



АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

**Сокращенная промежуточная финансовая информация
(неаудированная)**

30 июня 2016 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	Новые стандарты и разъяснения	8
6	Денежные средства и их эквиваленты	9
7	Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10
8	Средства в финансовых учреждениях.....	11
9	Кредиты и авансы клиентам.....	13
10	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	14
11	Основные средства	16
12	Прочие активы	17
13	Заемные средства.....	18
14	Обязательства по программам субсидирования	19
15	Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	19
16	Прочие обязательства	20
17	Акционерный капитал	20
18	Процентные доходы и расходы.....	21
19	Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами.....	21
20	Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.....	22
21	Налог на прибыль.....	22
22	Управление финансовыми рисками.....	22
23	Условные и договорные обязательства	27
24	Раскрытие информации о справедливой стоимости	28
25	Операции со связанными сторонами.....	31
26	События после окончания отчетного периода	34



ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

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

Вступление

Мы провели обзор прилагаемого сокращенного промежуточного отчета о финансовом положении АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее «Фонд») по состоянию на 30 июня 2016 года и связанных 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 подготовку и представление этой сокращенной промежуточной финансовой отчетности 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 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

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

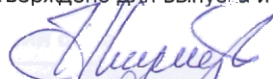
PricewaterhouseCoopers LLP

29 июля 2016 года
Алматы, Казахстан

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	30 июня 2016 г. (неаудировано)	31 декабря 2015 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	46,083,721	33,252,986
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	5,683,901	6,322,142
Средства в других финансовых учреждениях	8	268,148,859	254,953,501
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		28,050	42,508
Кредиты и авансы клиентам	9	71,292	101,602
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	10	582,724	2,661,023
Основные средства	11	3,188,188	3,206,146
Нематериальные активы		328,302	276,324
Активы по текущему подоходному налогу		9,026,194	7,402,353
Прочие активы	12	46,026,682	47,087,170
ИТОГО АКТИВЫ		379,167,913	355,305,755
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	13	242,432,627	235,268,857
Обязательства по программам субсидирования	14	24,127,005	15,675,071
Отложенное налоговое обязательство		5,289,877	3,561,258
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	15	5,051,523	4,515,041
Прочие обязательства	16	3,649,839	1,112,339
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		280,550,871	260,132,566
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	17	72,920,273	72,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		834,527	834,527
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		88,213	123,219
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		24,457,599	20,978,740
ИТОГО КАПИТАЛ		98,617,042	95,173,189
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		379,167,913	355,305,755

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 29 июля 2016 года.


 Г-н Каныш Тулеушин
 Председатель Правления




 Г-жа Айгуль Кусайынова
 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	
		30 июня 2016 г. (неаудировано)	30 июня 2015 г. (неаудировано)
Процентные доходы	18	14,244,223	8,640,108
Процентные расходы	18	(4,407,990)	(3,221,215)
Чистые процентные доходы		9,836,233	5,418,893
Восстановление резерва под обесценение кредитов клиентам и средств в других финансовых учреждениях	8, 9	368,089	251,373
Чистые процентные доходы после восстановления резерва под обесценение кредитного портфеля		10,204,322	5,670,266
Комиссионные доходы		1,150,502	912,603
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами	19	(2,325,489)	285,795
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток		93,495	(263,865)
Чистый доход/(убыток) от курсовой разницы		231,104	(473,651)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	20	-	(404,812)
Восстановление обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		56,791	-
Восстановление резерва/(отчисление в резерв) под обесценение прочих активов		1,188	(76,485)
Восстановление резерва/(отчисление в резерв) по обязательствам кредитного характера		15,397	(391,353)
Прочие операционные доходы		36,756	19,299
Затраты по оплате труда		(1,213,532)	(1,033,149)
Общие и административные расходы		(1,042,981)	(933,989)
Прибыль до налогообложения		7,207,553	3,310,659
Расходы по налогу на прибыль	21	(1,728,619)	(634,124)
Прибыль за период		5,478,934	2,676,535
Прочий совокупный доход:			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
- доходы за вычетом расходов за период		21,785	119,971
- доходы за вычетом расходов от продажи за период и обесценения		(56,791)	-
Прочий совокупный доход		(35,006)	119,971
Итого совокупный доход за период		5,443,928	2,796,506

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 2015 года	72,920,273	834,527	5,447	316,430	9,066,064	83,142,741
Прибыль за период	-	-	-	-	2,676,535	2,676,535
Прочий совокупный доход	-	-	119,971	-	-	119,971
Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года	-	-	119,971	-	2,676,535	2,796,506
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(1,242,667)	(1,242,667)
Остаток на 30 июня 2015 года	72,920,273	834,527	125,418	316,430	10,499,932	84,696,580
Остаток на 1 января 2016 года	72,920,273	834,527	123,219	316,430	20,978,740	95,173,189
Прибыль за период	-	-	-	-	5,478,934	5,478,934
Прочий совокупный доход	-	-	(35,006)	-	-	(35,006)
Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года	-	-	(35,006)	-	5,478,934	5,443,928
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	(2,000,075)	(2,000,075)
Остаток на 30 июня 2016 года	72,920,273	834,527	88,213	316,430	24,457,599	98,617,042

Примечания со страницы 5 по страницу 34 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 2016 г. (неаудировано)	30 июня 2015 г. (неаудировано)
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Денежные средства от операционной деятельности		
Проценты полученные	8,570,449	5,729,794
Проценты уплаченные	(1,960,917)	(1,393,130)
Комиссии полученные	2,197,807	1,709,327
Доходы, полученные по операциям с финансовыми производными инструментами	53,213	-
Поступления от прочей операционной деятельности	48,204	52,121
Затраты по оплате труда, уплаченные	(990,324)	(949,712)
Общие и административные расходы, уплаченные	(911,519)	(261,798)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	7,006,823	4,886,602
<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	(9,921,554)	(57,608,456)
- по кредитам и авансам клиентам	273,816	205,000
- по прочим активам	(675,481)	(225,141)
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>		
- по доходам будущих периодов и обязательствам по финансовым гарантиям	174,995	113,738
- по прочим обязательствам	(7,547)	372,677
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(3,148,948)	(51,000,429)
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Поступления от выбытия и погашения инвестиционных ценных бумаг	2,779,737	-
Приобретение основных средств	(144,496)	(771,142)
Приобретение нематериальных активов	(97,177)	(60,576)
Выручка от выбытия основных средств	26,573	-
Выручка от реализации ассоциированных предприятий	-	300
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности	2,564,637	(831,418)
Денежные средства от финансовой деятельности:		
Поступление заемных средств	5,350,000	52,500,000
Погашение заемных средств	(288,617)	(3,606,798)
Поступления по программе субсидирования	22,200,167	18,736,558
Погашение программ субсидирования	(13,809,712)	(12,052,866)
Выплаченные дивиденды	-	(1,242,667)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	13,451,838	54,334,227
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(36,792)	(441)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	12,830,735	2,501,939
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	6 33,252,986	20,831,371
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	46,083,721	23,333,310

Примечания со страницы 5 по страницу 34 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, как институт развития по поддержке развития малого и среднего предпринимательства.

По состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года 100% акционером Фонда является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» (далее «Единственный Акционер»). Конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 25.

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. В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Низкие цены на нефть и другое минеральное сырье, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

В 2016 году в связи с прогнозируемым снижением уровня цен на нефть в период 2016-2019 годов и с учетом того, что экономика Казахстана в значительной степени зависит от нефтегазового сектора, международные рейтинговые агентства стали понижать суверенные кредитные рейтинги Казахстана. Прогноз по долгосрочным рейтингам «негативный». Негативный прогноз по рейтингу отражает видение агентств о возрастающих внешних рисках и рисках, связанных с денежно-кредитной политикой, с учетом текущей слабой и нестабильной ситуацией на глобальном рынке сырьевых товаров.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

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

Руководство определило уровень резервов под обесценение кредитов с использованием «модели понесенных убытков» в соответствии с требованиями применимых стандартов бухгалтерского учета. Эти стандарты требуют признания убытков от обесценения, возникающих в результате прошлых событий, и запрещают признание убытков от обесценения, которые могут возникнуть в результате будущих событий, включая будущие изменения экономической среды, независимо от степени вероятности наступления таких событий. Таким образом, окончательные убытки от обесценения финансовых активов могут значительно отличаться от текущего уровня резервов. См. Примечание 4.

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основа подготовки отчетности. Данная сокращенная промежуточная финансовая информация за период шесть месяцев 2016 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 2015 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 2015 года. Определенные новые стандарты, интерпретации и изменения в действующих стандартах, раскрытые в финансовой отчетности за период год, закончившийся 31 декабря 2015 года, вступили в силу в отношении Фонда с 1 января 2016 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 налоговой ставки, которая применяется 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 2015 года, использованы единые существенные профессиональные суждения, произведенные руководством при применении учетной политики Фонда, а также ключевые источники неопределенности в учетных оценках.

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

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, Фонд восстановил резервы под обесценение кредитного портфеля в сумме 368,089 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.: 251,373 тысяч тенге), в основном, в связи с урегулированием просроченных кредитов.

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

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и некоторых других финансовых инструментов. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оценка которых осуществляется на основе допущений, в которых используются наблюдаемые рыночные цены, представлена в Примечании 24.

В декабре 2014 и октябре 2015 года Фонд заключил 5-летние фиксированные договоры своп с коммерческими банками в целях минимизации валютного риска, связанного с займами, полученными от Азиатского Банка Развития (далее «АБР») в долларах США. См. Примечание 13. Фонд оценил справедливую стоимость договоров своп на отчетную дату, что привело к отражению справедливой стоимости производных финансовых инструментов на отчетную дату в размере 45,075,170 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 45,796,039 тысяч тенге) и расхода от операций с финансовыми производными инструментами в размере 720,869 тысяч тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.: доход от операций с финансовыми производными инструментами в размере 636,230 тысяч тенге). Фонд признал чистый доход от переоценки иностранной валюты в размере 224,671 тысяч тенге по займам АБР в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.: чистый убыток от переоценки иностранной валюты в размере 473,651 тысяч тенге).

По договорам своп с коммерческими банками Фонд выплачивает три процента годовых, что привело к расходам в размере 1,465,007 тысяч тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.: 350,435 тысяч тенге). См. Примечание 19.

29 декабря 2015 года закрылись два однолетних фиксированных договора своп на общую сумму в 4,880 тысяч долларов США. Данные договоры своп были заключены для покрытия валютного риска по процентам, выплачиваемым по займам АБР. Данные договоры своп были заменены индексированными платежами, получаемыми от банков по займам, полученным из средств АБР. Фонд оценил справедливую стоимость индексированных платежей на отчетную дату, что привело к отражению обязательства от справедливой стоимости производных финансовых инструментов в размере 13,823 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: актив в размере 178,913 тысяч тенге) и дохода от операций с финансовыми производными инструментами в размере 139,613 тысяч тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.: ноль).

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. См. Примечания 12 и 19.

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 25.

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 МСФО 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

В январе 2015 года Фонд полностью разместил средства, полученные от АО «НУХ «Байтерек» в декабре 2014 года, в размере 10 миллиардов тенге в коммерческих банках под 2% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости займов, выданных банкам, руководством Фонда использовались специфические кредитные риски каждого банка, на основе Кредитного Дефолтного Спрэда для каждого кредитного рейтинга. Кредитный Дефолтный Спрэд был скорректирован на базисную ставку в 6.06% годовых, 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 течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, в размере 7,142,557 тысяч тенге. Также в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, были признаны доходы при первоначальном признании финансовых инструментов по ставке ниже рыночной в размере 7,032,896 тысяч тенге по связанным заемным средствам в размере 10 миллиардов тенге. См. Примечание 20.

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

В марте 2015 года Фонд получил 20-летний заем от АО «НУХ «Байтерек», в размере 50 миллиардов тенге, по ставке ниже рыночной, 0.15% годовых. 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% годовых, была использована для расчета справедливой стоимости полученного займа на отчетную дату. В результате в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, возник доход при первоначальном признании финансового инструмента по ставке ниже рыночной в размере 35,504,775 тысяч тенге. См. Примечания 13 и 20.

Эти средства были размещены в коммерческих банках под 2% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости займов, выданных банкам, руководством Фонда использовались специфические кредитные риски каждого банка, на основе Кредитного Дефолтного Спрэда для каждого кредитного рейтинга. Кредитный Дефолтный Спрэд был скорректирован на базисную ставку в 6.27% годовых, 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 35,799,926 тысяч тенге в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года. См. Примечания 8 и 20.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, не было подобных заимствований.

В октябре 2015 года Фонд получил заем от АБР в размере 228 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и сроком погашения в сентябре 2020 года. По состоянию на 31 декабря 2015 года, все средства были полностью размещены в казахстанских коммерческих банках, одобренных АБР. Руководство Фонда применило профессиональное суждение, оценивая справедливую стоимость этих займов. Руководство Фонда пришло к заключению, что сделки по получению займов и выдаче кредитов являются достаточно уникальными, поскольку и Фонд, и АБР являются институтами развития и на рынке отсутствуют подобные сделки. Следовательно, цены сделок являясь действующими ценами для основного или наиболее выгодного рынка не нуждаются в последующей корректировке с учетом затрат по сделке. Таким образом, цены сделок представляют собой справедливую стоимость заемных средств и займов выданных при первоначальном признании и не требуют никаких корректировок. См. Примечание 13.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, Фонд получил займы в размере 5,350 миллионов тенге (2015 г.: 2,800 миллионов тенге) от муниципальных органов по ставке 0.1% годовых. Эти заемные средства были получены в целях предоставления средств коммерческим банкам для поддержки финансирования развития предприятий малого и среднего бизнеса в соответствии с утвержденными правительственными программами. Руководство Фонда применило профессиональное суждение, оценивая справедливую стоимость этих займов. Руководство Фонда пришло к заключению, что сделки по получению займов и выдаче кредитов являются достаточно уникальными, поскольку и на рынке отсутствуют подобные сделки. Следовательно, цены сделок являясь действующими ценами для основного или наиболее выгодного рынка не нуждаются в последующей корректировке с учетом затрат по сделке. Таким образом, цены сделок представляют собой справедливую стоимость заемных средств и займов выданных при первоначальном признании и не требуют никаких корректировок. См. Примечание 13.

Справедливая стоимость выпущенных гарантий. В 2015 году Фонд выпустил пятилетние гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по займам, полученным АО «Банк ЦентрКредит» от Европейского Банка Реконструкции и Развития (далее, «ЕБРР»), на сумму 27,220 миллионов тенге. По состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года АО «Банк ЦентрКредит» использовал займы ЕБРР на сумму в 18,610 миллионов тенге. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий по состоянию на 30 июня 2016 года, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», в размере 131,616 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 229,222 тысяч тенге). См. Примечания 15 и 23.

5 Новые стандарты и разъяснения

Новые и измененные стандарты и разъяснения должны быть применены при подготовке первой промежуточной финансовой отчетности, выпущенной после даты их вступления в силу. Среди новых или измененных МСФО и разъяснений, которые вступили в силу с 1 января 2016 года, отсутствуют такие, которые имели бы существенное влияние на Фонд, представление показателей в финансовой отчетности Фонда и на оценку операций и остатков.

6 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Остатки на банковских счетах до востребования	46,082,254	33,250,959
Денежные средства в кассе	1,452	2,013
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	15	14
Итого денежные средства и их эквиваленты	46,083,721	33,252,986

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

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- Национальный Банк Республики Казахстан	-	15	15
- с рейтингом от BBB- до BBB+	3,091	-	3,091
- с рейтингом от BB- до BB+	11,174,920	-	11,174,920
- с рейтингом от B- до B+	34,194,188	-	34,194,188
- с рейтингом от CCC- до CCC+	709,449	-	709,449
- не имеющие рейтинга	606	-	606
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	46,082,254	15	46,082,269

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- Национальный Банк Республики Казахстан	-	14	14
- с рейтингом от BBB- до BBB+	151,070	-	151,070
- с рейтингом от BB- до BB+	9,140,683	-	9,140,683
- с рейтингом от B- до B+	23,676,759	-	23,676,759
- с рейтингом от CCC- до CCC+	281,666	-	281,666
- не имеющие рейтинга	781	-	781
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	33,250,959	14	33,250,973

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 «CCC» и не имеющие рейтинга представляют собой средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства и размещенные в коммерческих банках. Руководство Фонда не создало резерв на обесценение этих средств, так как считает их возвратными в полном объеме.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 25.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Корпоративные облигации	3,464,352	3,167,823
Казахстанские государственные облигации	2,219,549	3,154,319
Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5,683,901	6,322,142

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

Ценные бумаги, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости, также отражающей списания, обусловленные кредитным риском.

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные облигации	Казахстанские государственные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	2,219,549	2,219,549
- с рейтингом от BB- до BB+	2,266,056	-	2,266,056
- с рейтингом от B- до B+	1,198,296	-	1,198,296
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, непросроченные и необесцененные	3,464,352	2,219,549	5,683,901

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные облигации	Казахстанские государственные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	3,154,319	3,154,319
- с рейтингом от BB- до BB+	2,049,840	-	2,049,840
- с рейтингом от B- до B+	1,117,983	-	1,117,983
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, непросроченные и необесцененные	3,167,823	3,154,319	6,322,142

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.

См. Примечание 24 в отношении оценки справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Информация в отношении ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, выпущенных связанными сторонами, раскрыта в Примечании 25.

8 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	240,099,061	248,202,475
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	29,718,354	8,044,039
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(1,668,556)	(1,293,013)
Итого средства в финансовых учреждениях	268,148,859	254,953,501

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, не было признано убытка от первоначального признания кредитов по ставкам ниже рыночных. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, был признан убыток от первоначального признания кредитов по ставкам ниже рыночных в размере 42,942,483 тысяч тенге. См. Примечание 20.

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	40,539,884	1,119,827	41,659,711
- с рейтингом от В- до В+	140,833,072	28,598,527	169,431,599
- с рейтингом от ССС- до ССС+	51,956,226	-	51,956,226
- не имеющие рейтинга	4,691,627	-	4,691,627
Итого непросроченные и необесцененные	238,020,809	29,718,354	267,739,163
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>			
- с задержкой платежа менее 30 дней	1,329,502	-	1,329,502
- с задержкой платежа свыше 360 дней	748,750	-	748,750
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	2,078,252	-	2,078,252
За вычетом резерва под обесценение	(1,668,556)	-	(1,668,556)
Итого средства в финансовых учреждениях	238,430,505	29,718,354	268,148,859

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BB- до BB+	36,638,366	1,757,163	38,395,529
- с рейтингом от B- до B+	182,679,960	6,286,876	188,966,836
- с рейтингом от CCC- до CCC+	21,918,306	-	21,918,306
- не имеющие рейтинга	5,329,104	-	5,329,104
Итого непросроченные и необесцененные	246,565,736	8,044,039	254,609,775
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>			
- с задержкой платежа менее 30 дней	1,463,837	-	1,463,837
- с задержкой платежа свыше 360 дней	172,902	-	172,902
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	1,636,739	-	1,636,739
За вычетом резерва под обесценение	(1,293,013)	-	(1,293,013)
Итого средства в финансовых учреждениях	246,909,462	8,044,039	254,953,501

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.

В 2016 году средства в финансовых учреждениях с рейтингом «ССС» представляли собой кредиты, выданные трем коммерческим банкам (2015 г.: двум). Руководство Фонда не создало резерв на обесценение этих кредитов, так как считает их возвратными в полном объеме.

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

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение средств в финансовых учреждениях за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016 г.		2015 г.	
	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках
Резерв под обесценение на 1 января	1,293,013	-	1,523,123	-
Отчисления в резерв/(восстановление резерва) под обесценение в течение периода	375,543	-	(5,000)	-
Резерв под обесценение на 30 июня	1,668,556	-	1,518,123	-

См. Примечание 24 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм средств в финансовых учреждениях. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 25.

9 Кредиты и авансы клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Кредиты малым и средним предприятиям	1,502,988	1,530,859
Кредиты микрофинансовым организациям	1,088,842	1,139,219
Чистые инвестиции в финансовую аренду	127,804	128,010
Прочие кредиты	17,943	18,819
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(2,666,285)	(2,715,305)
Итого кредиты и авансы клиентам	71,292	101,602

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Прочие кредиты	Итого
Резерв под обесценение на 1 января 2016 года	1,466,763	1,120,532	128,010	-	2,715,305
Восстановление резерва под обесценение в течение периода	2,253	(50,273)	(206)	-	(48,226)
Средства, списанные в течение периода как безнадежные	(794)	-	-	-	(794)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня 2016 года	1,468,222	1,070,259	127,804	-	2,666,285

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
Резерв под обесценение на 1 января 2015 года	1,493,530	1,335,404	205,381	-	3,034,315
Восстановление резерва под обесценение в течение периода	(57,055)	(42,806)	(14,429)	-	(114,290)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня 2015 года	1,436,475	1,292,598	190,952	-	2,920,025

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена сверка восстановления и отчислений в резерв под обесценение кредитов и авансов клиентам и средств в финансовых учреждениях:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.
Восстановление резерва под обесценение кредитов и авансов клиентам в течение периода		48,226	114,290
Восстановление резерва под обесценение кредитов и авансов клиентам, списанных с баланса		695,406	132,083
(Отчисления в резерв)/восстановление резерва под обесценение средств в финансовых учреждениях	8	(375,543)	5,000
Восстановление обесценения по кредитам и авансам клиентам и средствам в финансовых учреждениях		368,089	251,373

См. Примечание 24 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и авансов клиентам. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 25.

10 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Корпоративные облигации	3,578,625	5,713,715
За вычетом резерва под обесценение	(2,995,901)	(3,052,692)
Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	582,724	2,661,023

Уменьшения портфеля инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, уменьшилось с конца предыдущего отчетного года в связи с погашением корпоративных ценных бумаг в размере 2,000 миллионов тенге.

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

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

	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
	Корпоративные облигации	Корпоративные облигации
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	2,051,140
- с рейтингом от CCC- до CCC+	582,724	-
- не имеющие рейтинга	-	609,833
Итого непросроченные и необесцененные	582,724	2,661,023
<i>Долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные (валовая сумма)</i>		
- с задержкой платежа свыше 360 дней	2,995,901	3,052,692
Итого долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные (валовая сумма)	2,995,901	3,052,692
За вычетом резерва под обесценение	(2,995,901)	(3,052,692)
Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	582,724	2,661,023

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.

Долговые ценные бумаги с рейтингом «CCC» представляют собой корпоративные облигации одного коммерческого банка. Руководство Фонда не создало резерв на обесценение этих ценных бумаг, так как считает их возвратными в полном объеме.

Основным фактором, который Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является их просроченный статус. На основании данного фактора Фондом выше представлен анализ по срокам задержки платежа долговых ценных бумаг, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные. В течении шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, восстановление резерва под обесценение на сумму 56,791 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года: ноль тенге) было признано в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

См. Примечание 24 в отношении оценки справедливой стоимости долговых инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Информация по долговым инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, которые выпущены связанными сторонами, раскрыта в Примечании 25.

11 Основные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Земля и здания	Офисная мебель и оборудование	Транс- портные средства	Итого
Стоимость на 1 января 2015 года	1,859,582	1,410,364	200,673	3,470,619
Накопленная амортизация	(236,979)	(504,381)	(71,951)	(813,311)
Балансовая стоимость на 1 января 2015 года	1,622,603	905,983	128,722	2,657,308
Поступления	559,585	181,358	111,359	852,302
Выбытия	-	(70,969)	(8,399)	(79,368)
Амортизационные отчисления	(21,383)	(237,407)	(37,032)	(295,822)
Выбытие накопленной амортизации	-	66,199	5,527	71,726
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	2,160,805	845,164	200,177	3,206,146
Стоимость на 31 декабря 2015 года	2,419,167	1,520,753	303,633	4,243,553
Накопленная амортизация	(258,362)	(675,589)	(103,456)	(1,037,407)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	2,160,805	845,164	200,177	3,206,146
Поступления	-	144,496	1,701	146,197
Выбытия	-	(181)	-	(181)
Амортизационные отчисления	(11,604)	(131,441)	(21,054)	(164,099)
Выбытие накопленной амортизации	-	125	-	125
Балансовая стоимость на 30 июня 2016 года	2,149,201	858,163	180,824	3,188,188
Стоимость на 30 июня 2016 года	2,419,167	1,665,068	305,334	4,389,569
Накопленная амортизация	(269,966)	(806,905)	(124,510)	(1,201,381)
Балансовая стоимость на 30 июня 2016 года	2,149,201	858,163	180,824	3,188,188

12 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Производные финансовые инструменты	45,061,347	45,974,952
Дебиторская задолженность	378,640	703,235
За вычетом резерва под обесценение	(320,393)	(213,002)
Итого финансовые активы в составе прочих активов	45,119,594	46,465,185
Предоплата за услуги	652,439	419,431
Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи	370,704	393,608
Налоги помимо подоходного налога	38,302	58,660
Прочее	28,041	41,263
За вычетом резерва под обесценение	(182,398)	(290,977)
Итого прочие активы	46,026,682	47,087,170

Производные финансовые инструменты содержат балансовую стоимость операций по валютным свопам с финансовыми институтами. См. Примечание 19.

Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет собой объекты недвижимости, полученные Фондом при урегулировании просроченных кредитов. Фонд 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.

Анализ изменения резерва под обесценение за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016 г.			2015 г.		
	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого
Резерв под обесценение на 1 января	213,002	290,977	503,979	180,348	209,368	389,716
Отчисления в резерв/ (восстановление резерва) под обесценение в течение периода	107,391	(108,579)	(1,188)	246,142	(169,657)	76,485
Средства, списанные в течение периода как безнадежные	-	-	-	(164)	-	(164)
Резерв под обесценение на 30 июня	320,393	182,398	502,791	426,326	39,711	466,037

По состоянию на 30 июня 2016 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 502,791 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 503,979 тысяч тенге), вся дебиторская задолженность была просрочена на срок более одного года.

Информация об оценке справедливой стоимости каждого вида прочих финансовых активов приведена в Примечании 24. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 25.

13 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Азиатский Банк Развития	141,595,865	141,371,397
АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	65,776,697	63,859,047
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	25,077,203	25,116,588
Муниципальные органы	9,233,421	3,989,431
Министерство Финансов Республики Казахстан	384,895	385,576
АО «Байтерек Девелопмент»	364,546	546,818
Итого заемные средства	242,432,627	235,268,857

В октябре 2014 года Фонд получил заем от АБР в размере 122 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.57% годовых и сроком погашения в октябре 2019 года. В 2014 году все полученные средства были размещены в казахстанских коммерческих банках, одобренных АБР.

В октябре 2015 года Фонд получил заем от АБР в размере 228 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и сроком погашения в сентябре 2020 года. По состоянию на 31 декабря 2015 года все полученные средства были размещены в казахстанских коммерческих банках, одобренных АБР. См. Примечание 4.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, Фонд признал чистый доход от переоценки иностранной валюты в размере 224,671 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.: чистый убыток от переоценки иностранной валюты в размере 469,316 тысяч тенге) по займам, полученным от АБР.

В апреле и декабре 2014 года Фонд получил займы от Материнской компании, АО «НУХ «Байтерек», в размере 100 миллиардов тенге и 50 миллиардов тенге, соответственно, с годовой процентной ставкой 0.15% годовых и сроком погашения в 2034 году. Средства были получены для дальнейшего размещения в казахстанских коммерческих банках, одобренных государством для участия в госпрограмме по поддержке развития субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в обрабатывающей промышленности. По состоянию на 31 декабря 2015 года все средства были размещены в коммерческих банках. Доход при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных в размере 7,032,896 тысяч тенге был признан в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года. См. Примечания 4 и 20.

В марте 2015 года Фонд получил заем от Материнской компании в размере 50 миллиардов тенге, по ставке ниже рыночной, 0.15% годовых, и сроком до 2035 года. Средства были получены для дальнейшего размещения в казахстанских коммерческих банках, одобренных государством для участия в госпрограмме по поддержке развития субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в обрабатывающей промышленности. По состоянию на 31 декабря 2015 года, средства были полностью утилизированы на сумму в 50 миллиардов тенге. Фонд признал доход при первоначальном признании заемных средств в размере 35,504,775 тысяч тенге в течение шести месяцев 2015 года. См. Примечания 4 и 20.

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, Фонд получил займы в размере 5,350 миллионов тенге (2015 г.: 2,800 миллионов тенге) от муниципальных органов по ставке 0.1% годовых. См. Примечание 4.

Информация об оценке справедливой стоимости каждой категории прочих заемных средств раскрыта в Примечании 24. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 25.

14 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Муниципальные органы	21,393,896	12,415,699
Банки	2,733,109	3,259,372
Итого обязательства по программам субсидирования	24,127,005	15,675,071

Обязательства по программам субсидирования размещаются муниципальными органами. Такие средства далее передаются местным банкам в качестве оплаты по субсидированным правительством проектам согласно Программе «Дорожная карта бизнеса- 2020».

Информация об оценке справедливой стоимости обязательств по программам субсидирования раскрыта в Примечании 24. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 25.

15 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Доходы будущих периодов		3,379,655	2,706,253
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	23	1,671,868	1,808,788
Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		5,051,523	4,515,041

В 2015 году Фонд выпустил пятилетние гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по займам, полученным АО «Банк ЦентрКредит» от ЕБРР, на сумму 27,220 миллионов тенге. По состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года АО «Банк ЦентрКредит» использовал займы ЕБРР на сумму в 18,610 миллионов тенге. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий по состоянию на 30 июня 2016 года, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», в размере 131,616 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 229,222 тысяч тенге). См. Примечания 4 и 23.

Финансовые гарантии также 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. Полученная стоимость комиссии относится на доходы с отсрочкой, путем прямолинейного отнесения на доходы в течение срока жизни выпущенной гарантии.

Информация об оценке справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера раскрыта в Примечании 24. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 25.

16 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Дивиденды к уплате	2,000,075	-
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	1,185,171	715,256
Кредиторская задолженность по основной деятельности	54,765	117,936
Итого финансовые обязательства	3,240,011	833,192
Авансы полученные	192,805	18,440
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	115,495	92,899
Резервы по неиспользованным отпускам	95,323	98,567
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	5,705	68,670
Прочие	500	571
Итого прочие обязательства	3,649,839	1,112,339

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

Информация о справедливой стоимости каждого вида прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 24. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 25.

17 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Количество акций в обращении (тыс.)	Обыкновенные акции	Итого
На 1 января 2015 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
На 31 декабря 2015 года	27,462	72,920,273	72,920,273
Выпущенные новые акции	-	-	-
На 30 июня 2016 года	27,462	72,920,273	72,920,273

25 мая 2016 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, на общую сумму в 2,000,075 тысяч тенге. Фонд признал обязательство на всю сумму в составе прочих финансовых обязательств. См. Примечание 16.

22 апреля 2015 года на собрании Единственного Акционера 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.

18 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.
Процентные доходы		
Средства в финансовых учреждениях	11,499,862	7,608,346
Денежные средства и их эквиваленты	2,330,753	592,937
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	205,937	243,951
Кредиты и авансы клиентам	119,471	88,390
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	88,200	106,484
Итого процентные доходы	14,244,223	8,640,108
Процентные расходы		
Заемные средства	(4,407,990)	(3,221,215)
Итого процентные расходы	(4,407,990)	(3,221,215)
Чистые процентные доходы	9,836,233	5,418,893

Процентный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, включает процентные доходы в сумме 1,222,506 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.: 980,237 тысяч тенге) от амортизации дисконта по займам, выданным по ставкам ниже рыночных.

Процентный расход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, включает процентные расходы в сумме 1,917,650 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.: 1,627,839 тысяч тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.

19 Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.
Процентные расходы по своп договорам	(1,465,007)	(350,435)
Нереализованные расходы по операциям своп	(720,869)	636,230
Нереализованные расходы по индексированным платежам	(192,736)	-
Реализованные доходы по индексированным платежам	53,123	-
Итого расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами	(2,325,489)	285,795

Детальное описание операций и оценка финансовых результатов приведены в Важных оценках и профессиональных суждениях в применении учетной политики – Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и некоторых других финансовых инструментов (Примечание 4).

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.
Расходы, возникающие при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных		
- АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» – 3-й транш	-	(35,799,926)
- АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» – 2-й транш	-	(7,142,557)
Доходы, возникающие при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных		
- АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» – 3-й транш	-	35,504,775
- АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» – 2-й транш	-	7,032,896
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	-	(404,812)

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).

21 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 2016 г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	-	761,452
Отложенное налогообложение	1,728,619	(127,328)
Расходы по налогу на прибыль за период	1,728,619	634,124

22 Управление финансовыми рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Фонда и является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Фонд осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса выявления, мониторинга, оценки и контроля рисков, а также путем установления лимитов риска и прочих внутренних систем контроля. Процесс управления рисками является критически важным для поддержания стабильной прибыльности Фонда, и каждый работник Фонда несет ответственность за управление рисками, связанными с его/ее обязанностями. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Фонд в процессе осуществления своей деятельности.

Цели, политики и процессы управления финансовыми рисками и методы оценки рисков применялись Фондом как в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, так и в течение 2015 года.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск. Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2016 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	46,060,455	23,190	76	46,083,721
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5,683,901	-	-	5,683,901
Средства в финансовых учреждениях	263,063,075	5,085,784	-	268,148,859
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	28,050	-	-	28,050
Кредиты и авансы клиентам	71,292	-	-	71,292
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	582,724	-	-	582,724
Прочие финансовые активы	58,247	-	-	58,247
Итого финансовые активы	315,547,744	5,108,974	76	320,656,794
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	122,951,354	119,481,273	-	272,432,627
Обязательства по программам субсидирования	24,127,005	-	-	24,127,005
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	5,051,523	-	-	5,051,523
Прочие финансовые обязательства	3,240,011	-	-	3,240,011
Итого финансовые обязательства	155,369,893	119,481,273	-	274,851,166
Чистая позиция до валютных производных инструментов по состоянию на 30 июня 2016 года	160,177,851	(114,372,299)	76	45,805,628
ВАЛЮТНЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ				
Требования по производным финансовым инструментам		142,652,239	-	142,652,239
Обязательства по производным финансовым инструментам	(97,590,892)	-	-	(97,590,892)
Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2016 года	62,586,959	28,279,940	76	90,866,975

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	32,415,023	837,887	76	33,252,986
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,322,142	-	-	6,322,142
Средства в финансовых учреждениях	250,766,975	4,186,526	-	254,953,501
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	42,508	-	-	42,508
Кредиты и авансы клиентам	101,602	-	-	101,602
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,661,023	-	-	2,661,023
Прочие финансовые активы	490,233	-	-	490,233
Итого финансовые активы	292,799,506	5,024,413	76	297,823,995
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	115,947,681	119,321,176	-	235,268,857
Обязательства по программам субсидирования	15,675,071	-	-	15,675,071
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	4,515,041	-	-	4,515,041
Прочие финансовые обязательства	833,192	-	-	833,192
Итого финансовые обязательства	136,970,985	119,321,176	-	256,292,161
Чистая позиция до валютных производных инструментов по состоянию на 31 декабря 2015 года	155,828,521	(114,296,763)	76	41,531,834
ВАЛЮТНЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ				
Требования по производным финансовым инструментам	-	143,565,844	-	143,565,844
Обязательства по производным финансовым инструментам	(97,590,892)	-	-	(97,590,892)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года	58,237,629	29,269,081	76	87,506,786

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

Позиция Фонда по производным инструментам, представленная в каждой колонке, отражает справедливую стоимость на конец отчетного периода соответствующей валюты, в отношении которой достигнуто согласие о покупке (положительная сумма) или продаже (отрицательная сумма) до неттинга позиций (и выплат) по каждому контрагенту. Приведенный выше анализ включает только монетарные активы и обязательства. Фонд считает, что инвестиции в долевые инструменты и немонетарные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности. В таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых активов и недисконтированных обязательств по срокам погашения по состоянию на 30 июня 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
30 июня 2016 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	46,083,721	-	-	-	-	46,083,721
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	4	-	917,380	4,766,517	5,683,901
Средства в финансовых учреждениях	10,119,722	45,638,187	9,606,826	10,653,316	192,100,808	268,148,859
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	28,050	-	-	-	-	28,050
Кредиты и авансы клиентам	2,839	3,102	8,531	10,971	45,849	71,292
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	24,503	558,221	582,724
Свопы, расчет по которым осуществляется на валовой основе:						
- приток	-	-	-	-	145,271,045	145,271,045
- отток	-	(293,707)	-	(1,379,474)	(98,536,517)	(100,209,698)
Прочие финансовые активы	58,247	-	-	-	-	58,247
Итого финансовые активы	56,322,579	45,347,586	9,615,357	10,226,696	244,205,923	365,718,141
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	2,127,200	23,873,709	855,705	2,253,542	373,824,654	402,934,810
Обязательства по программам субсидирования	24,127,005	-	-	-	-	24,127,005
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	5,051,523	-	-	-	-	5,051,523
Финансовые гарантии	81,322	268,146	437,756	752,912	43,505,576	45,045,712
Прочие финансовые обязательства	3,240,011	-	-	-	-	3,240,011
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	34,627,061	24,141,855	1,293,461	3,006,454	417,330,230	480,399,061
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	21,695,518	21,205,731	8,321,896	7,220,242	(173,124,307)	(114,680,920)

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых активов и недисконтированных обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2015 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	33,252,986	-	-	-	-	33,252,986
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	596,408	173,151	5,552,583	6,322,142
Средства в финансовых учреждениях	4,262,816	13,179,321	1,862,971	29,257,750	206,390,643	254,953,501
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	42,508	-	-	-	-	42,508
Кредиты и авансы клиентам	35,643	2,498	7,224	10,971	45,266	101,602
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2,051,140	609,883	-	2,661,023
<i>Саопы, расчет по которым осуществляется на валовой основе:</i>						
- приток	-	197,657	-	1,459,105	137,606,367	139,263,129
- отток	(174,806)	(117,080)	(106,039)	(1,511,107)	(91,379,145)	(93,288,177)
Прочие финансовые активы	469,769	20,464	-	-	-	490,233
Итого финансовые активы	37,888,916	13,282,860	4,411,704	29,999,753	258,215,714	343,798,947
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	663,846	898,025	735,792	24,784,835	229,414,773	256,497,271
Обязательства по программам субсидирования	15,675,071	-	-	-	-	15,675,071
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	4,515,041	-	-	-	-	4,515,041
Финансовые гарантии	83,333	345,811	166,125	1,064,773	42,959,799	44,619,841
Прочие финансовые обязательства	833,192	-	-	-	-	833,192
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	21,770,483	1,243,836	901,917	25,849,608	272,374,572	322,140,416
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	16,118,433	12,039,024	3,509,787	4,150,145	(14,158,858)	21,658,531

23 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. 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.

23 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Гарантии, выданные под обеспечение займов	27,220,000	27,220,000
Гарантии выданные	17,825,712	17,399,841
Неиспользованные безотзывные кредитные линии	6,100,000	-
Минус: резерв по обязательствам кредитного характера	(1,671,868)	(1,808,788)
Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва	49,473,844	42,811,053

В 2015 году Фонд выпустил пятилетние гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по займам, полученным АО «Банк ЦентрКредит» от ЕБРР, на сумму 27,220 миллионов тенге. По состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года АО «Банк ЦентрКредит» использовал займы ЕБРР на сумму в 18,610 миллионов тенге. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий по состоянию на 30 июня 2016 года, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», в размере 131,616 тысяч тенге (31 декабря 2015 г.: 229,222 тысяч тенге). См. Примечания 4 и 15.

Остальное увеличение по выданным гарантиям связано с общим увеличением объемов гарантирования малого и среднего предпринимательства.

Увеличение неиспользованных безотзывных кредитных линий связано с неиспользованными кредитными линиями финансовых учреждений, открытыми в 2016 году.

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

24 Раскрытие информации о справедливой стоимости

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

24 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся многократные оценки справедливой стоимости:

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
<i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>				
- Корпоративные облигации	-	3,464,352	-	3,167,823
- Казахские государственные облигации	-	2,219,549	-	3,154,319
<i>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</i>				
- Корпоративные облигации	-	582,724	-	2,661,023
<i>Прочие финансовые активы</i>				
- Производные финансовые инструменты	-	45,061,347	-	45,974,952
ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	-	51,327,972	-	54,958,117

Для определения справедливой стоимости валютных свопов, не обращающихся на активном рынке, Фонд использует такие методы оценки как метод дисконтированных денежных потоков. Однако в соответствии с МСФО справедливая стоимость инструмента в момент возникновения обычно равна цене сделки. Если цена сделки отличается от суммы, определенной в момент возникновения финансового инструмента с использованием методов оценки, указанная разница равномерно амортизируется в течение срока действия валютного свопа.

24 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

	30 июня 2016 года	
	Уровень 1	Уровень 2
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты		
- Остатки на банковских счетах до востребования	-	46,082,254
- Денежные средства в кассе	-	1,452
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	-	15
Средства в финансовых учреждениях		
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	238,430,506
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	29,718,353
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	28,050
Кредиты и авансы клиентам		
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	34,765
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	-	18,584
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	-
- Прочие кредиты	-	17,943
Прочие финансовые активы		
- Прочее	-	58,247
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	314,390,169
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства		
- Азиатский Банк Развития	-	141,595,865
- АО «НУХ «Байтерек»	-	65,776,697
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	25,077,203
- Муниципальные органы	-	9,233,421
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	384,895
- АО «Байтерек Девелопмент»	-	364,546
Обязательства по программам субсидирования		
- Муниципальные органы	-	21,393,896
- Банки	-	2,733,109
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		
- Доходы будущих периодов	-	3,379,655
- Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	-	1,671,868
Прочие финансовые обязательства		
- Прочее	-	3,240,011
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	274,851,166

24 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2015 года	
	Уровень 1	Уровень 2
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>		
- Остатки на банковских счетах до востребования	-	33,250,959
- Денежные средства в кассе	-	2,013
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	-	14
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>		
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	246,909,462
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	8,044,039
<i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>		
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	42,508
<i>Кредиты и авансы клиентам</i>		
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	64,096
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	-	18,687
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	-
- Прочие кредиты	-	18,819
<i>Прочие финансовые активы</i>		
- Прочее	-	490,233
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	288,840,830
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
<i>Заемные средства</i>		
- Азиатский Банк Развития	-	141,371,397
- АО «НУХ «Байтерек»	-	63,859,047
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	25,116,588
- Муниципальные органы	-	3,989,431
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	385,576
- АО «Байтерек Девелопмент»	-	546,818
<i>Обязательства по программам субсидирования</i>		
- Муниципальные органы	-	12,415,699
- Банки	-	3,259,372
<i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>		
- Доходы будущих периодов	-	2,706,254
- Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	-	1,808,788
<i>Прочие финансовые обязательства</i>		
- Прочее	-	833,192
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	256,292,162

25 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.

25 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 30 июня 2016 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	3,091	-	19,986
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	4,485,605
Средства в финансовых учреждениях	-	10,149,722	-	7,364,038
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	53	-	-
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	-	9,026,194
Прочие активы	-	-	8,000	1,081,648
Заемные средства	65,776,697	364,545	-	34,695,519
Обязательства по программам субсидирования	-	-	-	21,393,896
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	5,289,877
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-	-	148,540
Прочие обязательства	2,000,075	792	-	204,326

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	149,722	-	323,165
Процентные расходы	(2,067,650)	(2,040)	-	(589,288)
Комиссионные доходы	-	-	-	(48,336)
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	-	(12,184)
Расходы за вычетом доходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	3,504
Административные и прочие операционные расходы	(4,759)	-	-	-
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(1,728,619)

Совокупная сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение периода	-	-	-	-
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение периода	-	-	-	817,276

25 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение периода	-	-	-	5,415,591
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение периода	150,000	184,313	-	922,359

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2015 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	151,070	-	21,475
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	5,204,159
Средства в финансовых учреждениях	-	-	-	6,330,939
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	369	-	-
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	-	7,402,353
Прочие активы	-	20,096	8,000	1,071,471
Заемные средства	63,859,047	546,818	-	29,491,595
Обязательства по программам субсидирования	-	-	-	12,415,699
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	3,561,258
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-	-	345,807
Прочие обязательства	-	-	-	68,670

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	-	251,193
Процентные расходы	(1,763,255)	(3,864)	-	(6,372,344)
Комиссионные доходы	-	29,841	-	333,923
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	42,537,671	-	-	(2,975,349)
Административные и прочие операционные расходы	-	(6,674)	-	(24)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(761,452)

25 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

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

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

	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение периода	50,000,000	-	-	3,080,000
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение периода	-	181,818	-	26,975,632

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г.		Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработная плата	66,476	8,255	66,256	12,071
- Краткосрочные премиальные выплаты	9,615	-	46,168	-
- Выплаты в неденежной форме	6,413	-	4,386	-
Итого	82,504	8,255	116,810	12,071

26 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.