



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

**Сокращенная промежуточная финансовая информация  
(неаудированная)**

**30 июня 2015 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:

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 .....	7
6	Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток .....	8
7	Средства в финансовых учреждениях.....	9
8	Кредиты и авансы клиентам .....	10
9	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	12
10	Основные средства .....	13
11	Прочие активы .....	14
12	Заемные средства .....	14
13	Обязательства по программам субсидирования .....	15
14	Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям.....	15
15	Прочие обязательства .....	16
16	Акционерный капитал .....	16
17	Процентные доходы и расходы.....	17
18	Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами.....	17
19	Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.....	17
20	Налог на прибыль.....	18
21	Условные и договорные обязательства .....	18
22	Операции со связанными сторонами.....	19
23	События после окончания отчетного периода .....	22



## ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

### *Вступление*

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращённого промежуточного отчета о финансовом положении АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее «Фонд») по состоянию на 30 июня 2015 года и соответствующих отчетов о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату. Руководство несет ответственность за составление и представление данной сокращенной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Мы отвечаем за предоставление вывода по данной сокращенной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

### *Объем обзорной проверки*

Мы провели наш обзор в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, которую проводит независимый аудитор компании». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации ограничивается опросом должностных лиц, в основном ответственных за финансовые и бухгалтерские вопросы, и аналитическими и прочими процедурами обзорной проверки. Объем обзорной проверки существенно меньше объема аудиторской проверки, которая проводится в соответствии с Международными стандартами аудита, поэтому обзорная проверка не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стали известны все значительные аспекты, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Следовательно, мы не предоставляем аудиторского заключения.

### *Вывод*

По итогам проведенной обзорной проверки ничто не привлекло наше внимание, что могло бы свидетельствовать о том, что прилагаемая сокращенная промежуточная финансовая информация не была подготовлена, во всех существенных аспектах, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

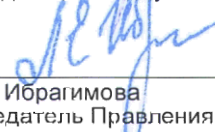
*Рене Штефанс Коопс LLP*

Алматы, Казахстан  
3 августа 2015 года

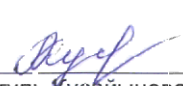
**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Сокра промежуточный отчет о финансовом положении**

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	30 июня 2015 г. (неаудит)	31 декабря 2014 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	23,333,310	20,831,371
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	7,831,573	9,605,641
Средства в других финансовых учреждениях	7	194,266,130	177,779,614
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		33,866	38,552
Кредиты и авансы клиентам	8	90,734	104,792
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	2,663,804	2,538,843
Основные средства	10	3,286,212	2,657,308
Нематериальные активы		229,784	203,724
Активы по текущему подоходному налогу		5,439,981	5,271,880
Актив по отсроченному подоходному налогу		567,902	440,574
Прочие активы	11	3,337,918	3,581,645
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>241,081,214</b>	<b>223,053,944</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	12	140,036,717	124,495,453
Субординированный долг			-
Обязательства по программам субсидирования	13	12,695,708	6,047,164
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	14	2,771,269	8,927,402
Прочие обязательства	15	880,940	441,184
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>156,384,634</b>	<b>139,911,203</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		125,418	5,447
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		10,499,932	9,066,064
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>84,696,580</b>	<b>83,142,741</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>241,081,214</b>	<b>223,053,944</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 8 августа 2015 года.

  
 Ляззат Ибрагимова  
 Председатель Правления



  
 Айгуль Кусаїнова  
 Главный бухгалтер

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся	
		в июне 2015 г. (неаудировано)	в июне 2014 г. (неаудировано)
Процентные доходы	17	8,640,108	5,883,766
Процентные расходы	17	(3,221,215)	(2,315,100)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>5,418,893</b>	<b>3,568,666</b>
Восстановление резерва под обесценение кредитов клиентам и средств в других финансовых учреждениях	7, 8	251,373	182,573
<b>Чистые процентные доходы после восстановления резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>5,670,266</b>	<b>3,751,239</b>
Комиссионные доходы		912,603	904,494
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами	18	636,230	-
Расходы за вычетом доходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток		(263,865)	(141,450)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	19	(404,812)	(615,869)
Чистый убыток от курсовой разницы		(473,651)	(32,477)
Восстановление обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (Формирование)/восстановление резервов по обязательствам кредитного характера и прочих активов		-	935
Прочие операционные (расходы)/доходы		(467,838)	17,208
Затраты по оплате труда		(331,136)	58,712
Общие и административные расходы		(1,033,149)	(880,562)
		(933,989)	(972,365)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>3,310,659</b>	<b>2,089,865</b>
Расходы по налогу на прибыль	20	(634,124)	(529,471)
<b>Прибыль за период</b>		<b>2,676,535</b>	<b>1,560,394</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
- доходы за вычетом расходов за период		-	(19,268)
- доходы за вычетом расходов от продажи за период и обесценения		119,971	(935)
<b>Прочий совокупный доход</b>		<b>119,971</b>	<b>(20,203)</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>2,796,506</b>	<b>1,540,191</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>						
<b>Остаток на 1 января 2014 года</b>	<b>72,920,273</b>	<b>834,527</b>	<b>27,460</b>	<b>316,430</b>	<b>5,971,230</b>	<b>80,069,920</b>
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)
<b>Остаток на 30 июня 2014 года</b>	<b>72,920,273</b>	<b>834,527</b>	<b>7,257</b>	<b>316,430</b>	<b>6,485,038</b>	<b>80,563,525</b>
<b>Остаток на 1 января 2015 года</b>	<b>72,920,273</b>	<b>834,527</b>	<b>5,447</b>	<b>316,430</b>	<b>9,066,064</b>	<b>83,142,741</b>
Прибыль за период	-	-	-	-	2,676,535	2,676,535
Прочий совокупный доход	-	-	119,971	-	-	119,971
<b>Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119,971</b>	<b>-</b>	<b>2,676,535</b>	<b>2,796,506</b>
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(1,242,667)	(1,242,667)
<b>Остаток на 30 июня 2015 года</b>	<b>72,920,273</b>	<b>834,527</b>	<b>125,418</b>	<b>316,430</b>	<b>10,499,932</b>	<b>84,696,580</b>

Примечания со страницы 5 по страницу 22 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

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

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2015 г. (неаудировано)	30 июня 2014 г. (неаудировано)
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
<b>Денежные средства от операционной деятельности:</b>		
Проценты полученные	5,729,794	4,559,654
Проценты уплаченные	(1,393,130)	(1,818,353)
Комиссии полученные	1,709,327	541,211
Поступления от прочей операционной деятельности	52,121	27,754
Затраты по оплате труда, уплаченные	(949,712)	(979,533)
Общие и административные расходы, уплаченные	(261,798)	(1,010,140)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>4,886,602</b>	<b>1,320,593</b>
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>		
- ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,504,036	-
- средствам в других финансовых учреждениях	(57,608,456)	(91,641,233)
- по кредитам и авансам клиентам	205,000	133,571
- по прочим активам	(225,141)	(246,771)
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>		
- по доходам будущих периодов и обязательствам по финансовым гарантиям	113,738	-
- по прочим обязательствам	123,792	372,677
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:</b>	<b>(51,000,429)</b>	<b>(90,061,163)</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств	(771,142)	(398,007)
Приобретение нематериальных активов	(60,576)	(28,519)
Выручка от реализации ассоциированных предприятий	300	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(831,418)</b>	<b>(426,526)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности:</b>		
Поступление заемных средств	52,500,000	100,000,000
Погашение заемных средств	(3,606,798)	(9,969,383)
Поступления по программе субсидирования	18,736,558	23,208,212
Погашение программ субсидирования	(12,052,866)	(12,201,844)
Выплаченные дивиденды	(1,242,667)	(1,046,586)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>	<b>54,334,227</b>	<b>99,990,399</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>(441)</b>	<b>-</b>
<b>Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>2,501,939</b>	<b>9,502,710</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	5 20,831,371	12,568,964
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>23,333,310</b>	<b>22,071,674</b>

Примечания со страницы 5 по страницу 22 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

## **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 Благополучия «Самрук-Казына» передал пакет акций в полное владение Национальному Управляющему Холдингу «Байтерек» 28 августа 2013 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 проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. 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. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на минеральные ресурсы, в частности, на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям. См. Примечание 21.

Экономика Казахстана также значительно зависит от экономики Российской Федерации. Политическая и экономическая нестабильность, наблюдавшаяся в последнее время в России, в частности, события на Украине, включая введенные и будущие международные санкции в отношении некоторых российских компаний, могут оказать негативное влияние на экономику Казахстана, последствия которого сложно прогнозировать. С ноября 2014 года произошла значительная девальвация российского рубля.

Присутствующая неопределенность и волатильность финансовых рынков и прочие риски могут оказать негативное влияние на финансовый и корпоративный сектора экономики. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от ожиданий руководства. Данные перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в 2015-2016 годах 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 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.

11 февраля 2014 года Национальный банк Республики Казахстан («НБРК») остановил поддержание курса тенге и уменьшил уровень валютных интервенций. Как следствие, обменный курс тенге девальвировал до 185 тенге за 1 доллар или 19% приблизительно. С того времени курс тенге претерпел минимальные флуктуации.



### 3 Краткое изложение принципов учетной политики

**Основа подготовки отчетности.** Данная сокращенная промежуточная финансовая информация за период шесть месяцев 2015 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 2014 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 2014 года. Определенные новые стандарты, интерпретации и изменения в действующих стандартах, раскрытые в финансовой отчетности за период год, закончившийся 31 декабря 2014 года, вступили в силу в отношении Фонда с 1 января 2015 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 2014 года, использованы единые существенные профессиональные суждения, произведенные руководством при применении учетной политики Фонда, а также ключевые источники неопределенности в учетных оценках.

**Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и некоторых других финансовых инструментов.** В октябре 2014 года Фонд получил заем от Азиатского Банка Развития в размере 122 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.57% годовых и сроком погашения в октябре 2019 года. Средства были полностью размещены как займы коммерческим банкам, деноминированные в казахстанских тенге, в рамках второго транша инвестиционной программы для малых и средних предприятий. См. Примечание 12.

В целях минимизации валютного риска Фонд заключил 5-летние фиксированные договоры СВОП с двумя коммерческими банками. При оценке справедливой стоимости Фонд применил метод дисконтированных денежных потоков с использованием безрисковых ставок по долларам США и казахстанским тенге, скорректированных на страновой риск Казахстана. Фонд оценил справедливую стоимость договоров СВОП на отчетную дату в размере 2,097,570 тысяч тенге и признал доход от операций с финансовыми производными инструментами в размере 636,230 тысяч тенге. См. Примечания 11 и 18.

**Первоначальное признание операций со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСБУ 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 22.

**Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.** В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции с третьими сторонами, в основном со связанными сторонами, по ставкам ниже рыночных. В соответствии с МСБУ 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. Суждение применено при определении процентных ставок по операциям, как рыночных либо не рыночных.

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

В январе 2015 Фонд разместил неиспользованную часть займа, полученного от Материнской Компании в декабре 2014 года в рамках программы по поддержке развития малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности, в размере 10 миллиардов тенге 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 6.06%, 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 7,142,557 тысяч тенге. См. Примечания 7 и 19. Также доходы будущих периодов, признанные ранее по займу от Материнской компании в размере 7,032,896 тысяч тенге отражены как доход при первоначальном признании заемных средств по ставке ниже рыночной.

В марте 2015 Фонд получил 20-летний заем от Материнской компании, АО «НУХ «Байтерек», в размере 50 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 6.71% была использована для расчета справедливой стоимости полученного займа на отчетную дату. В результате возник доход при первоначальном признании заемных средств по ставке ниже рыночной в размере 35,504,774 тысяч тенге. См. Примечания 12 и 19.

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 6.27%, полученную из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет. Применение эффективных процентных ставок привело к признанию расходов при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных в размере 35,799,926 тысяч тенге. См. Примечания 7 и 19.

**5 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2015 года</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>
Текущие счета в банках	23,331,392	10,828,658
Денежные средства в кассе	1,899	805
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	19	10,001,908
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>23,333,310</b>	<b>20,831,371</b>

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2015 года</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>
- Национальный Банк Республики Казахстан	19	10,001,908
- с рейтингом от BBB- до BBB+	40,736	1,076,228
- с рейтингом от BB- до BB+	5,360,760	479,795
- с рейтингом от B- до B+	17,521,630	8,826,448
- с рейтингом от CCC- до CCC+	406,300	317,384
- не имеющие рейтинга	1,966	128,803
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства</b>	<b>23,331,411</b>	<b>20,830,566</b>

## 5 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

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.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Казахстанские государственные облигации	3,268,474	4,826,571
Корпоративные облигации	4,563,099	4,779,070
<b>Итого ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</b>	<b>7,831,573</b>	<b>9,605,641</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 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	3,268,474	-	3,268,474
- с рейтингом от BB- до BB+	-	2,386,800	2,386,800
- с рейтингом от B- до B+	-	2,176,299	2,176,299
<b>Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, непросроченные и необесцененные</b>	<b>3,268,474</b>	<b>4,563,099</b>	<b>7,831,573</b>

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 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+	4,826,571	2,325,024	7,151,595
- с рейтингом от BB- до BB+	-	1,592,016	1,592,016
- с рейтингом от B- до B+	-	862,030	862,030
- не имеющие рейтинга	-	-	-
<b>Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, непросроченные и необесцененные</b>	<b>4,826,571</b>	<b>4,779,070</b>	<b>9,605,641</b>

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

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>	<b>30 июня 2015 года</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	191,392,886	174,283,096
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	4,391,367	5,019,641
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(1,518,123)	(1,523,123)
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>194,266,130</b>	<b>177,779,614</b>

В январе и марте 2015 года в рамках программы по поддержке развития малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности, Фондом были выданы кредиты в размере 10 миллиардов тенге и 50 миллиардов тенге, соответственно, одобренным казахстанским коммерческим банкам с процентной ставкой 2% годовых и сроком погашения 20 лет. Поскольку данная процентная ставка является ниже рыночной, кредиты были признаны с дисконтом, с признанием убытка при первоначальном признании в размере 7,142,557 тысяч тенге и 35,799,926 тысяч тенге, соответственно. См. Примечание 4 и 19.

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Кредиты, выданные финансовым учреждениям</b>	<b>Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев</b>	<b>Итого</b>
<b>Непросроченные и необесцененные</b>			
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	35,088,213	-	35,088,213
- с рейтингом от В- до В+	123,742,404	4,391,367	128,133,771
- с рейтингом от ССС- до ССС+	25,909,752	-	25,909,752
- не имеющие рейтинга	5,134,394	-	5,134,394
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>189,874,763</b>	<b>4,391,367</b>	<b>194,266,130</b>
<b>Индивидуально обесцененные</b>			
- с задержкой платежа свыше 360 дней	1,518,123	-	1,518,123
<b>Итого индивидуально обесцененные</b>	<b>1,518,123</b>	<b>-</b>	<b>1,518,123</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(1,518,123)</b>	<b>-</b>	<b>(1,518,123)</b>
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>189,874,763</b>	<b>4,391,367</b>	<b>194,266,130</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 (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	14,920,578	-	14,920,578
- с рейтингом от BB- до BB+	9,022,076	829,426	9,851,502
- с рейтингом от B- до B+	132,825,187	3,526,784	136,351,971
- с рейтингом от CCC- до CCC+	10,810,589	663,431	11,474,020
- не имеющие рейтинга	5,181,543	-	5,181,543
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>172,759,973</b>	<b>5,019,641</b>	<b>177,779,614</b>
<i>Индивидуально обесцененные</i>			
- с задержкой платежа свыше 360 дней	1,523,123	-	1,523,123
<b>Итого индивидуально обесцененные</b>	<b>1,523,123</b>	<b>-</b>	<b>1,523,123</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(1,523,123)</b>	<b>-</b>	<b>(1,523,123)</b>
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>172,759,973</b>	<b>5,019,641</b>	<b>177,779,614</b>

Средства в финансовых учреждениях не имеют обеспечения. Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 и 2014 года:

	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	
	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 г.
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Резерв под обесценение на 1 января	1,523,123	1,661,137
Восстановление обесценения в течение периода	(5,000)	-
<b>Резерв под обесценение на конец периода</b>	<b>1,518,123</b>	<b>1,661,137</b>

## 8 Кредиты и авансы клиентам

	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Кредиты малым и средним предприятиям	1,475,001	1,533,091
Кредиты микрофинансовым организациям	1,311,285	1,353,780
Чистые инвестиции в финансовую аренду	191,303	207,642
Прочие кредиты	33,170	44,594
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(2,920,025)	(3,034,315)
<b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>	<b>90,734</b>	<b>104,792</b>

## 8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Прочие кредиты	Итого
<b>Резерв под обесценение на 1 января 2015 года</b>	1,493,530	1,335,404	205,381	-	3,034,315
Восстановление обесценения в течение периода	(57,055)	(42,806)	(14,429)	-	(114,290)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня 2015 года</b>	1,436,475	1,292,598	190,952	-	2,920,025

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 132,083 тысяч тенге. Эта сумма была отнесена на счет прибылей и убытков как уменьшение резерва.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Прочие кредиты	Итого
<b>Резерв под обесценение на 1 января 2014 года</b>	1,594,997	1,442,913	237,830	11,231	3,286,971
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>	1,552,438	1,413,766	210,776	11,231	3,188,211

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитного портфеля:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 г.
Восстановление обесценения по кредитам и авансам клиентам		246,373	183,123
Восстановление обесценения по средствам в финансовых учреждениях	7	(5,000)	-
Списание провизии по кредитам и авансам клиентам		-	(550)
<b>Восстановление обесценения по кредитам и авансам клиентам и средствам в финансовых учреждениях</b>		251,373	182,573

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Корпоративные облигации	5,755,501	5,904,349
Минус: резерв под обесценение	(3,091,697)	(3,365,506)
<b>Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>2,663,804</b>	<b>2,538,843</b>

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2015 года Корпоративные облигации	31 декабря 2014 года Корпоративные облигации
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от BB- до BB+	2,050,187	1,994,698
- с рейтингом от CCC- до CCC+	613,617	544,145
<b>Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, непросроченные и необесцененные</b>	<b>2,663,804</b>	<b>2,583,843</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	Офисная мебель и оборудование	Транспорт- ные средства	Итого
Стоимость на 1 января 2014 года	1,757,007	849,982	260,288	2,867,277
Накопленная амортизация	(219,657)	(345,442)	(68,973)	(634,072)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2014 года</b>	<b>1,537,350</b>	<b>504,540</b>	<b>191,315</b>	<b>2,233,205</b>
Поступления	102,575	566,947	-	669,522
Выбытия	-	(6,565)	(59,615)	(66,180)
Амортизационные отчисления	(17,322)	(163,618)	(36,699)	(217,639)
Выбытие накопленной амортизации	-	4,679	33,721	38,400
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>1,622,603</b>	<b>905,983</b>	<b>128,722</b>	<b>2,657,308</b>
Стоимость на 31 декабря 2014 года	1,859,582	1,410,364	200,673	3,470,619
Накопленная амортизация	(236,979)	(504,381)	(71,951)	(813,311)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>1,622,603</b>	<b>905,983</b>	<b>128,722</b>	<b>2,657,308</b>
Поступления	559,585	100,198	111,359	771,142
Выбытия	-	(36,952)	(3,974)	(40,926)
Амортизационные отчисления	(9,778)	(112,475)	(16,068)	(138,321)
Выбытие накопленной амортизации	-	34,594	2,415	37,009
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2015 года</b>	<b>2,172,410</b>	<b>891,348</b>	<b>222,454</b>	<b>3,286,212</b>
Стоимость на 30 июня 2015 года	2,419,167	1,473,610	308,058	4,200,835
Накопленная амортизация	(246,757)	(582,262)	(85,604)	(914,623)
<b>Балансовая стоимость на 30 июня 2015 года</b>	<b>2,172,410</b>	<b>891,348</b>	<b>222,454</b>	<b>3,286,212</b>



## 11 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Прочие производные финансовые инструменты	2,097,570	1,461,340
Дебиторская задолженность	1,146,762	1,1170,657
Дебиторская задолженность по выданным гарантиям	-	559,947
Минус: резерв под обесценение	(426,326)	(350,142)
<b>Итого финансовые активы в составе прочих активов</b>	<b>2,818,006</b>	<b>2,841,802</b>
Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи	192,816	203,121
Предоплата за услуги	59,959	43,355
Сырье и материалы	57,540	66,413
Налоги помимо подоходного налога	46,492	87,310
Прочие	202,816	379,218
Минус: резерв под обесценение	(39,711)	(39,574)
<b>Итого прочие активы</b>	<b>3,337,918</b>	<b>3,581,645</b>

В декабре 2014 года Фонд заключил 5-летние фиксированные договоры СВОП с двумя коммерческими банками в целях минимизации валютного риска, связанного с займами, полученными от Азиатского Банка Развития в долларах США. См. Примечание 12. Фонд оценил справедливую стоимость договоров СВОП на отчетную дату в размере 2,097,540 тысяч тенге. См. Примечание 4. На 30 июня 2014 года Фонд не имел подобных финансовых инструментов.

Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет собой объекты недвижимости, полученные Группой при урегулировании просроченных кредитов. Группа предполагает реализовать эти активы в обозримом будущем. Эти активы не отвечают определению долгосрочных активов, предназначенных для продажи, и классифицированы как товарно-материальные запасы в соответствии с МСФО (IAS 2) «Запасы». Эти активы были первоначально признаны по справедливой стоимости при приобретении.

## 12 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	61,978,245	45,842,265
Азиатский Банк Развития	45,132,803	44,527,451
АО ФНБ «Самрук-Казына»	28,188,985	31,604,886
Муниципальные органы	3,796,104	1,402,369
АО «Байтерек Девелопмент» (АО «Фонд стрессовых активов»)	729,091	911,364
Министерство Финансов Республики Казахстан	211,489	207,118
<b>Итого заемные средства</b>	<b>140,036,717</b>	<b>124,495,453</b>

Начиная с 2014 года, Фонд получил займы от Материнской компании по процентной ставке 0.15% и сроком на 20 лет. Средства получены для дальнейшего размещения в коммерческих банках Казахстана в рамках государственной программы по поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности. Займы состояли из трех траншей, первый и второй из которых были получены в апреле и декабре 2014 года в размере 100 миллиардов тенге и 50 миллиардов тенге, соответственно. Третий транш был получен в марте 2015 года в размере 50 миллиардов тенге. По состоянию на 30 июня 2015 года все средства, полученные по трем траншам, были размещены в одобренных коммерческих банках Казахстана для дальнейшего финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности. См. Примечание 4 и 7.

## 12 Заемные средства (продолжение)

В течение отчетного периода Фонд признал доход при первоначальном признании третьего транша займа от Материнской компании в размере 35,504,774 тысяч тенге. См. Примечание 19.

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.

## 13 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Муниципальные органы	9,430,656	1,507,472
Банки	3,168,696	4,539,692
Министерство регионального экономического развития	96,356	-
<b>Итого обязательства по программам субсидирования</b>	<b>12,695,708</b>	<b>6,047,164</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 2015 года	31 декабря 2014 года
Доходы будущих периодов	1,861,115	1,488,509
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	910,154	405,997
Доходы будущих периодов по займу от Материнской компании	-	7,032,896
<b>Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b>	<b>2,771,269</b>	<b>8,927,402</b>

Доходы будущих периодов по займу от Материнской компании на 31 декабря 2014 года представляют собой неиспользованную часть государственного гранта в размере 10 миллиардов тенге. В январе 2015 средства были выданы одобренным коммерческим банкам Казахстана с процентной ставкой 2% годовых и сроком погашения 20 лет и Фонд признал доходы будущих периодов по займу от Материнской как доход при первоначальном признании в размере 7,032,896 тысяч тенге. См. Примечания 4, 7 и 19.

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 2015 года	31 декабря 2014 года
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	229,436	15,167
Кредиторская задолженность по основной деятельности	228,998	9,497
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>458,434</b>	<b>24,664</b>
Авансы полученные	192,765	43,249
Резервы по неиспользованным отпускам	85,748	138,664
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	76,263	119,374
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	58,691	115,233
Прочие	9,039	-
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>880,940</b>	<b>441,184</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 2014 года	27,462	72,920,273	72,920,273
Выпущенные новые акции	-	-	-
На 30 июня 2014 года	27,462	72,920,273	72,920,273
На 31 декабря 2014 года	27,462	72,920,273	72,920,273
Выпущенные новые акции	-	-	-
На 30 июня 2015 года	27,462	72,920,273	72,920,273

22 апреля 2015 года на акционерном собрании Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, на общую сумму в 1,242,667 тысяч тенге. Вся сумма дивидендов была выплачена 18 июня 2015 года.

## 17 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 г.
<b>Процентные доходы</b>		
Средства в финансовых учреждениях	7,608,346	4,995,044
Денежные средства и их эквиваленты	592,937	465,195
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	243,951	239,816
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	106,484	116,532
Кредиты и авансы клиентам	88,390	67,179
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>8,640,108</b>	<b>5,883,776</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Заемные средства	(3,221,215)	(2,176,718)
Субординированный долг	-	(138,382)
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(3,221,215)</b>	<b>(2,315,100)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>5,418,893</b>	<b>3,568,666</b>

## 18 Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами

В декабре 2014 года Фонд заключил 5-летние фиксированные договоры СВОП с двумя коммерческими банками в целях минимизации валютного риска, связанного с займами, полученными от Азиатского Банка Развития в долларах США См. Примечание 12. Фонд оценил справедливую стоимость договоров СВОП на отчетную дату в размере 2,097,570 тысяч тенге, что привело к признанию дохода от операций с финансовыми производными инструментами в размере 636,230 тысяч тенге. При оценке справедливой стоимости Фонд применил метод дисконтированных денежных потоков с использованием безрисковых ставок по долларам США и казахстанским тенге, скорректированных на страновой риск Казахстана.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 г.
Доходы, возникающие при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных	42,537,671	70,347,832
Расходы, возникающие при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных	(42,942,483)	(70,963,701)
<b>Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных</b>	<b>(404,812)</b>	<b>(615,869)</b>

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

## 20 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в составе прибыли или убытка за период, включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	761,452	392,894
Отложенное налогообложение	(127,328)	136,577
<b>Расходы по подоходному налогу за период</b>	<b>(634,124)</b>	<b>529,471</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.

**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.

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.

Казахское 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 быть использованы.

## 21 Условные и договорные обязательства (продолжение)

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>	30 июня 2015 года	31 декабря 2014 года
Гарантии выданные	17,739,992	9,620,613
Неиспользованные кредитные линии	5,100,000	250,000
Минус: резерв по обязательствам кредитного характера	(910,154)	(405,997)
<b>Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва</b>	<b>21,929,838</b>	<b>9,464,616</b>

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.

В январе 2015 года Фонд выпустил гарантию для АО «Банк ЦентрКредит» на сумму 5 миллиардов тенге для получения займа Европейского Банка Реконструкции и Развития на такую же сумму. Остальное увеличение по выданным гарантиям связано с общим увеличением объемов гарантирования малого и среднего предпринимательства.

## 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 2015 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	-	40,736	14,466
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	-	5,655,274
Средства в финансовых учреждениях	-	-	3,588,375
Активы по текущему подоходному налогу	-	-	5,439,981
Прочие активы	-	23,421	430,733
Заемные средства	61,978,245	729,091	31,985,089
Обязательства по программам субсидирования	-	-	9,527,013
Прочие обязательства	-	792	333,857

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Материнская компания</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
Процентные доходы	-	-	251,193
Процентные расходы	(1,763,255)	(3,864)	(6,372,344)
Комиссионные доходы	-	29,841	333,923
Дивиденды	(1,242,667)	-	-
Доходы/(расходы), возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	42,537,671	-	(2,982,907)
Доходы за вычетом расходов по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	-
Расходы за вычетом доходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-
Административные и прочие операционные расходы	-	(6,674)	(24)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(761,452)

Общая сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Материнская компания</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение периода	-	-	10,000,000
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение периода	-	-	756,256

Общая сумма займов, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Материнская компания</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
Сумма займов, полученных от связанных сторон в течение периода	50,000,000	-	3,080,000
Сумма займов, погашенных связанным сторонам в течение периода	-	181,818	26,975,632

## 22 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2014 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Главный акционер «Байтерек»	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны*
Денежные средства и их эквиваленты	-	83,209	-	10,001,908
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	7,151,595
Средства в финансовых учреждениях	-	-	-	2,810,782
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-
Активы по текущему подоходному налогу	-	-	-	5,271,880
Прочие активы	10,001	25,968	8,000	695,294
Заемные средства	45,842,265	911,364	-	33,214,373
Обязательства по программам субсидирования	-	-	-	1,561,033
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	7,032,896	-	-	1,653,533
Прочие обязательства	-	-	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившиеся 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)	-
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(529,471)

Общая сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение периода	-	-	555,597
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение периода	-	-	11,649,928



## 22 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Общая сумма займов, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Сумма займов, полученных от связанных сторон в течение периода	100,000,000	-	-
Сумма займов, погашенных связанным сторонам в течение периода	-	181,818	9,787,565

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.		Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработная плата	66,256	12,071	61,551	17,905
- Краткосрочные премиальные выплаты	46,168	-	105,581	-
- Прочие выплаты денежными средствами	-	-	453	-
- Выплаты в неденежной форме	4,386	-	1,325	-
<b>Итого</b>	<b>116,810</b>	<b>12,071</b>	<b>168,910</b>	<b>17,905</b>

## 23 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.