом.

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ 12 «Консолидация - компании специального назначения». МСФО 10 вносит изменения в определение контроля на основе применения одинаковых критериев ко всем компаниям. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный пересмотренный стандарт повлияет на финансовую отчетность.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ 13 «Совместно контролируемые предприятия – немонетарные вклады участников». Благодаря изменениям в определениях количество видов совместной деятельности сократилось до двух: совместная деятельность и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), применяется к компаниям, у которых есть доли участия в дочерних, ассоциированных компаниях, совместной деятельности или неконсолидируемых структурированных компаниях. Стандарт замещает требования к раскрытию информации, которые в настоящее время предусматриваются МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия». МСФО 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям финансовой отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли, не обеспечивающей контроль, в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроль и детальные раскрытия информации в отношении неконсолидируемых структурированных компаний. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

МСФО 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), направлен на улучшение сопоставимости и повышения качества раскрытия информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность». В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение МСФО (IAS) 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевым методом в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным компаниям. Руководства по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, переданных контрагенту, которые числятся на балансе компании, следующей информации: характер, стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и связанным с ним финансовым обязательством. В том случае если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие для понимания пользователем размера такого риска. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты), вносят изменения в раскрытие статей, представленных в составе прочего совокупного дохода. Согласно данным изменениям компании обязаны подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть переклассифицированы в прибыли и убытки в будущем. Предложенное в МСФО (IAS) 1 название отчета теперь изменено на «Отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе». Фонд считает, что пересмотренный стандарт изменит представление финансовой отчетности, но при этом не окажет воздействие на оценку операций и остатков.

Пересмотренный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в июне 2011 и применяется к периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты) вносит значительные изменения в порядок признания и оценки расходов по пенсионному плану с установленными выплатами и выходных пособий, а также значительно меняет требования к раскрытию информации обо всех видах вознаграждений работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменения к МСФО 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данное изменение окажет воздействия на раскрытие информации, но не окажет воздействие на оценку и признание финансовых инструментов.

6 Новые учетные положения (продолжение)

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств - Изменения к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе. В настоящее время Фонд изучает последствия принятия этого изменения, его воздействие и сроки принятия стандарта Фондом.

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: Изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, не окажут воздействия на данную финансовую отчетность. Изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, не окажет воздействия на годовую финансовую отчетность. ПКИ 20, «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи» рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на финансовую отчетность Фонда.

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Остатки на банковских счетах до востребования	9,757,257	23,648,532
Денежные средства в кассе	887	795
Итого денежных средств и их эквивалентов	9,758,144	23,649,327

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 2011 и 2010 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года Остатки на банковских счетах до востребования	31 декабря 2010 года Остатки на банковских счетах до востребования
<i>Не просроченные и не обесцененные</i>		
- с рейтингом от BBB- до BBB+	429,050	3,017
- с рейтингом от BB- до BB+	275,962	-
- с рейтингом от B- до B+	9,030,510	22,489,983
- не имеющие рейтинга	21,735	1,155,532
Итого денежных средств и их эквивалентов	9,757,257	23,648,532

По состоянию на 31 декабря 2011 года Фонд имеет текущие счета в трех банках (в 2010 году: 3 банка), на долю которых приходится более 10% капитала. Совокупный объем остатков у указанных контрагентов по состоянию на 31 декабря 2011 года составляет 8,189,385 тысяч тенге (в 2010 году: 19,702,847 тысяч тенге).

См. Примечание 27 в отношении справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов. Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28. Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются просроченными или обесцененными.

8 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Казахстанские государственные облигации	3,756,908	1,986,657
Корпоративные облигации	5,572,070	12,332,471
Итого ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,328,978	14,319,128

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

Ценные бумаги, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости, также отражающей списания, обусловленные кредитным риском. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2011 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB+	3,756,908	-	3,756,908
- с рейтингом от BBB	-	1,905,789	1,905,789
- с рейтингом от BBB-	-	205,981	205,981
- с рейтингом от B+	-	1,764,651	1,764,651
- с рейтингом от B	-	1,695,649	1,695,649
Итого ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,756,908	5,572,070	9,328,978

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2010 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB+	1,986,656	-	1,986,656
- с рейтингом от BBB-	-	11,152,190	11,152,190
- с рейтингом от B	-	1,180,282	1,180,282
Итого ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,986,656	12,332,472	14,319,128

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

См. Примечание 27 в отношении справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Анализ процентных ставок ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлен в Примечании 25. Информация по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, выпущенным связанными сторонами, представлена в Примечании 28.

9 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	161,491,072	169,098,374
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	1,726,371	-
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(1,662,184)	(1,741,145)
Итого средств в финансовых учреждениях	161,555,259	167,357,229

Баланс средств в финансовых учреждениях включают в себя баланс к погашению от БТА в размере 28,282,522 тысяч тенге на конец 31 Декабря 2011 года (2010; 35,464,512 тысяч тенге). Резерв под убыток по данной дебиторской задолженности не создавался на конец 31 Декабря 2011 года (2010; ноль), поскольку Руководство Фонда считает что сумма задолженности будет вовремя погашена и в полном объеме.

Средства в банках не имеют обеспечения. Ниже приводится анализ средств в банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Депозиты в банках	Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	Итого
Непросроченные и необесцененные			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	21,929,720	21,929,720
- с рейтингом от B- до B+	1,726,371	133,628,981	135,355,352
- не имеющие рейтинга	-	4,270,187	4,270,187
Итого непросроченных и необесцененных	1,726,371	159,828,888	161,555,259
Индивидуально обесцененные			
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	1,662,184	1,662,184
Итого индивидуально обесцененных	-	1,662,184	1,662,184
За вычетом резерва под обесценение	-	(1,662,184)	(1,662,184)
Итого средств в финансовых учреждениях	1,726,371	159,828,888	161,555,259

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.

9 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в других банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2010 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	Итого
Непросроченные и необесцененные		
- с рейтингом от BBB- до BBB+	29,374,567	29,374,567
- с рейтингом от B- до B+	134,318,888	134,318,888
- не имеющие рейтинга	3,663,774	3,663,774
Итого непросроченных и необесцененных	167,357,229	167,357,229
Индивидуально обесцененные		
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	1,430,229	1,430,229
- с задержкой платежа свыше 360 дней	310,916	310,916
Итого индивидуально обесцененных	1,741,145	1,741,145
За вычетом резерва под обесценение	(1,741,145)	(1,741,145)
Итого средств в финансовых учреждениях	167,357,229	167,357,229

Основным фактором, который Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении средств выданных финансовым учреждениям, является его просроченный статус. На основании этого Фондом выше представлен анализ по срокам задолженности средств выданных финансовым учреждениям, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2011 г. Кредиты, выданные банкам	2010 г. Кредиты, выданные банкам
Резерв под обесценение на 1 января	1,741,145	14,229,061
Восстановление резерва под обесценение в течение года	(78,961)	(12,233,592)
Средства, списанные в течение года как безнадежные	-	(254,324)
Резерв под обесценение на 31 декабря	1,662,184	1,741,145

В 2010 году Фонд сторнировал провизию по обесценению на сумму 9,459,242 тысяч тенге по займам выданным АО БТА банк, АО Албьянс банк, АО Астана Финанс банк и АО Темир Банк по завершению их реструктуризации. Процесс реструктуризации АО «Астана Финанс» еще не завершен. Дополнительные резервы не формировались в течение 2011 года.

Информация о справедливой стоимости каждой категории средств в финансовых учреждениях приведена в Примечании 27. Анализ процентных ставок средств в финансовых учреждениях представлен в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

10 Кредиты и авансы клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Кредиты малым и средним предприятиям	2,985,706	4,754,719
Кредиты микрофинансовым организациям	1,962,688	2,924,807
Чистые инвестиции в финансовую аренду	418,153	635,228
Кредиты прочим организациям	26,649	54,219
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(4,095,745)	(4,982,004)
Итого кредитов и авансов клиентам	1,297,451	3,386,969

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансо- вую аренду	Кредиты прочим организа- циям	Итого
Резерв под обесценение на 1 января 2011 года	2,417,816	2,107,019	419,124	38,045	4,982,004
Восстановление обесценения в течение периода	(365,117)	(410,180)	(85,875)	(25,087)	(886,259)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2011 года	2,052,699	1,696,839	333,249	12,958	4,095,745

Восстановление резерва под обесценение кредитов в течение года отличается от суммы, отраженной в отчете о совокупном доходе за год, в связи с восстановлением кредитов, ранее списанных как безнадежные в размере 270,389 тысяч тенге (2010 г.: 0 тысяч тенге). Эта сумма была отнесена на счет прибылей и убытков как уменьшение резерва.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2010 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансо- вую аренду	Кредиты прочим организа- циям	Итого
Резерв под обесценение на 1 января 2010 года	2,282,875	1,474,485	430,097	19,742	4,207,199
Резерв(восстановление) под обесценение в течение периода	(155,030)	632,534	(10,973)	18,303	484,834
Восстановление ранее списанных кредитов	289,971	-	-	-	289,971
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2010 года	2,417,816	2,107,019	419,124	38,045	4,982,004

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена структура концентрации риска клиентского кредитного портфеля по отраслям экономики:

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Услуги	762,377	59%	1,425,376	42%
Финансовые услуги	234,225	12%	800,443	24%
Производственная промышленность	150,476	18%	754,068	22%
Транспорт и связь	48,672	4%	150,985	4%
Сельское хозяйство	45,478	3%	95,062	3%
Физические лица	28,098	2%	39,847	1%
Торговля	15,810	1%	53,419	2%
Строительство	12,315	1%	67,769	2%
Итого кредитов и авансов клиентам	1,297,451	100%	3,386,969	100%

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении по состоянию на 31 декабря 2011 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро-финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Итого
Необеспеченные кредиты	24,514	305	1,037	25,856
Кредиты, гарантированные другими банками	579,358	83	-	579,441
Объекты жилой недвижимости	342,845	233,264	22,373	598,482
Движимое имущество	32,745	376	54,395	87,516
Прочие активы	-	6,156	-	6,156
Итого кредитов и авансов клиентам	979,462	240,184	77,805	1,297,451

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении на 31 декабря 2010 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро-финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Итого
Необеспеченные кредиты	32,189	276,032	2,909	311,130
Кредиты, гарантированные другими банками	1,353,447	26,185	-	1,379,632
Другие объекты недвижимости	747,065	358,292	16,544	1,121,901
Объекты жилой недвижимости	124,182	140,607	17,112	281,901
Движимое имущество	80,684	9,099	179,539	269,322
Кредиты, гарантированные другими сторонами, в том числе кредитным страхованием	1,121	16,909	-	18,030
Прочие активы	-	5,053	-	5,053
Итого кредитов и авансов клиентам	2,338,688	832,177	216,104	3,386,969

В вышеуказанном раскрытии балансовая стоимость кредитов была распределена на основе ликвидности активов, принятых в качестве обеспечения. Кредиты прочим организациям не имеют залогового обеспечения.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Кредиты прочим организациям	Итого
<i>Просроченные, но индивидуально необесцененные</i>					
- с задержкой менее 30 дней	251,860	174,370	76,621	-	502,851
- с задержкой от 30 до 90 дней	10,453	137	-	-	10,590
Итого просроченных, но необесцененных	262,313	174,507	76,621	-	513,441
<i>Индивидуально обесцененные кредиты</i>					
- с задержкой менее 30 дней	9,916	10,364	3,913	-	24,193
- с задержкой от 30 до 90 дней	669,990	5,769	6,138	-	681,897
- с задержкой от 91 до 180 дней	17,937	54,717	-	1,991	74,645
- с задержкой от 181 до 360 дней	48,024	132,615	2,956	-	183,595
- с задержкой свыше 360 дней	1,977,526	1,584,716	328,525	24,658	3,915,425
Итого индивидуально обесцененных кредитов (общая сумма)	2,723,393	1,788,181	341,532	26,649	4,879,755
Минус: резерв под обесценение	(2,052,699)	(1,696,839)	(333,249)	(12,958)	(4,095,745)
Итого кредитов и авансов клиентам	933,007	265,849	84,904	13,691	1,297,451

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2010 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Кредиты прочим организациям	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Стандартные кредиты	2,001,090	629,359	160,725	2,320	2,793,494
- Реструктурированные кредиты	32,042	-	3,576	-	35,618
Итого непросроченных и необесцененных	2,033,132	629,359	164,301	2,320	2,829,112
<i>Просроченные, но индивидуально необесцененные</i>					
- с задержкой менее 30 дней	166,558	18,995	35,352	1,866	222,771
- с задержкой от 30 до 90 дней	28,175	48,536	-	-	76,711
Итого просроченных, но необесцененных	194,733	67,531	35,352	1,866	299,482
<i>Индивидуально обесцененные кредиты (общая сумма)</i>					
- с задержкой менее 30 дней	60,744	71,419	18,196	-	150,359
- с задержкой от 30 до 90 дней	177,386	132,835	7,212	-	317,433
- с задержкой от 91 до 180 дней	78,354	291,107	14,197	-	383,658
- с задержкой от 181 до 360 дней	200,380	329,871	6,514	24,455	561,220
- с задержкой свыше 360 дней	2,009,990	1,402,685	389,456	25,578	3,827,709
Итого индивидуально обесцененных кредитов (общая сумма)	2,526,854	2,227,917	435,575	50,033	5,240,379
Минус: резерв под обесценение	(2,417,816)	(2,107,019)	(419,124)	(38,045)	(4,982,004)
Итого кредитов и авансов клиентам	2,336,903	817,788	216,104	16,174	3,386,969

Фонд применил методологию портфельного резервирования, предусмотренную МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и сформировал портфельные резервы под убытки от обесценения, понесенные, но не определенные по индивидуальным кредитам на конец отчетного периода. Политика Фонда предусматривает классификацию каждого кредита как «непросроченного и не обесцененного» до момента установления конкретных объективных признаков обесценения данного кредита. В результате применения этой политики и методологии расчета обесценения портфеля резервы под обесценение могут превысить общую итоговую сумму индивидуально обесцененных кредитов.

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

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам и по кредитам, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные, по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Итого
<i>Справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам</i>				
- объекты недвижимости	1,605,807	856,873	98,750	2,561,430
- движимое имущество	160,389	3,962	190,346	354,697
- банковские гарантии	16,598	-	-	16,598
<i>Справедливая стоимость обеспечения по кредитам, в индивидуальном порядке определенным как обесцененные</i>				
- объекты недвижимости	2,246,158	1,602,548	75,157	3,923,863
- банковские гарантии	625,000	5,000	-	630,000
- движимое имущество	201,191	56,019	276,331	533,541
- прочие гарантии, включая кредитное страхование	4,250	28,699	-	32,949
Итого	4,859,393	2,553,101	640,584	8,053,078

Ниже представлена справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам и по кредитам, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные, на 31 декабря 2010 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Итого
<i>Справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам</i>				
- объекты недвижимости	3,209,892	1,710,199	78,719	4,998,810
- банковские гарантии	1,478,944	184,500	-	1,663,444
- движимое имущество	207,639	25,701	363,885	597,225
- прочие активы	85	26,297	-	26,382
<i>Справедливая стоимость обеспечения по кредитам, в индивидуальном порядке определенным как обесцененные</i>				
- объекты недвижимости	612,489	512,455	13,657	1,138,601
- движимое имущество	49,204	-	59,436	108,640
Итого	5,558,253	2,459,152	515,697	8,533,102

Непросроченные и необесцененные, но пересмотренные кредиты представляют собой балансовую стоимость кредитов, условия которых были пересмотрены, и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными. Просроченные, но не обесцененные кредиты, в основном, включают обеспеченные кредиты, справедливая стоимость обеспечения по которым покрывает просроченные платежи процентов и основной суммы. Суммы, отраженные как просроченные, но необесцененные, представляют собой весь остаток по таким кредитам, а не только просроченные суммы отдельных платежей.

См. Примечание 27 в отношении оценочной справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и авансов клиентам. Анализ процентных ставок кредитов и авансов клиентам представлен в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

11 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Корпоративные облигации	8,554,530	8,547,716
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(3,366,455)	(3,366,455)
Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	5,188,075	5,181,261

Содержание портфеля инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, не изменилось с конца предыдущего отчетного года.

Ниже приводится анализ ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2010 и 2011 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года Корпоративные облигации	31 декабря 2010 года Корпоративные облигации
Непросроченные и необесцененные		
- с рейтингом от BBB- до BBB+	407,277	410,097
- с рейтингом от B- до B+	4,780,798	4,771,164
Итого непросроченных и необесцененных	5,188,075	5,181,261
<i>Долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные (общая сумма)</i>		
- с задержкой платежа свыше 360 дней	3,366,455	3,366,455
Итого ценных бумаг, в индивидуальном порядке определенных как обесцененные	3,366,455	3,366,455
Минус: резерв под обесценение	(3,366,455)	(3,366,455)
Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	5,188,075	5,181,261

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

Основным фактором, который Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является их просроченный статус. На основании данного фактора Фондом выше представлен анализ по срокам задержки платежа долговых ценных бумаг, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные. В течении года обесценение на сумму 108,829 тысяч тенге (2010: сторно обесценения на сумму 66,745 тысяч тенге) было признано в отчете о совокупном доходе по ценным бумагам следующих эмитентов: АО БТА Ипотека и АО Темирбанк.

См. Примечание 27 в отношении оценочной справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Анализ процентных ставок инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, представлен в Примечании 25. Информация по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, которые выпущены связанными сторонами, представлена в Примечании 28.

12 Основные средства

	Прим.	Земля и здания	Оборудование	Офисная мебель и принадлежности	Транспортные средства	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Стоимость на 1 января 2010 года		307,271	297,855	99,173	29,270	733,569
Накопленная амортизация		(91,126)	(112,254)	(30,588)	(14,805)	(248,773)
Балансовая стоимость на 1 января 2010 года		216,145	185,601	68,585	14,465	484,796
Поступления		-	90,239	7,235	89,828	187,302
Выбытия		-	(7,913)	(215)	(7,548)	(15,676)
Амортизационные отчисления	23	(40,399)	(33,555)	(9,064)	(5,919)	(88,937)
Выбытие накопленной амортизации		-	7,074	151	4,407	11,632
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года		175,746	241,446	66,692	95,233	579,117
Стоимость на 31 декабря 2010 года		307,271	380,181	106,193	111,550	905,195
Накопленная амортизация		(131,525)	(138,735)	(39,501)	(16,317)	(326,078)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года		175,746	241,446	66,692	95,233	579,117
Поступления		-	61,790	41,750	-	103,540
Выбытия		-	(7,471)	(3,165)	(5,615)	(16,251)
Амортизационные отчисления	23	(40,399)	(40,158)	(15,804)	(15,204)	(111,565)
Выбытие накопленной амортизации		-	5,241	2,026	4,364	11,631
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года		135,347	260,848	91,499	78,778	566,472
Стоимость на 31 декабря 2011 года		307,271	434,500	144,778	105,935	992,484
Накопленная амортизация		(171,924)	(173,652)	(53,279)	(27,157)	(426,012)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года		135,347	260,848	91,499	78,778	566,472

13 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Дебиторская задолженность	589,411	283,722
Резерв под обесценение	(255,642)	(223,220)
Итого финансовых активов в составе прочих активов	333,769	60,502
Сырье и материалы	163,984	68,303
Предоплата за услуги	25,398	-
Налоги помимо подоходного налога	37,679	8,164
Прочие	28,165	17,441
Итого прочих активов	588,995	154,410

Анализ изменения резерва под обесценение

<i>(в тысячах казахских тенге)</i>	2011 г.	2010 г.
Величина резерва под обесценение на начало года	223,220	246,157
Резерв /восстановление/ под обесценение в течение периода	32,422	(20,096)
Средства, списанные в течение года как безнадежные	-	(2,841)
Величина резерва под обесценение на конец года	255,642	223,220

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 255,642 тысяч тенге (31 декабря 2010 года: 223,220 тысяч тенге), вся дебиторская задолженность была просрочена на срок более одного года.

Информация о справедливой стоимости каждой категории прочих финансовых активов приведена в Примечании 27.

14 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Акционер	101,211,532	149,650,880
Азиатский Банк Развития	21,929,809	-
Муниципальные органы	3,360,026	4,760,162
АО «Фонд стрессовых активов»	2,005,000	2,005,000
Министерство Финансов Республики Казахстан	168,995	167,857
Итого заемных средств	128,675,362	156,583,899

Средства Акционера и государственных органов получены в целях предоставления средств коммерческим банкам для поддержки финансирования развития предприятий малого и среднего бизнеса в соответствии с утвержденными правительственными программами.

Информация о справедливой стоимости каждой категории заемных средств приведена в Примечании 27. Анализ процентных ставок заемных средств представлен в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

15 Субординированный долг

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Акционер	13,227,500	13,227,500
Итого субординированный долг	13,227,500	13,227,500

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов субординированный долг включает в себя кредиты, полученные от материнской компании со сроком погашения в 2014 году и годовой ставкой вознаграждения 7%. В случае банкротства погашение субординированных кредитов будет осуществляться после полного погашения всех прочих обязательств Фонда. Кредиты от Группы акционера были получены с целью предоставления кредитов коммерческим банкам для поддержки финансирования малых и средних предприятий.

Информация о справедливой стоимости субординированного долга приведена в Примечании 27. Анализ процентных ставок субординированного долга представлен в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

16 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Муниципальные органы Министерство экономического развития и торговли Республики Казахстан	3,557,293 651,150	2,575,136 1,098,418
Итого обязательств по программам субсидирования	4,208,443	3,673,554

Обязательства по программам субсидирования размещаются Министерством экономического развития и торговли Республики Казахстан и муниципальными органами. Такие средства далее передаются местным банкам в качестве оплаты по субсидированным правительством проектам согласно Программе "Дорожная карта бизнеса- 2020».

Информация о справедливой стоимости обязательств по программам субсидирования приведена в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 28.

17 Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Доходы будущих периодов		351,013	-
Финансовые гарантии	26	280,210	84,940
Итого доходов будущих периодов и обязательств по финансовым гарантиям		631,223	84,940

Финансовые гарантии представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в рамках реализации программы «Дорожная карта бизнеса 2020» субъектам малого и среднего бизнеса. Данная программа субсидируется Правительством согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 13 апреля 2010 года № 301 «Об утверждении Программы «Дорожная карта бизнеса 2020». В рамках программы Фонд является финансовым агентом между координатором программы и субъектом малого или среднего бизнеса. Стоимость комиссии, которую оплачивает координатор программы на местном уровне Фонду, составляет 20% от суммы финансовой гарантии.

Информация о справедливой стоимости субординированного долга приведена в Примечании 27

18 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Кредиторская задолженность по основной деятельности	49,939	179,037
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	30,308	12,289
Итого финансовых обязательств в составе прочих обязательств	80,247	191,326
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	116,104	123,402
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	66,148	57,568
Резервы по неиспользованным отпускам	45,440	38,691
Авансы полученные	1,840	24,507
Прочие	428	16,109
Итого прочих обязательств	310,207	451,603

Все вышеуказанные обязательства будут погашены в течение 12 месяцев по окончании отчетного периода. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 27.

19 Уставный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Кол-во акций в обращении (тыс. шт.)	Обыкновенные акции	Итого
На 31 декабря 2011 года	27,182	44,920,273	44,920,273

25 мая 2011 года на акционерном собрании Фонд объявил дивиденды в отношении года, закончившегося 31 декабря 2010 года, на общую сумму в 2,107,440 тысяч тенге (77.53 тенге за акцию). Вся сумма дивидендов выплачена Акционеру 15 июня 2011 года.

20 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2011 г.	2010 г.
Процентные доходы		
Средства в других финансовых учреждениях	11,534,030	16,389,650
Денежные средства и их эквиваленты	978,272	1,799,738
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	735,929	136,453
Кредиты и авансы клиентам	453,892	576,362
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	472,675	588,853
Пени и комиссии по средствам в финансовых учреждениях	129,333	74,526
Пени и комиссии по кредитам и авансам клиентам	78,026	170,856
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного «репо»	-	163
Итого процентных доходов	14,382,157	19,736,601
Процентные расходы		
Заемные средства	7,755,657	11,469,349
Субординированный долг	910,000	910,000
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	75,009	12,198
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9,466	12,013
Итого процентных расходов	8,750,132	12,403,560
Чистые процентные доходы	5,632,025	7,333,041

В состав различных статей процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, входит общая сумма, равная 461,428 тысячам тенге (в 2010 году: 447,540 тысяч тенге), начисленная по обесцененным финансовым активам.

21 Комиссионные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2011 г.	2010 г.
Комиссионные доходы		
- Услуги финансового агента	448,213	324,354
- Услуги по поддержке начинающих предпринимателей	185,714	-
- Гарантии выданные	18,899	-
Итого комиссионных доходов	652,826	324,354

Комиссионные доходы состоят из доходов по выпущенным гарантиям (примечание 17), услуг субсидирования для Министерства Экономики Республики Казахстан в качестве оператора и финансового агента (примечание 16), и услуг по поддержке начинающих предпринимателей в рамках реализации четвертого направления «Улучшение предпринимательского потенциала» программы "Дорожная карта бизнеса-2020".

22 Прочие операционные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2011 г.	2010 г.
Доход от операционной аренды	11,923	12,438
Восстановление/(Списание) прочей кредиторской задолженности	4,260	(5,491)
Пеня и штрафы	3,243	-
Дивиденды	-	309
Расходы прошлых лет	-	(29,677)
Расходы от выбытия основных средств	(3,497)	(872)
Прочие	2,120	432
Итого прочих операционных доходов/(расходов)	18,049	(22,861)

23 Общие и административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2011 г.	2010 г.
Расходы на содержание персонала	1,631,120	1,347,854
Юридические и консультационные услуги	206,290	119,777
Амортизация основных средств	111,565	88,937
Аренда	95,376	116,857
Реклама и маркетинг	92,714	190,527
Командировочные расходы	79,189	70,036
Обучение	71,784	54,738
Ремонт и техническое обслуживание	54,934	106,064
Услуги связи	54,319	34,976
Амортизация нематериальных активов	24,622	22,157
Материалы	21,886	6,044
Канцелярские принадлежности	20,404	9,563
Комиссии брокеру	18,091	2,663
Расходы на страхование	16,994	21,850
Транспортные расходы	14,770	2,613
Охранные услуги	12,262	12,720
Банковские комиссии	12,253	8,686
Коммунальные услуги	11,906	9,441
Налоги помимо подоходного налога	10,453	5,369
Прочие	124,050	59,166
Итого	2,684,982	2,290,038

В состав расходов на содержание персонала включен социальный налог в размере 146,780 тысяч тенге (2010 г.: 121,252 тысячи тенге).

24 Подоходный налог

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2011 г.	2010 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	958,806	2,501,639
Расходы по отсроченному подоходному налогу	89,261	892,812
Расходы по подоходному налогу за год	1,048,067	3,394,451

Ставка подоходного налога, применяемая к большей части прибыли Фонда, составляет 20% (2010 г.: 20 процентов).

24 Подоходный налог (продолжение)

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2011 г.	2010 г.
Прибыль до налогообложения	4,509,887	17,443,181
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2011г.: 20%; 2010: 20%)	901,977	3,488,636
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- необлагаемый доход по государственным ценным бумагам	(186,110)	(222,978)
- необлагаемый доход по договорам финансовой аренды	(61,518)	(16,255)
- прочие необлагаемые доходы	(27,518)	-
- невычитаемые расходы по провизиям на выданные гарантии	35,875	-
- прочие невычитаемые расходы	52,391	145,048
- корректировка оценки прошлого года по налоговым расходам	332,970	-
Расходы по подоходному налогу за год	1,048,067	3,394,451

Новый Налоговый Кодекс был подписан Президентом Республики Казахстан 10 декабря 2008 года с датой вступления в силу с 1 января 2009 года. Основные изменения касаются следующего: снижение ставки корпоративного подоходного налога с 30% до 20% в 2009 финансовом году, до 17.5 процентов в 2010 году и до 15 процентов в 2011 году.

Впоследствии, 17 ноября 2009 года Президент Республики Казахстан утвердил новые изменения и дополнения в Налоговом Кодексе. Основные изменения касаются сохранения ставки корпоративного подоходного налога на уровне 20% до 1 января 2013 года и применения налоговой ставки в размере 17.5% в 2013 году и 15% в последующие периоды.

Впоследствии, 26 ноября 2010 года Президент Республики Казахстан подписал Закон «Об изменениях и дополнениях в некоторых законодательных актах Республики Казахстан по вопросам налогообложения», согласно которому ставка корпоративного подоходного налога зафиксирована на уровне 20% без изменений ставок в последующие годы. Вышеуказанный пересмотр налоговых ставок привел к увеличению обязательства по отсроченному налогу, возникшему в результате долгосрочных временных разниц.

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов. Указанные отложенные налоговые активы были отражены в настоящей финансовой отчетности.

Будущие налоговые льготы могут быть реализованы только в том случае, если Фонд получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Фонда требовать вычетов в будущих периодах.

24 Подоходный налог (продолжение)

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2011 года представлено следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2011 года	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2011 года
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц			
Кредиты клиентам	980,138	(153,882)	826,256
Основные средства	(21,903)	(5,532)	(27,435)
Доходы будущих периодов	-	70,203	70,203
Прочие обязательства	9,138	(50)	9,088
Чистый актив по отсроченному подоходному налогу	967,373	(89,261)	878,112
Признанный актив по отсроченному подоходному налогу	989,276	70,203	905,547
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	(21,903)	(159,464)	(27,435)
Чистый актив по отсроченному подоходному налогу	967,373	(89,261)	878,112

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2010 года представлено следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2010 года	(Отнесено)/ восстанов- лено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2010 года
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц			
Резервы под убытки по кредитам финансовым учреждениям	(2,358,495)	2,358,495	-
Кредиты клиентам	1,003,131	(22,993)	980,138
Основные средства	(17,957)	(3,946)	(21,903)
Прочие обязательства	9,541	(403)	9,138
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	3,223,965	(3,223,965)	-
Чистый актив по отсроченному подоходному налогу	1,860,185	(892,812)	967,373
Признанный актив по отсроченному подоходному налогу	4,236,637	2,358,495	989,276
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	(2,376,452)	(3,251,307)	(21,903)
Чистый актив по отсроченному подоходному налогу	1,860,185	(892,812)	967,373

25 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 – АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».

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, что Фонд принимает приемлемые риски, соответствующие масштабу его деятельности; Определить удерживающую способность и обеспечить эффективное управление принятыми рисками;
- Вовремя выявлять риски; и
- Минимизировать убытки и снизить текущие расходы на покрытие потенциальных убытков.

Структура управления рисками:

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

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

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

Комитет по рискам. Комитет является постоянно действующим коллегиальным консультативным органом Фонда, который координирует процесс функционирования системы управления рисками. Основными целями являются следующие: создание эффективной комплексной системы и интегрированного процесса управления рисками в Фонде, и постоянное совершенствование деятельности Фонда на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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 по отдельным

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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>	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Балансовая стоимость
31 декабря 2011 г.						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	9,736,944	-	-	-	-	9,736,944
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,779,083	84,392	40,225	1,671,303	5,753,975	9,328,978
Средства в других финансовых учреждениях	15,282,360	2,818,330	17,529,733	123,837,634	2,087,202	161,555,259
Кредиты и авансы клиентам	739,834	213,168	255,579	88,870	-	1,297,451
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,321,544	51,104	-	2,346,852	468,575	5,188,075
Итого финансовых активов	29,859,765	3,166,994	17,825,537	127,944,659	8,309,752	187,106,707
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	15,303,993	2,971,983	16,861,616	93,270,558	267,212	128,675,362
Субординированный долг	227,500	-	-	13,000,000	-	13,227,500
Итого финансовых обязательств	15,531,493	2,971,983	16,861,616	106,270,558	267,212	141,902,862
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2011 года	14,328,272	195,011	963,921	21,674,101	8,042,540	45,203,845

Перевод с английского оригинала

25 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>	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Балансовая стоимость
31 декабря 2010 г.						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	22,474,582	-	-	-	-	22,474,582
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,194,996	39,111	22,009	4,310,942	7,752,070	14,319,128
Средства в других финансовых учреждениях	2,838,140	-	30,000	161,092,214	3,396,875	167,357,229
Кредиты и авансы клиентам	33,858	75,554	125,156	2,978,021	-	3,212,589
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	152,903	2,288,341	-	1,228,591	1,511,426	5,181,261
Итого финансовых активов	27,694,479	2,403,006	177,165	169,609,768	12,660,371	212,544,789
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	13,294,876	7,459,837	15,400,073	119,171,873	1,257,240	156,583,899
Субординированный долг	227,500	-	-	13,000,000	-	13,227,500
Итого финансовых обязательств	13,522,376	7,459,837	15,400,073	132,171,873	1,257,240	169,811,399
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2010 года	14,172,103	(5,056,831)	(15,222,908)	37,437,895	11,403,131	42,733,390

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Средние ставки вознаграждения. Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2011 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения	2010 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения
Процентные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	5.63%	6.50%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.94%	7.70%
Средства в других финансовых учреждениях	7.63%	8.08%
Кредиты и авансы клиентам	7.11%	8.51%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7.95%	8.21%
Прочие финансовые активы	-	-
Процентные обязательства		
Заемные средства	5.67%	6.19%
Субординированный долг	7.00%	7.00%
Обязательства по программам субсидирования	-	-
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	-	-
Прочие финансовые обязательства	-	-

Анализ чувствительности к изменению ставок вознаграждения

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, может быть представлен следующим образом.

	2011 г.		2010 г.	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственные средства	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственные средства
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	82,411	65,929	19,352	19,352
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(82,411)	(65,929)	(19,352)	(19,352)

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

У Фонда отсутствуют активы и обязательства, выраженные сразу в нескольких иностранных валютах. Активы и обязательства, выраженные в долларах США, не превышают эквивалент 1.15 миллион долл. США. 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 2011 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллары США	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	9,758,144	-	9,758,144
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,328,978	-	9,328,978
Средства в других финансовых учреждениях	161,555,259	-	161,555,259
Кредиты и авансы клиентам	1,297,432	19	1,297,451
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5,188,075	-	5,188,075
Прочие финансовые активы	333,769	-	333,769
Итого финансовых активов	187,461,657	19	187,461,676
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	128,506,118	169,244	128,675,362
Субординированный долг	13,227,500	-	13,227,500
Обязательства по программам субсидирования	4,208,443	-	4,208,443
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	631,223	-	631,223
Прочие финансовые обязательства	80,247	-	80,247
Итого финансовых обязательств	146,653,531	169,244	146,822,775
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года	40,808,126	(169,225)	40,638,901

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахских тенге)</i>	Тенге	Доллары США	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	23,521,368	127,959	23,649,327
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14,319,128	-	14,319,128
Средства в других финансовых учреждениях	167,357,229	-	167,357,229
Кредиты и авансы клиентам	3,386,950	19	3,386,969
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5,181,261	-	5,181,261
Прочие финансовые активы	60,502	-	60,502
Итого финансовых активов	213,826,438	127,978	213,954,416
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	156,416,042	167,857	156,583,899
Субординированный долг	13,227,500	-	13,227,500
Обязательства по программам субсидирования	3,673,554	-	3,673,554
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	84,940	-	84,940
Прочие финансовые обязательства	251,934	-	251,934
Итого финансовых обязательств	173,653,970	167,857	173,821,827
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2010 года	40,172,468	(39,879)	40,132,589

Рост курса тенге, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов вызвал бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Фонда, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности ставки вознаграждения, остаются неизменными.

	На 31 декабря 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственные средства	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственные средства
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Укрепление доллара США на 10% (2010: укрепление на 10%)	(16,920)	(16,920)	(3,190)	(3,190)
Ослабление доллара США на 10% (2010: ослабление на 10%)	16,920	13,536	3,190	2,552

25 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.

Фонд проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе производит переоценку платежеспособности своих клиентов. Процедуры переоценки основываются на анализе последней финансовой отчетности клиента или иной информации, предоставленной самим клиентом или полученной Фондом другим способом. Текущая рыночная стоимость обеспечения также на регулярной основе оценивается независимыми фирмами профессиональных оценщиков или специалистами Фонда. В случае уменьшения рыночной стоимости обеспечения заемщику обычно выставляется требование о предоставлении дополнительного обеспечения.

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.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в балансовой стоимости финансовых активов на отчетную дату представлен следующим образом.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	9,758,144	23,649,327
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,328,978	14,319,128
Средства в других финансовых учреждениях	161,555,259	167,357,229
Кредиты и авансы клиентам	1,297,451	3,386,969
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5,188,075	5,181,261
Прочие финансовые активы	333,769	60,502
Всего максимального уровня риска	187,461,676	213,954,416

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

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.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Фонда по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины поступления и выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам или забалансовым обязательствам. Будущие денежные потоки Фонда могут значительно отличаться от данного анализа.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2011 года может быть представлен 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	Более 1 года	Итого
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1,838,515	11,900,939	4,023,139	15,902,115	114,040,216	147,704,924
Субординированный долг	227,500	-	227,500	455,000	14,989,361	15,899,361
Обязательства по программам субсидирования	4,208,443	-	-	-	-	4,208,443
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	351,013	-	-	-	-	351,013
Прочие финансовые обязательства	80,247	-	-	-	-	80,247
Итого финансовых обязательств	6,705,718	11,900,939	4,250,639	16,357,115	129,029,577	168,243,988
Обязательства кредитного характера	2,203,650	-	-	-	-	2,203,650

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлен 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	Более 1 года	Итого
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	2,456,080	10,951,914	9,555,359	20,291,377	168,831,701	212,086,431
Субординированный долг	227,500	-	227,500	455,000	15,899,361	16,809,361
Обязательства по программам субсидирования	3,673,554	-	-	-	-	3,673,554
Прочие финансовые обязательства	191,326	-	-	-	-	191,326
Итого финансовых обязательств	6,548,460	10,951,914	9,782,859	20,746,377	184,731,062	232,760,672
Обязательства кредитного характера	711,405	-	-	-	-	711,405

25 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:

(в тысячах казахстанских тенге)	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2011 года						
Финансовые активы	25,877,520	3,955,798	17,825,537	130,031,544	9,771,277	187,461,676
Финансовые обязательства	20,451,406	2,971,983	16,861,616	106,270,558	267,212	146,822,775
Чистый разрыв ликвидности на основе ожидаемых сроков погашения	5,426,114	983,815	963,921	23,760,986	9,504,065	40,638,901
На 31 декабря 2010 года						
Финансовые активы	38,280,743	2,857,492	289,112	165,705,038	6,822,031	213,954,416
Финансовые обязательства	6,753,749	10,719,411	22,859,910	132,399,374	1,089,383	173,821,827
Чистый разрыв ликвидности на основе ожидаемых сроков погашения	31,526,994	(7,861,919)	(22,570,798)	33,305,664	5,732,648	40,132,589

По мнению руководства Фонда, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Фондом. В банках, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, так как операции часто имеют неопределенные сроки погашения и различный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности, вместе с этим одновременно повышается риск понесения убытков. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости по мере наступления сроков их погашения являются важными факторами для оценки ликвидности Фонда и ее рисков в случае изменения процентных ставок и валютнообменных курсов.

26 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. Налоговое и таможенное законодательство Республики Казахстан допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Фонда может быть оспорена соответствующими органами. Казахские налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции при интерпретации законодательства и оценке начислений, и существует вероятность, что операции и деятельность, которые в прошлом не оспаривались, будут оспорены. В результате могут быть начислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

26 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Республике Казахстан и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Республики Казахстан, эти трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Республике Казахстан существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

Казахстанское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым налоговым вопросам. Иногда Фонд применяет интерпретацию таких неопределенных налоговых вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Фонду. Как отмечено выше, в связи с недавним развитием событий в административной и судебной практике, такая интерпретация налоговых позиций может подвергнуться тщательной проверке. Последствия таких проверок со стороны налоговых органов не могут быть оценены с достаточной степенью надежности; однако они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

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.

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Гарантии выданные	2,163,860	476,345
Неиспользованные кредитные линии	320,000	320,000
Минус: резерв по обязательствам кредитного характера	(280,210)	(84,940)
Итого обязательств кредитного характера за вычетом резерва	2,203,650	711,405

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. Вес обязательства кредитного характера выражены в тенге.

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов

а) Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, представлена ниже:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- Текущие счета в банках	9,757,257	9,757,257	23,648,532	23,648,532
- Наличные средства	887	887	795	795
Средства в других финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные банкам	159,828,888	159,828,888	167,357,229	167,357,229
- Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	1,726,371	1,726,371	-	-
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	933,818	933,818	2,336,903	2,336,903
- Кредиты, выданные микрофинансовым организациям	265,849	265,849	817,788	817,788
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	84,904	84,904	216,104	216,104
- Кредиты прочим организациям	12,880	12,880	16,174	16,174
Прочие финансовые активы				
- Прочее	333,769	333,769	60,502	60,502
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	172,944,623	172,944,623	194,454,027	194,454,027
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
- Акционер	101,211,532	101,211,532	149,650,880	149,650,880
- Азиатский Банк Развития	21,929,809	21,929,809	-	-
- Муниципальные органы	3,360,026	3,360,026	4,760,162	4,760,162
- АО «Фонд стрессовых активов»	2,005,000	2,005,000	2,005,000	2,005,000
- Министерство Финансов Республики Казахстан	168,995	168,995	167,857	167,857
Субординированный долг				
- Субординированный долг	13,227,500	13,227,500	13,227,500	13,227,500
Обязательства по программам субсидирования				
- Муниципальные органы	3,557,293	3,557,293	2,575,136	2,575,136
- Министерство экономического развития и торговли Республики Казахстан	651,150	651,150	3,266,762	3,266,762
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям				
- Доходы будущих периодов	351,013	351,013	-	-
- Финансовые гарантии	280,210	280,210	84,940	84,940
Прочие финансовые обязательства				
- Прочее	80,247	80,247	191,326	191,326
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	146,822,775	146,822,775	175,929,563	175,929,563

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

б) Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости.

Ниже представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости:

	2011 г.	2010 г.
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Котировки на активном рынке (Уровень 1)
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
- Казахстанские государственные облигации	3,756,908	1,986,657
- Корпоративные облигации	5,572,070	12,332,471
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		
- Корпоративные облигации	5,188,075	5,181,261
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	14,517,053	19,500,389

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Фонд не имеет финансовых инструментов, справедливая стоимость которых основывается на методах оценки, включающих нерыночные наблюдаемые данные.

в) Методы и допущения, использовавшиеся при определении справедливой стоимости.

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке. Если котировки на активном рынке отсутствовали, Фонд использовал различные методы оценки.

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента. Анализ этих ставок представлен ниже:

	2011 г.	2010 г.
Денежные средства и их эквиваленты		
- Наличные средства	0.5 % - 6.5 % в год	2.0 % - 8.6 % в год
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
- Казахстанские государственные облигации	3.2% - 5.8 % в год	4.79 % - 6.3 % в год
- Корпоративные облигации	7.0 % - 13.0 % в год	7.0 % - 13.0 % в год
Средства в других финансовых учреждениях		
- Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	6.2 % - 9.4 % в год	0 % в год
- Кредиты, выданные банкам	0.5 % - 8.0 % в год	0.5 % - 8.0 % в год
Кредиты и авансы клиентам		
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	7.0 % - 12.5 % в год	7.0 % - 12.5 % в год
- Кредиты, выданные микрофинансовым организациям	6.0 % - 11.0 % в год	6.0 % - 11.0 % в год
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	7.0 % - 10.0 % в год	7.0 % - 10.0 % в год
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		
- Корпоративные облигации	6.8 % - 10.6 % в год	7.0 % - 10.9 % в год
Прочие финансовые активы		
- Прочее	0 % в год	0 % в год
Заемные средства		
- Акционер	5.5 % - 7.0 % в год	5.5 % - 7.0 % в год
- Азиатский Банк Развития	5.24 % в год	0 % в год
- Муниципальные органы	1.0 % - 8.35 % в год	1.0 % - 8.35 % в год
- АО «Фонд стрессовых активов»	1.0 % в год	1.0 % в год
- Министерство Финансов Республики Казахстан	0 % - 7.0 % в год	0 % - 7.0 % в год
Субординированный долг		
- Субординированный долг	7.0 % в год	7.0 % в год
Обязательства по программам субсидирования		
- Муниципальные органы	0 % в год	0 % в год
- Министерство экономического развития и торговли Республики Казахстан	0 % в год	0 % в год
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям		
- Доходы будущих периодов	0 % в год	0 % в год
- Финансовые гарантии	0 % в год	0 % в год
Прочие финансовые обязательства		
- Прочее	0 % в год	0 % в год

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Фонд классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (b) Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи; и (d) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеет две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) активы, классифицируемые как удерживаемые для торговли. Кроме того, в отдельную категорию выделена дебиторская задолженность по финансовой аренде.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2011 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- Текущие счета в банках	9,757,257	-	-	9,757,257
- Наличные средства	887	-	-	887
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахстанские государственные облигации	-	-	3,756,908	3,756,908
- Корпоративные облигации	-	-	5,572,070	5,572,070
Средства в других финансовых учреждениях				
- Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	1,726,371	-	-	1,726,371
- Кредиты, выданные банкам	159,828,888	-	-	159,828,888
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	933,818	-	-	933,818
- Кредиты, выданные микрофинансовым организациям	265,849	-	-	265,849
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	84,904	-	-	84,904
- Кредиты прочим организациям	12,880	-	-	12,880
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
- Корпоративные облигации	-	5,188,075	-	5,188,075
Прочие финансовые активы				
- Прочее	333,769	-	-	333,769
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	172,944,623	5,188,075	9,328,978	187,461,676

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2010 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- Текущие счета в банках	23,648,532	-	-	23,648,532
- Наличные средства	795	-	-	795
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахские государственные облигации	-	-	1,986,657	1,986,657
- Корпоративные облигации	-	-	12,332,471	12,332,471
Средства в других финансовых учреждениях				
- Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	-	-	-
- Кредиты, выданные банкам	167,357,229	-	-	167,357,229
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	2,336,903	-	-	2,336,903
- Кредиты, выданные микрофинансовым организациям	817,788	-	-	817,788
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	216,104	-	-	216,104
- Кредиты прочим организациям	16,174	-	-	16,174
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
- Корпоративные облигации	-	5,181,261	-	5,181,261
Прочие финансовые активы				
- Прочее	60,502	-	-	60,502
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	194,454,027	5,181,261	14,319,128	213,954,416

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года все финансовые обязательства Фонда, отражаются по амортизированной стоимости.

28 Сделки между 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.

28 Сделки между связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2011 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Ассоциированные компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	199,815	-	1,218,819
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1,905,790	-	3,991,655
Средства в финансовых учреждениях	-	52,159,524	-	22,480,511
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	574,879	-	2,601,244
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	10,000	-
Заемные средства	101,211,532	2,005,000	-	3,529,021
Обязательства по программам субсидирования	-	-	-	3,917,912
Субординированный долг	13,227,500	-	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2011 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем
Процентные доходы	-	5,792,731
Процентные расходы	(8,121,608)	(242,036)
Восстановление резерва под обесценение в течение года	-	78,961
Административные и прочие операционные расходы	-	(70,749)

Ниже представлены совокупные суммы предоставленных и погашенных средств связанными сторонами в течение 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Компании под общим контролем
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	16,456,743
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	20,355,836

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2010 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Ассоциированные компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	8,907,708	-	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	3,388,730	-	1,986,656
Средства в финансовых учреждениях	-	73,903,894	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	3,597,108	-	-
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	12,000	-
Заемные средства	149,650,880	2,005,000	-	4,760,162
Обязательства по программам субсидирования	-	-	-	3,673,554
Субординированный долг	13,227,500	-	-	-
Прочие обязательства	-	36,123	-	-

28 Сделки между связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2010 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем
Процентные доходы	-	6,744,813
Процентные расходы	(11,809,767)	(569,583)
Восстановление резерва под обесценение в течение года	-	12,233,592
Административные и прочие операционные расходы	-	(55,363)

Ниже представлены совокупные суммы предоставленных и погашенных средств связанными сторонами в течение 2010 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Компании под общим контролем
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	1,370,013
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	33,668,211

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2011 г.	2010 г.
<i>Краткосрочные выплаты:</i>		
- Заработная плата	35,446	37,472
- Краткосрочные премиальные выплаты	3,850	-
- Прочие выплаты денежными средствами	3,173	-
- Выплаты в неденежной форме	1,702	-
Итого	44,171	37,472

29 События после окончания отчетного периода

По окончании отчетного периода не произошло никаких существенных событий.