



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

**Сокращенная промежуточная финансовая информация  
(неаудированная)**

**30 июня 2014 г.**

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

#### сокращенная Промежуточная финансовая ИНФОРМАЦИЯ

Сокращенный промежуточный отчет о финансовом положении .....	1
Сокращенный промежуточный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Сокращенный промежуточный отчет об изменениях в капитале .....	3
Сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств .....	4

#### Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации:

<b>СОДЕРЖАНИЕ</b> .....	1
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 .....	6
5 Денежные средства и их эквиваленты .....	6
6 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток .....	7
7 Средства в финансовых учреждениях.....	8
8 Кредиты и авансы клиентам .....	9
9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	13
10 Основные средства .....	14
11 Заемные средства.....	15
12 Субординированный долг .....	15
13 Обязательства по программам субсидирования .....	15
14 Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям.....	16
15 Прочие обязательства .....	16
16 Акционерный капитал .....	16
17 Процентные доходы и расходы.....	17
18 Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.....	17
19 Подходный налог.....	17
20 Управление финансовыми рисками.....	19
21 Условные и договорные обязательства .....	20
22 Операции со связанными сторонами.....	22
23 События после окончания отчетного периода .....	24

## **ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ**

Акционеру, Совету Директоров и Правлению АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

### *Вступление*

Мы провели обзор прилагаемого сокращённого промежуточного отчета о финансовом положении АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее «Фонд») по состоянию на 30 июня 2014 года и связанных отчетов о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за период шесть месяцев, закончившихся на указанную дату. Руководство несет ответственность за составление и представление данной сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить заключение по данной промежуточной финансовой информации на основе проведенного нами обзора.

### *Объем обзорной проверки*

Мы провели наш обзор в соответствии с Международным стандартом по проведению обзоров 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации, проводимый независимым аудитором компании». Обзор промежуточной финансовой информации состоит из проведения опросов, в основном, лиц, ответственных за финансовые и учетные вопросы, а также применения аналитических и прочих процедур по обзору. Сфера обзора значительно меньше, чем сфера аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами по аудиту, и соответственно, не позволяет нам получить уверенность в том, что нам станут известны все существенные вопросы, которые могут быть определены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем наше аудиторское мнение.

### *Вывод*

Исходя из проведенного нами обзора, мы не имеем оснований считать, что прилагаемая сокращенная промежуточная финансовая информация не подготовлена, во всех существенных аспектах, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

*Рискет Мана Сурено LLP*

Алматы, Казахстан  
1 августа 2014 года

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Сокращённый промежуточный отчет о финансовом положении**

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	30 июня 2014 г. (неаудировано)	31 декабря 2013г.
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	22,071,674 ✓	12,568,964
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	9,405,260 ✓	9,558,315
Средства в других финансовых учреждениях	7	156,450,653 ✓	135,156,724
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		41,388 *	433,579
Кредиты и авансы клиентам	8	133,664 ✓	199,783
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	2,628,704 ✓	2,655,637
Основные средства	10	2,542,275 ✓	2,233,205
Нематериальные активы		127,162 ✓	117,419
Активы по текущему подоходному налогу		5,171,756 ✓	4,832,780
Актив по отсроченному подоходному налогу	18	540,404 ✓	676,981
Прочие активы		1,367,852 *	895,815
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>200,480,792 ✓</b>	<b>169,329,202 ✓</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	11	95,769,738 ✓	75,810,555
Субординированный долг	12	4,022,973 ✓	4,022,973
Обязательства по программам субсидирования	13	18,777,306 ✓	8,020,601
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	14	867,338 ✓	1,019,333
Прочие обязательства	15	479,912 ✓	385,820
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>119,917,267</b>	<b>89,259,282</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	16	72,920,273 ✓	72,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		834,527 ✓	834,527
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		7,257 ✓	27,460
Прочие резервы		316,430 ✓	316,430
Нераспределенная прибыль		6,485,038 ✓	5,971,230
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>80,563,525 ✓</b>	<b>80,069,920</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛ</b>		<b>200,480,792 ✓</b>	<b>169,329,202</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 1 августа 2014 года.

Ляззат Ибрагимова  
 Председатель Правления



Айгуль Кусайынова  
 Главный бухгалтер



**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Сокращённый промежуточный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся в июне 2014 г. (неаудировано)	в июне 2013г. (неаудировано)
Процентные доходы	17	5,883,766	5,617,046
Процентные расходы	17	(2,315,100)	(2,500,924)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>3,568,666</b>	<b>3,116,122</b>
Восстановление резерва под обесценение кредитов клиентам и средств в других финансовых учреждениях	8	182,573	60,994
<b>Чистые процентные доходы после восстановления резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>3,751,239</b>	<b>3,177,116</b>
Комиссионные доходы		904,494	403,758
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	18	(615,869)	-
(Расходы)/доходы за вычетом доходов/(расходов) по операциям с ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток		(141,450)	(265,977)
Чистый убыток от курсовой разницы		(32,477)	(1,107)
Восстановление/(формирование) резервов по обязательствам кредитного характера		17,208	(385,314)
Восстановление обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		935	64,628
Прочие операционные доходы/(расходы)		58,712	14,220
Затраты по оплате труда		(880,562)	(735,517)
Общие и административные расходы		(972,365)	(557,191)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>2,089,865</b>	<b>1,714,616</b>
Расходы по подоходному налогу	19	(529,471)	(292,563)
<b>Прибыль за период</b>		<b>1,560,394</b>	<b>1,422,053</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
- доходы за вычетом расходов за период		(19,268)	216,645
- доходы за вычетом расходов от продажи за период и обесценения		(935)	(64,628)
<b>Прочий совокупный доход</b>		<b>(20,203)</b>	<b>152,017</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>1,540,191</b>	<b>1,574,070</b>

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

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»  
Сокращённый промежуточный отчет об изменениях в капитале

	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Остаток на 1 января 2013 года	72,920,273	250,240	(145,206)	316,430	3,520,082	76,861,819
Прибыль за год	-	-	-	-	1,422,053	1,422,953
Прочий совокупный доход	-	-	152,017	-	-	152,017
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>152,017</b>	<b>-</b>	<b>1,422,053</b>	<b>1,574,070</b>
Дополнительно оплаченный капитал	-	584,287	-	-	-	584,287
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(1,036,861)	(1,036,861)
Остаток на 30 июня 2013 года	72,920,273	834,527	6,811	316,430	3,905,274	77,983,315
Остаток на 1 января 2014 года	72,920,273	834,527	27,460	316,430	5,971,230	80,069,920
Прибыль за период	-	-	-	-	1,560,394	1,560,394
Прочий совокупный доход	-	-	(20,203)	-	-	(20,203)
<b>Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20,203)</b>	<b>-</b>	<b>1,560,394</b>	<b>1,540,191</b>
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(1,046,586)	(1,046,586)
Остаток на 30 июня 2014 года	72,920,273	834,527	7,257	316,430	6,485,038	80,563,525

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Сокращённый промежуточный отчет о движении денежных средств**

(в тысячах казахстанских тенге)	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2014г. (неаудировано)	30 июня 2013г. (неаудировано)
<b>Денежные средства от операционной деятельности:</b>		
Проценты полученные	4,559,654	4,781,224
Проценты уплаченные	(1,818,353)	(2,561,568)
Комиссии полученные	541,211	75,838
Поступления от прочей операционной деятельности	27,754	12,025
Погашение ранее списанных кредитов клиентам	-	13,989
Затраты по оплате труда, уплаченные	(979,533)	(759,327)
Общие и административные расходы, уплаченные	(1,010,140)	(652,533)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>1,320,593</b>	<b>909,648</b>
Чистое снижение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	4,709,225
Чистый (прирост)/снижение по средствам в других финансовых учреждениях	(91,641,233)	3,186,359
Чистое снижение по кредитам и авансам клиентам	133,571	103,086
Чистый прирост по прочим финансовым активам	(250,060)	-
Чистое снижение/(прирост) по прочим активам	3,289	(24,948)
Чистый прирост по прочим обязательствам	372,677	284,266
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:</b>	<b>(90,061,163)</b>	<b>9,167,636</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств	(398,007)	(1,080,166)
Приобретение нематериальных активов	(28,519)	(12,595)
Поступления от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-	2,530,959
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(426,526)</b>	<b>1,438,198</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности:</b>		
Поступление заемных средств	100,000,000	4,000,000
Погашение заемных средств	(9,969,383)	(9,938,949)
Погашение субординированного долга	-	(1,386,362)
Поступления по программе субсидирования	23,208,212	13,189,913
Погашение программ субсидирования	(12,201,844)	(10,208,509)
Выплаченные дивиденды	(1,046,586)	(1,036,861)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>	<b>99,990,399</b>	<b>(5,380,768)</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>9,502,710</b>	<b>5,225,066</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	5 12,568,964	14,938,338
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>22,071,674</b>	<b>20,163,404</b>

## **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.

В соответствии с указом Президента от 22.05.2013 №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» и приказом от 25.05.2013 №516 «О мерах по реализации приказа президента РК от 22.05.2013», АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» передал пакет акций в полное владение Национальному Управляющему Холдингу «Байтерек» 28 августа 2014 года.

Единственным акционером Фонда является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» (далее «Материнская компания» или «Акционер»).

Конечной контролирующей стороной Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 22.

**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.

В экономике Казахстана, значительно пострадавшей от экономического кризиса в 2008 и 2009 годах, в 2013 и 2014 годах началось умеренное восстановление экономического роста. Восстановление сопровождается постепенным ростом доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса казахстанского тенге по отношению к основным валютам и увеличению уровня ликвидности денежного рынка.

Кроме того, банковский сектор в Казахстане подвержен влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в Республике. Данные перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в 2013-2014 годах в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством. Отмечается возможность непредсказуемых изменений в финансовых и экономических условиях, которые могут иметь негативное влияние на операционную деятельность Фонда.

Руководство Фонда не в состоянии предсказать все события, которые могут повлиять на казахстанскую экономику и, соответственно, какое влияние, если таковое будет оказано, они могут оказать на будущее финансовое положение Фонда. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Фонда.

11 февраля 2014 Национальный Банк Казахстана остановил поддержание обменного курса тенге и снизил уровень валютных интервенций. Как следствие, тенге девальвировался до 185 тенге за 1 доллар или 19% приблизительно. Сложившаяся ситуация не оказала существенного влияния на финансовую позицию Фонда, так как Фонд не имел существенных позиций в иностранной валюте.



### 3 Краткое изложение принципов учетной политики

**Основа подготовки отчетности.** Данная сокращенная промежуточная финансовая информация за период шесть месяцев 2014 года подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Она не включает всей информации, требуемой для полного пакета финансовой отчетности, и ознакомление с ней должно производиться вместе с годовой финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

За исключением вышеуказанного, использовалась единая учетная политика и методы расчета, как в подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой информации, так и годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года. Определенные новые стандарты, интерпретации и изменения в действующих стандартах, раскрытые в финансовой отчетности за период год, закончившийся 31 декабря 2013 года, вступили в силу в отношении Фонда с 1 января 2014 года. Они не имели существенного влияния на сокращенную промежуточную финансовую информацию Фонда.

**Оценка налогов за промежуточный период.** Расходы по подоходному налогу за промежуточный период начисляются с использованием эффективной процентной ставки, которая будет применяться к ожидаемой общей сумме годовых прибылей, представляющей оценочную средневзвешенную годовую эффективную ставку по подоходному налогу, применяемую к доходам до налогообложения за промежуточный период.

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

Подготовка сокращенной промежуточной финансовой информации требует от руководства использования профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, влияющих на применение учетной политики и отчетных сумм активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от этих учетных оценок.

При подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой информации и финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, использованы единые существенные профессиональные суждения, произведенные руководством при применении учетной политики Фонда, а также ключевые источники неопределенности в учетных оценках.

**Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.** В течение отчетного периода Фонд получил 20-летний займ от Материнской компании, АО «НУХ «Байтерек», в размере 100 миллиардов тенге по ставке ниже рыночной (0.15%) в рамках государственной программы по поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности. Для определения эффективной процентной ставки руководство Фонда использует кривую доходности по государственным облигациям и на 20 лет экстраполирует по линейной регрессии. Полученная эффективная процентная ставка 6.58% была использована для расчета справедливой стоимости полученного займа на отчетную дату. В результате возник доход при первоначальном признании финансового инструмента по ставке ниже рыночной в размере 70,347,832 тысяч тенге (Примечание 18).

Средства, полученные в рамках упомянутой ранее государственной программы, были размещены в коммерческих банках под 2% со сроком погашения - 20 лет. В соответствии с профессиональным суждением руководства Фонда для каждого из банков, получивших средства, была определена эффективная процентная ставка. При расчете ставок использовались специфические кредитные риски каждого банка, на основе Кредитного Дефолтного Спрэда для каждого кредитного рейтинга. Кредитный Дефолтный Спрэд был скорректирован на базисную ставку в 6.1%, полученную из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет. Применение эффективных процентных ставок привело к признанию расходов при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных в размере 70,963,701 тысяч тенге (Примечание 18).

### 5 Денежные средства и их эквиваленты

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2014 года	31 декабря 2013 года
Текущие счета в банках	22,069,352	12,567,294
Денежные средства в кассе	2,322	1,670
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>22,071,674</b>	<b>12,568,964</b>

## 5 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2014 года	31 декабря 2013 года
- с рейтингом от BBB- до BBB+	972,989	1,354,497
- с рейтингом от BB- до BB+	532,462	1,026,180
- с рейтингом от B- до B+	19,766,949	9,455,256
- с рейтингом от CCC- до CCC+	411,264	563,050
- с рейтингом D	180,907	-
- не имеющие рейтинга	204,781	168,311
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>22,069,352</b>	<b>12,567,294</b>

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.

Денежные средства с рейтингом «D» представляют собой текущие счета в АО «Альянс Банк». В данное время банк проходит процесс реструктуризации. Руководство Фонда не создало резерв на обесценение средств, хранящихся в АО «Альянс Банк», так как считает их возвратными в полной мере.

## 6 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2014 года	31 декабря 2013 года
Казахстанские государственные облигации	4,774,339	4,805,500
Корпоративные облигации	4,630,921	4,752,815
<b>Итого ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</b>	<b>9,405,260</b>	<b>9,558,315</b>

Фонд в безотзывном порядке классифицировал вышеуказанные ценные бумаги, как ценные бумаги, первоначально отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. 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 и убыток, отражаются по справедливой стоимости, также отражающей списания, обусловленные кредитным риском. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	4,774,339	2,131,272	6,905,611
- с рейтингом от BB- до BB+	-	1,080,674	1,080,674
- с рейтингом от B- до B+	-	1,418,975	1,418,975
- не имеющие рейтинга	-	-	-
<b>Итого непросроченных и необесцененных сумм</b>	<b>4,774,339</b>	<b>4,630,921</b>	<b>9,405,260</b>

**6 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток  
(продолжение)**

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	4,805,500	2,329,202	7,134,702
- с рейтингом от BB- до BB+	-	1,535,575	1,535,575
- с рейтингом от B- до B+	-	888,038	888,038
- не имеющие рейтинга	-	-	-
<b>Итого непросроченных и необесцененных сумм</b>	<b>4,805,500</b>	<b>4,752,815</b>	<b>9,558,315</b>

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

**7 Средства в финансовых учреждениях**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2014 года	31 декабря 2013 года
Кредиты, выданные банкам	154,813,635	133,432,363
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более 3 месяцев	3,298,155	3,385,498
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(1,661,137)	(1,661,137)
<b>Итого средств в финансовых учреждениях</b>	<b>156,450,653</b>	<b>135,156,724</b>

Средства в других банках не имеют обеспечения. Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 и 2013 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные банкам	
	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013г.
Резерв под обесценение на 1 января	1,661,137	1,662,184
Восстановление обесценения в течение периода	-	(1,047)
<b>Резервы под обесценение на конец периода</b>	<b>1,661,137</b>	<b>1,661,137</b>

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Депозиты в банках	Кредиты, выданные банкам	Итого
- с рейтингом от BB- до BB+	862,513	8,940,491	9,803,004
- с рейтингом от B- до B+	2,435,643	100,690,258	103,125,901
- с рейтингом от CCC- до CCC+	-	9,533,597	9,533,597
- с рейтингом D	-	13,962,766	13,962,766
- не имеющие рейтинга	-	20,025,385	20,025,385
<b>Итого средств в финансовых учреждениях</b>	<b>3,298,156</b>	<b>153,152,497</b>	<b>156,450,653</b>

## 7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Средства в финансовых учреждениях с рейтингом «D» представляют собой кредиты, выданные АО «Альянс Банк». В данное время банк проходит процесс реструктуризации. Руководство Фонда не создало резерв на обесценение средств в АО «Альянс Банк», так как считает их возвратными в полной мере. В течение отчетного периода банку не предоставлялись новые заемные средства.

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 года:

	Депозиты в банках	Кредиты, выданные банкам	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	12,756,167	12,756,167
- с рейтингом от BB- до BB+	829,426	101,357	930,783
- с рейтингом от B- до B+	2,556,073	85,395,336	87,951,409
- с рейтингом от CCC- до CCC+	-	28,180,936	28,180,936
- не имеющие рейтинга	-	5,337,429	5,337,429
<b>Итого средств в финансовых учреждениях</b>	<b>3,385,499</b>	<b>131,771,225</b>	<b>135,156,724</b>

В апреле 2014 года Фонд разместил средства в размере 100 млрд. тенге в 13 коммерческих банках Казахстана в рамках государственной программы по поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности. Займы были выданы под одинаковую процентную ставку в 2% и датой погашения в 2034 году. Фонд признал расход при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных в размере 70,963,701 тысяч тенге (Примечание 18).

## 8 Кредиты и авансы клиентам

	30 июня 2014 года	31 декабря 2013 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Кредиты малым и средним предприятиям	1,601,160	1,657,615
Кредиты микрофинансовым организациям	1,436,531	1,481,789
Чистые инвестиции в финансовую аренду	217,725	249,381
Кредиты прочим организациям	66,459	97,969
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(3,188,211)	(3,286,971)
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>133,664</b>	<b>199,783</b>

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года:

	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Кредиты прочим организа- циям	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
<b>Резерв под обесценение на 1 января 2014 года</b>	<b>1,594,997</b>	<b>1,442,913</b>	<b>237,830</b>	<b>11,231</b>	<b>3,286,971</b>
Восстановление обесценения в течение периода	(42,009)	(29,147)	(27,054)	-	(98,210)
Списание провизии	(550)	-	-	-	(550)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня 2014 года</b>	<b>1,552,438</b>	<b>1,413,766</b>	<b>210,776</b>	<b>11,231</b>	<b>3,188,211</b>

Восстановление резерва под обесценение кредитов в течение периода отличается от суммы, отраженной в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период, в связи с восстановлением кредитов, ранее списанных как безнадежные в размере 84,913 тысяч тенге. Эта сумма была отнесена на счет прибылей и убытков как уменьшение резерва.



## 8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 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
<b>Резерв под обесценение на 1 января 2013 года</b>	1,752,113	1,492,862	274,510	11,967	3,531,452
Восстановление обесценения в течение периода	(81,603)	(22,120)	(11,888)	(291)	(115,902)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня 2013 года</b>	1,670,510	1,470,742	262,622	11,676	3,415,550

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитного портфеля:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Примечание	30 июня 2014 года	30 июня 2013 года
Восстановление обесценения по кредитам и авансам клиентам		183,123	115,902
Восстановление обесценения по средствам в финансовых учреждениях	7	-	1,047
Списание провизии по кредитам и авансам клиентам		(550)	(55,955)
<b>Восстановление обесценения по кредитам и авансам клиентам и средствам в финансовых учреждениях</b>		182,573	60,994

Ниже представлена концентрация кредитного портфеля по отраслям экономики:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	55,228	41%	86,738	54%
Финансовые услуги	22,765	17%	38,761	24%
Производственная промышленность	12,717	10%	15,198	9%
Услуги	7,691	6%	7,691	5%
Транспорт и связь	6,948	5%	11,284	7%
Сельское хозяйство	2,844	2%	3,748	2%
Торговля	37	0%	37	0%
Строительство	-	0%	10,775	7%
Прочее	25,434	19%	25,551	16%
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>133,664</b>	<b>100%</b>	<b>199,783</b>	<b>100%</b>

## 8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении займов по состоянию на 30 июня 2014 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
Необеспеченные кредиты	48,656	3,107	3,996	-	55,759
Объекты жилой недвижимости	-	16,873	-	55,228	72,101
Движимое имущество	66	-	2,953	-	3,019
Кредиты, гарантированные другими банками	-	2,785	-	-	2,785
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>48,722</b>	<b>22,765</b>	<b>6,949</b>	<b>55,228</b>	<b>133,664</b>

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении займов по состоянию на 31 декабря 2013 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
Необеспеченные кредиты	13,837	5,012	6,165	-	25,014
Объекты жилой недвижимости	26,383	33,864	667	86,738	147,652
Движимое имущество	6,296	-	4,719	-	11,015
Кредиты, гарантированные другими банками	1,530	-	-	-	1,530
Прочее	14,572	-	-	-	14,572
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>62,618</b>	<b>38,876</b>	<b>11,551</b>	<b>86,738</b>	<b>199,783</b>

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

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2014 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	-	-	6,948	-	6,948
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	-	-	55,228	55,228
<b>Итого просроченные, но индивидуально необесцененные</b>	-	-	<b>6,948</b>	<b>55,228</b>	<b>62,176</b>
<i>Индивидуально обесцененные (общая сумма)</i>					
- с задержкой от 30 до 90 дней	-	4,631	-	-	4,631
- с задержкой свыше 360 дней	1,601,260	1,431,900	210,777	11,231	3,255,168
<b>Итого индивидуально обесцененных кредитов (общая сумма)</b>	<b>1,601,260</b>	<b>1,436,531</b>	<b>210,777</b>	<b>11,231</b>	<b>3,259,699</b>
<b>Минус: резерв под обесценение</b>	<b>(1,552,438)</b>	<b>(1,413,766)</b>	<b>(210,776)</b>	<b>(11,231)</b>	<b>(3,188,211)</b>
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>48,722</b>	<b>22,765</b>	<b>6,949</b>	<b>55,228</b>	<b>133,664</b>

## 8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 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>					
-Кредиты малым предприятиям	135	4,754	11,169	9	16,067
-Кредиты физическим лицам	-	-	-	86,738	86,738
<b>Итого просроченные, но индивидуально необесцененные</b>	<b>135</b>	<b>4,754</b>	<b>11,169</b>	<b>86,747</b>	<b>102,805</b>
<i>Просроченные, но необесцененные</i>					
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	904	-	-	-	904
<b>Итого просроченные, но необесцененные</b>	<b>904</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>904</b>
<i>Индивидуально обесцененные кредиты (общая сумма)</i>					
- с задержкой от 91 до 180 дней	35,734	2,523	-	6,475	44,732
- с задержкой от 181 до 360 дней	-	-	764	-	764
- с задержкой свыше 360 дней	1,625,589	1,474,512	237,448	-	3,337,549
<b>Итого индивидуально обесцененных кредитов (общая сумма)</b>	<b>1,661,323</b>	<b>1,477,035</b>	<b>238,212</b>	<b>6,475</b>	<b>3,383,045</b>
<b>Минус: резерв под обесценение</b>	<b>(1,594,997)</b>	<b>(1,442,913)</b>	<b>(237,830)</b>	<b>(11,231)</b>	<b>(3,286,971)</b>
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>67,365</b>	<b>38,876</b>	<b>11,551</b>	<b>81,991</b>	<b>199,783</b>

## 9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2014 года	31 декабря 2013 года
Корпоративные облигации	5,995,159	6,022,092
Минус: резерв под обесценение	(3,366,455)	(3,366,455)
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>2,628,704</b>	<b>2,655,637</b>

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



## 9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Ниже приводится анализ ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по кредитному качеству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2014 года Корпоративные облигации	31 декабря 2013 года Корпоративные облигации
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от BB+ до BB-	2,548,747	2,037,361
- с рейтингом от B+ до B-	-	538,636
- не имеющие рейтинга	79,957	79,640
<b>Итого непросроченных и необесцененных</b>	<b>2,628,704</b>	<b>2,655,637</b>

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.

## 10 Основные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Земля и здания	Оборудо- вание	Офисная мебель и принад- лежности	Транспорт- ные средства	Итого
Стоимость на 1 января 2013 года	307,271	450,088	169,307	155,889	1,082,555
Накопленная амортизация	(212,344)	(219,185)	(64,183)	(37,200)	(532,912)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2013 года</b>	<b>94,927</b>	<b>230,903</b>	<b>105,124</b>	<b>118,689</b>	<b>549,643</b>
Поступления	1,449,736	110,906	152,873	104,399	1,817,914
Выбытия	-	(30,178)	(3,014)	-	(33,192)
Амортизационные отчисления	(7,313)	(67,228)	(22,786)	(31,773)	(129,100)
Выбытие накопленной амортизации	-	25,695	2,245	-	27,940
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года</b>	<b>1,537,350</b>	<b>270,098</b>	<b>234,442</b>	<b>191,315</b>	<b>2,233,205</b>
Стоимость на 31 декабря 2013 года	1,757,007	530,816	319,166	260,288	2,867,277
Накопленная амортизация	(219,657)	(260,718)	(84,724)	(68,973)	(634,072)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2014 года</b>	<b>1,537,350</b>	<b>270,098</b>	<b>234,442</b>	<b>191,315</b>	<b>2,233,205</b>
Поступления	103,291	222,087	72,629	-	398,007
Выбытия	-	-	(2,759)	-	(2,759)
Амортизационные отчисления	(8,464)	(37,554)	(23,601)	(18,610)	(88,229)
Выбытие накопленной амортизации	-	-	2,051	-	2,051
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2014 года</b>	<b>1,632,177</b>	<b>454,631</b>	<b>282,762</b>	<b>172,705</b>	<b>2,542,275</b>
Стоимость на 30 июня 2014 года	1,860,298	752,903	389,036	260,288	3,262,525
Накопленная амортизация	(228,121)	(298,272)	(106,274)	(87,583)	(720,250)
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2014 года</b>	<b>1,632,177</b>	<b>454,631</b>	<b>282,762</b>	<b>172,705</b>	<b>2,542,275</b>

**11 Заемные средства**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
АО ФНБ «Самрук-Казына»	41,254,826	51,147,788
АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	30,028,532	-
Азиатский Банк Развития	22,255,030	22,198,052
АО «Фонд стрессовых активов»	1,093,636	1,275,909
Муниципальные органы	929,280	1,014,282
Министерство Финансов Республики Казахстан	208,434	174,524
<b>Итого заемные средства</b>	<b>95,769,738</b>	<b>75,810,555</b>

В апреле 2014 Фонд получил займ от Материнской компании в размере 100 миллиардов тенге под 0.15% сроком на 20 лет до 2034 года. Полученные средства были размещены в коммерческих банках Казахстана в рамках государственной программы по поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности. В ходе транзакции Фонд признал доход при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных в размере 70,347,832 тысяч тенге (Примечание 18).

Прочие заемные средства получены в целях предоставления средств местным банкам для поддержки финансирования развития предприятий малого и среднего бизнеса в соответствии с утвержденными правительственными программами.

**12 Субординированный долг**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
АО ФНБ «Самрук-Казына»	4,022,973	4,022,973
<b>Итого субординированный долг</b>	<b>4,022,973</b>	<b>4,022,973</b>

**13 Обязательства по программам субсидирования**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Министерству регионального экономического развития	12,552,428	2,067,815
Банки	4,679,520	4,404,398
Муниципальные органы	1,545,358	1,548,388
<b>Итого обязательства по программам субсидирования</b>	<b>18,777,306</b>	<b>8,020,601</b>

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

**14 Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2014 года	31 декабря 2013 года
Доходы будущих периодов	687,052	788,484
Финансовые гарантии	180,286	230,849
<b>Итого доходов будущих периодов и обязательств по финансовым гарантиям</b>	<b>867,338</b>	<b>1,019,333</b>

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. Деньги полученные являются доходом будущих периодов и амортизируются по прямолинейному методу в течение срока действия договора гарантии.

**15 Прочие обязательства**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2014 года	31 декабря 2013 года
Кредиторская задолженность по основной деятельности	84,467	73,237
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	18,128	14,643
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>102,595</b>	<b>87,880</b>
Авансы полученные	164,655	9,801
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	103,990	130,709
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	38,866	7,907
Резервы по неиспользованным отпускам	32,969	136,667
Прочие	39,837	12,856
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>479,912</b>	<b>385,820</b>

Все вышеуказанные обязательства будут погашены в течение 12 месяцев по окончании отчетного периода.

**16 Акционерный капитал**

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Кол-во акций в обращении (тыс. шт.)	Обыкновенные акции	Итого
На 1 января 2013 года	27,462	72,920,273	72,920,273
Выпущенные новые акции	-	-	-
<b>На 30 июня 2013 года</b>	<b>27,462</b>	<b>72,920,273</b>	<b>72,920,273</b>
На 31 декабря 2013 года	27,462	72,920,273	72,920,273
Выпущенные новые акции	-	-	-
<b>На 30 июня 2014 года</b>	<b>27,462</b>	<b>72,920,273</b>	<b>72,920,273</b>

29 мая 2014 года на акционерном собрании Фонд объявил дивиденды в отношении года, закончившегося 31 декабря 2013 года, на общую сумму в 1,046,586 тысяч тенге. Вся сумма дивидендов была выплачена 27 июня 2014 года.

## 17 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013г.
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты и авансы финансовым учреждениям	4,995,044	4,751,004
Денежные средства и их эквиваленты	465,195	379,552
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	239,816	281,690
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	116,532	159,736
Кредиты и авансы клиентам	67,179	40,461
Операции «обратное РЕПО»	-	4,603
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>5,883,776</b>	<b>5,617,046</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Заемные средства	(2,176,718)	(2,316,352)
Субординированный долг	(138,382)	(184,572)
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>(2,315,100)</b>	<b>(2,500,924)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>3,568,666</b>	<b>3,116,122</b>

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013г.
Доходы, возникающие при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных	70,347,832	-
Расходы, возникающие при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных	(70,963,701)	-
<b>Чистые расходы, возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных</b>	<b>(615,869)</b>	<b>-</b>

## 19 Подоходный налог

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013г.
Расходы по текущему подоходному налогу	392,894	388,855
Расходы/(возмещение) по отсроченному подоходному налогу	136,577	(96,292)
<b>Расходы по подоходному налогу за период</b>	<b>529,471</b>	<b>292,563</b>

Ставка подоходного налога, применяемая к большей части прибыли Фонда, составляет 20% (2013 г.: 20 процентов).



**19 Подоходный налог (продолжение)**

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2,089,865</b>	<b>1,714,616</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2013г.: 20%)	417,973	342,923
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- прочие необлагаемые доходы	(7,001)	(17,378)
- необлагаемый доход по государственным ценным бумагам	(71,270)	(79,460)
- невычитаемые расходы по провизиям на выданные гарантии	14,002	15,789
- невычитаемые процентные расходы по заемным средствам и субординированному долгу	-	4,382
- прочие невычитаемые расходы	51,223	26,307
- корректировка оценки прошлого года по налоговым расходам	124,544	-
<b>Расходы по подоходному налогу за период</b>	<b>529,471</b>	<b>292,563</b>

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 30 июня 2014 года представлено следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2014 года	(Отнесено)/ восста- новлено на счет прибылей и убытков	30 июня 2014 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц</b>			
Кредиты клиентам	536,470	(14,341)	522,128
Справедливая стоимость финансовых инструментов	-	123,174	123,174
Обязательства по займам	179,226	(202,124)	(22,897)
Основные средства	(66,048)	(22,547)	(88,595)
Прочие обязательства	27,333	(20,739)	6,594
<b>Чистый актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>676,981</b>	<b>(136,577)</b>	<b>540,404</b>
Признанный актив по отсроченному подоходному налогу	743,029	(114,030)	628,999
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	(66,048)	(22,547)	(88,595)
<b>Чистый актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>676,981</b>	<b>(136,577)</b>	<b>540,404</b>

## 19 Подоходный налог (продолжение)

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 30 июня 2013 года представлено следующим образом:

	1 января 2013 года	(Отнесено)/ восста- новлено на счет прибылей и убытков	30 июня 2013 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
<b>Налоговый эффект вычитаемых/(налогооблагаемых) временных разниц</b>			
Кредиты клиентам	676,727	(20,422)	656,305
Основные средства	(26,311)	(4,821)	(31,132)
Доходы будущих периодов	111,730	79,399	191,129
Прочие обязательства	19,519	(1,495)	18,024
<b>Чистый актив/(обязательство) по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>781,665</b>	<b>96,292</b>	<b>877,957</b>
Признанный актив по отсроченному подоходному налогу	807,976	101,113	909,089
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	(26,311)	(4,821)	(31,132)
<b>Чистый актив/(обязательство) по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>781,665</b>	<b>96,292</b>	<b>877,957</b>

## 20 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении финансовых (кредитный риск, рыночный риск и риск ликвидности), операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Цели, политики и процессы управления финансовыми рисками и методы оценки рисков применялись Фондом как в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, так и в течение 2013 года.

**Валютный риск.** В таблице ниже представлено изменение финансового результата и изменение в капитале в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на промежуточную отчетную дату для функциональной валюты Фонда, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

	Воздействие на прибыль или убыток	
	На 30 июня 2014 года	На 30 июня 2013 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Укрепление доллара США на 20% (2013г.: укрепление на 20%)	13,629	(33,087)
Ослабление доллара США на 20% (2013г.: ослабление на 20%)	(13,629)	33,087
<b>Чистый эффект</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**Риск ликвидности.** В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения на 30 июня 2014 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 меся- цев до 1 года	Более 1 года	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
<b>Обязательства</b>						
Заемные средства	4,413,033	6,600,381	58,688	9,991,122	145,628,587	166,691,811
Субординированный долг	-	69,191	-	3,953,782	-	4,022,973
Обязательства по программам субсидирования	18,411,744	-	-	-	-	18,411,744
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	867,338	-	-	-	-	867,338
Прочие обязательства	842,830	-	-	2,646	-	845,476
<b>Итого будущие выплаты, включая выплаты в счет основной суммы долга и процентов по ней</b>	<b>24,534,945</b>	<b>6,669,572</b>	<b>58,688</b>	<b>13,947,550</b>	<b>145,628,587</b>	<b>190,839,342</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>8,083,389</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,083,389</b>

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2013 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 меся- цев до 1 года	Более 1 года	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
<b>Обязательства</b>						
Заемные средства	11,116,534	71,188	9,991,122	54,531,711	100,000	75,810,555
Субординированный долг	69,191	-	-	3,953,782	-	4,022,973
Обязательства по программам субсидирования	8,020,601	-	-	-	-	8,020,601
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	1,019,333	-	-	-	-	1,019,333
Прочие обязательства	87,880	-	-	-	-	87,880
<b>Итого будущие выплаты, включая выплаты в счет основной суммы долга и процентов по ней</b>	<b>20,313,539</b>	<b>71,188</b>	<b>9,991,122</b>	<b>58,485,493</b>	<b>100,000</b>	<b>88,961,342</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>9,553,971</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,553,971</b>

## 21 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.

## 21 Условные и договорные обязательства (продолжение)

**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. Казахстанские 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.

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. Аренды не включают условные аренды.

**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:

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2014 года	31 декабря 2013 года
Гарантии выданные	5,383,184	6,370,913
Неиспользованные кредитные линии	-	365,000
Гарантии выданные под обеспечение займов	2,880,491	3,048,907
Минус: резерв по обязательствам кредитного характера	(180,286)	(230,849)
<b>Итого обязательств кредитного характера за вычетом резерва</b>	<b>8,083,389</b>	<b>9,553,971</b>

## 21 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Общая сумма задолженности по неиспользованным кредитным линиям, аккредитивам и гарантиям в соответствии с договорами не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств.

## 22 Операции со связанными сторонами

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

Ниже указаны остатки на 30 июня 2014 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	256,991	748,051
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	-	6,905,611
Средства в финансовых учреждениях	-	-	29,064,428
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	541,254
Прочие активы	-	3,925	5,740,665
Заемные средства	30,028,532	1,093,636	42,337,486
Обязательства по программам субсидирования	-	-	14,449,579
Субординированный долг	-	-	4,022,973
Прочие обязательства	-	792	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	1,016,318
Процентные расходы	(345,531)	(6,106)	(1,140,827)
Дивиденды	(1,046,586)	-	-
Доходы/(расходы), возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	70,347,832	-	(5,307,665)
Доходы за вычетом расходов по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	500,901
Расходы за вычетом доходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(47,708)
Административные и прочие операционные расходы	-	(5,306)	-

Ниже представлены совокупные суммы предоставленных и погашенных средств связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	555,597
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	11,649,928

## 22 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2013 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	-	198,398	-	-
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	-	-	4,805,500
Средства в финансовых учреждениях	-	-	-	-
Прочие активы	-	-	10,000	-
Заемные средства				
Обязательства по программам субсидирования	67,217,437	-	-	1,123,747
Субординированный долг	-	-	-	803,216
Прочие обязательства	5,420,112	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	53,421

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	1,385,269	110,486
Процентные расходы	(1,860,583)	-	(10,648)
Дивиденды	-	-	(1,036,861)
Доходы за вычетом расходов по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	377	(1,677)
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	69,406	-
Административные и прочие операционные расходы	-	(36,457)	(580)

Ниже представлены совокупные суммы предоставленных и погашенных средств связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	255,597
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	5,872,106



## 22 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014г.		Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработная плата	61,551	17,905	56,317	5,896
- Краткосрочные премиальные выплаты	105,581	-	-	-
- Прочие выплаты денежными средствами	453	-	1,122	-
- Выплаты в неденежной форме	1,325	-	780	-
<b>Итого</b>	<b>168,910</b>	<b>17,905</b>	<b>58,219</b>	<b>5,896</b>

## 23 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.