

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

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

**31 декабря 2014 года**

## Содержание

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

#### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

#### Примечания к финансовой отчетности

1	Введение.....	5
2	Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность .....	5
3	Краткое изложение принципов учетной политики.....	6
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	17
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации .....	19
6	Новые учетные положения.....	20
7	Денежные средства и их эквиваленты .....	24
8	Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	24
9	Средства в финансовых учреждениях .....	26
10	Кредиты и авансы клиентам.....	28
11	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи .....	32
12	Основные средства.....	33
13	Прочие активы.....	34
14	Заемные средства.....	34
15	Субординированный долг.....	35
16	Обязательства по программам субсидирования.....	35
17	Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера .....	36
18	Прочие обязательства .....	37
19	Акционерный капитал .....	37
20	Процентные доходы и расходы.....	38
21	Комиссионные доходы.....	38
22	Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами.....	38
23	Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.....	39
24	Прочие операционные доходы.....	39
25	Общие и административные расходы .....	39
26	Налог на прибыль.....	40
27	Управление финансовыми рисками.....	42
28	Условные и договорные обязательства .....	53
29	Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств .....	55
30	Производные финансовые инструменты .....	55
31	Раскрытие информации о справедливой стоимости.....	56
32	Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	60
33	Операции со связанными сторонами .....	62
34	События после окончания отчетного периода.....	64



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства за финансовую отчетность*

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

### Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Price Waterhouse Coopers LLP*

2 марта 2015 года  
Алматы, Казахстан

Утверждено и подписано:

Подписано:

*Дана Инкарбекова*  


Дана Инкарбекова  
Управляющий директор  
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства Финансов Республики Казахстан  
№0000005 от 21 октября 1999 года)

*Дерек Кларк*

Дерек Кларк  
Партнер по аудиту  
(Квалифицированное свидетельство  
аудитора Института сертифицированных  
бухгалтеров Австралии №26312;  
Специальная доверенность #38-11 от 6  
Октября 2011)

Подписано:

*Айгуль Ахметова*  


Айгуль Ахметова  
Аудитор-исполнитель  
(Квалификационное свидетельство  
№00000083 от 27 августа 2012)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	7	20,831,371	12,568,964
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	9,605,641	9,558,315
Средства в финансовых учреждениях	9	177,779,614	135,156,724
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		38,552	433,579
Кредиты и авансы клиентам	10	104,792	199,783
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	11	2,538,843	2,655,637
Основные средства	12	2,657,308	2,233,205
Нематериальные активы		203,724	117,419
Активы по текущему подоходному налогу		5,271,880	4,832,780
Актив по отсроченному подоходному налогу	26	440,574	676,981
Прочие активы	13	3,581,645	895,815
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>223,053,944</b>	<b>169,329,202</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	14	124,495,453	75,810,555
Субординированный долг	15	-	4,022,973
Обязательства по программам субсидирования	16	6,047,164	8,020,601
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	17	8,927,402	1,019,333
Прочие обязательства	18	441,184	385,820
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>139,911,203</b>	<b>89,259,282</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	19	72,920,273	72,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		834,527	834,527
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		5,447	27,460
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		9,066,064	5,971,230
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>83,142,741</b>	<b>80,069,920</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>223,053,944</b>	<b>169,329,202</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 2 марта 2015 года.

  
 Г-жа Ляззат Ибрагимова  
 Председатель Правления



  
 Г-жа Айгуль Кусайынова  
 Главный бухгалтер

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2014	2013
Процентные доходы	20	12,550,795	11,156,954
Процентные расходы	20	(5,062,080)	(4,829,544)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>7,488,715</b>	<b>6,327,410</b>
Восстановление резерва под обесценение кредитов клиентам и средств в финансовых учреждениях	9,10	612,366	307,685
<b>Чистые процентные доходы после восстановления резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>8,101,081</b>	<b>6,635,095</b>
Комиссионные доходы	21	2,529,635	1,858,588
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами	22	1,461,340	-
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		129,340	(26,188)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	23	(1,462,112)	-
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(56,643)	(4,025)
Резерв под обесценение прочих активов и резерв по обязательствам кредитного характера		(116,458)	(26,037)
Восстановление/(Обесценение) инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		2,147	19,861
Прочие операционные доходы и расходы	24	102,153	80,864
Общие и административные расходы	25	(5,141,595)	(3,920,936)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>5,548,888</b>	<b>4,617,221</b>
Расходы по налогу на прибыль	26	(1,407,468)	(1,129,214)
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>4,141,420</b>	<b>3,488,007</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи			
- Доходы за вычетом расходов за год		(19,866)	192,527
- Доходы за вычетом расходов, перенесенные в прибыль или убыток в результате выбытия или обесценения		(2,147)	(19,861)
<b>Прочий совокупный доход за год</b>		<b>(22,013)</b>	<b>172,666</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>4,119,407</b>	<b>3,660,674</b>

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

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Отчет об изменениях в капитале**

	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
<b>Остаток на 1 января 2013 года</b>	<b>72,920,27</b>	<b>250,24</b>	<b>(145,206)</b>	<b>316,43</b>	<b>3,520,082</b>	<b>76,861,819</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	3,488,008	3,488,008
Прочий совокупный доход	-	-	172,66	-	-	172,666
Итого совокупный доход за год	-	-	172,66	-	3,488,008	3,660,674
Выпуск акций	-	-	-	-	-	-
Дополнительно оплаченный капитал	-	584,28	-	-	-	584,287
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(1,036,860)	(1,036,860)
<b>Остаток на 31 декабря 2013 года</b>	<b>72,920,27</b>	<b>834,52</b>	<b>27,46</b>	<b>316,43</b>	<b>5,971,230</b>	<b>80,069,920</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	4,141,420	4,141,420
Прочий совокупный доход	-	-	(22,013)	-	-	(22,013)
Итого совокупный доход за год	-	-	(22,013)	-	4,141,420	4,119,407
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(1,046,586)	(1,046,586)
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>72,920,27</b>	<b>834,52</b>	<b>5,44</b>	<b>316,43</b>	<b>9,066,064</b>	<b>83,142,741</b>

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>		
Проценты полученные	9,797,407	10,423,888
Проценты уплаченные	(3,394,628)	(4,250,026)
Комиссии полученные	1,570,206	1,565,387
Поступления от прочей операционной деятельности	98,194	123,591
Погашение ранее списанных кредитов клиентам	358,271	73,388
Затраты по оплате труда, уплаченные	(1,770,930)	(1,968,708)
Общие и административные расходы, уплаченные	(1,472,800)	(2,130,966)
Уплаченный налог на прибыль	-	(553,453)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>5,185,720</b>	<b>3,283,098</b>
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>		
- ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	197,170	1,189,678
- средствам в финансовых учреждениях	(141,509,617)	1,673,648
- по кредитам и авансам клиентам	274,413	293,781
- по прочим активам	(1,625,497)	(555,885)
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>		
- прочим финансовым обязательствам	(1,783,835)	5,719,640
- прочим обязательствам	466,844	(652,970)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от операционной деятельности</b>	<b>(138,794,802)</b>	<b>10,950,987</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	81,969	2,866,233
Поступления от реализации и инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	1,700	-
Приобретение основных средств	(669,522)	(1,817,913)
Приобретение нематериальных активов	(133,990)	(84,268)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от инвестиционной деятельности</b>	<b>(719,843)</b>	<b>964,052</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности:</b>		
Получение заемных средств	172,646,140	4,000,000
Погашение заемных средств	(19,960,506)	(19,877,897)
Погашение субординированного долга	(3,953,782)	(1,373,109)
Выплаченные дивиденды	(1,046,586)	(1,036,860)
<b>Чистая денежные средства, полученные от/ (использованные в) финансовой деятельности</b>	<b>147,685,266</b>	<b>(18,287,866)</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>91,786</b>	<b>-</b>
<b>Чистый прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>8,262,407</b>	<b>(6,372,827)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	12,568,964	18,941,791
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>20,831,371</b>	<b>12,568,964</b>

## **1 Введение**

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

До мая 2013 года единственным акционером Фонда являлся Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына». Согласно Указа Президента РК №571 от 22 мая 2013 года «Касательно действий институтов развития, финансовых организаций и по оптимизации системы управления» и Указа Правительства РК №516 от 25 мая 2013 года, «Касательно действий по осуществлению Указа Президента РК от 22 мая 2013 года», АО «ФНБ «Самрук-Казына» передало владение Фондом Национальному Управляющему Холдингу «Байтерек» АО. По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов 100% акционером Фонда является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек». Конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 33.

**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 28.

Экономика Казахстана также значительно зависти от экономики Российской Федерации. Политическая и экономическая нестабильность, наблюдавшиеся 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. См. Примечание 34.

## **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.

11 февраля 2014 года Национальный банк Республики Казахстан 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**

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

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

**Справедливая стоимость** - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену. Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной последней цене операции на отчетную дату. Котируемой рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов является текущая цена спроса; а котируемой рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств - текущая цена предложения.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

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

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котироваемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. См. Примечание 31.

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

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

*Метод эффективной ставки процента* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

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

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

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

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

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

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

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

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

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

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

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

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

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

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

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

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

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

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

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

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

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

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

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

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в прибыли или убытке за год.

Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент установления права Фонда на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевого ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевого инструментов не восстанавливаются, а последующие доходы отражаются в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

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

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

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

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

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

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

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

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

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

	<b><u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u></b>
Здания	до 100 лет
Офисное и компьютерное оборудование	до 8 лет
Транспортные средства	до 7 лет
Прочие	до 10 лет

---

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

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы Фонда, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и лицензии.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Фондом, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание Фондом разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение амортизируется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет 7 лет.

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

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

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

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

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

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

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

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты, включая валютообменные контракты, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, а также валютные и процентные опционы, отражаются по справедливой стоимости.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Фонд не применяет учет хеджирования.

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

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отчете о финансовом положении. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы.

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Фонда оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Фонда будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

**Резервы под обязательства и отчисления.** Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Фонда обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Фонду потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

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

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

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства. В соответствии с требованиями казахстанского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства.

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

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

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

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

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

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

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

Операции, выраженные в иностранной валюте, отражаются по обменному курсу, преобладающему на дату проведения операции. Курсовые разницы от погашения операций, выраженных в иностранной валюте, включаются в отчет о совокупном доходе с использованием обменного курса, установленного на эту дату.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в тенге с использованием официального обменного курса Казахстанской фондовой биржи (далее «КФБ») на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства и операции в иностранной валюте отражаются по обменному курсу КФБ на дату проведения операции. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости. Прибыли и убытки от курсовой разницы отражаются на чистой основе в отчете о совокупном доходе.

На 31 декабря 2014 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 182.35 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2013 года: 153.61 тенге за 1 доллар США). В отношении перевода тенге в другие валюты существуют валютные ограничения и контроли. Тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

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

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

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Внесение изменений в финансовую отчетность после выпуска.** Любые изменения в финансовой отчетности после выпуска требуют подтверждения Руководства Фонда, разрешившего выпуск отчетности.

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

Фонд производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

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

**Убытки от обесценения 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 год, 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.

**Восстановление резерва под обесценение.** Фонд восстановил резервы под обесценение кредитного портфеля в сумме 612,366 тысяч тенге (2013 г.: 307,685 тысяч тенге), в основном, в связи с улучшением финансового положения заемщиков.

**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 31.

**Первоначальное признание операций со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО 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 33.

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

**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. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 33.

В течение отчетного года Фонд получил два 20-летних займа от Материнской компании, АО «НУХ «Байтерек», в размере 100 миллиардов тенге и 50 миллиардов тенге, соответственно, 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. Полученные в апреле и декабре эффективные процентные ставки 6.58% и 6.57%, соответственно, были использованы для расчета справедливой стоимости полученных займов на отчетную дату. В результате возник доход при первоначальном признании финансового инструмента по ставке ниже рыночной в размере 98,479,418 тысяч тенге. См. Примечание 23.

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 6.07%, 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 99,941,530 тысяч тенге. См. Примечание 23.

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. Руководство Фонда применило профессиональное суждение, оценивая справедливую стоимость заемных средств. Руководство Фонда пришло к заключению, что сделка является достаточно уникальной, поскольку и Фонд и Азиатский Банк Развития являются институтами развития и на рынке отсутствуют подобные сделки. Следовательно, цена сделки являясь действующей ценой для основного или наиболее выгодного рынка не нуждается в последующей корректировке с учетом затрат по сделке. Таким образом, цена сделки представляет собой справедливую стоимость заемных средств при первоначальном признании и не требует никаких корректировок.

## **5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации**

Перечисленные ниже новые МСФО и интерпретации стали обязательными для Фонда с 1 января 2014 года:

**«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» - Поправки к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты).** Данная поправка вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе. Стандарт предоставил разъяснение о том, что рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства. Поправки данного стандарта не оказала существенного воздействия на финансовую отчетность Фонда.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).** Эта поправка вводит определение инвестиционного предприятия как предприятия, которое (i) получает средства от инвесторов для цели предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) принимает на себя перед своими инвесторами обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; и (iii) оценивает и определяет результаты деятельности по инвестициям на основе их справедливой стоимости. Инвестиционное предприятие должно будет учитывать свои дочерние предприятия по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и консолидировать только те из них, которые предоставляют услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли предприятие инвестиционным или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочернему предприятию, не включенному в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить. Данные поправки не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Фонда.

**Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 - «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).** Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде или что предприятие готовит финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Для целей промежуточной и годовой финансовой отчетности применяются одни и те же принципы признания. Применение разъяснения к обязательствам, возникающим в связи с программами торговли квотами на выбросы, не является обязательным. Данное разъяснение не оказало существенного воздействия на финансовую отчетность Фонда.

**Поправки к МСФО (IAS) 36 - «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода).** Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвилл или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение. Поправки данного стандарта не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Фонда.

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

**Поправки к МСФО (IAS) 39 - «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 года и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года).** Данные поправки разрешают продолжать учет хеджирования в ситуации, когда производный инструмент, определенный в качестве инструмента хеджирования, обновляется (т.е. стороны договариваются о замене первоначального контрагента на нового) для осуществления клиринга с центральным контрагентом в соответствии с законодательством или нормативным актом при соблюдении специальных условий. Поправки данного стандарта не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Фонда.

## **6 Новые учетные положения**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно:

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).** Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами предприятия и от того, включают ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда предприятие одновременно удерживает потоки денежных средств активов и продает активы, могут быть отнесены к категории отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Финансовые активы, которые не содержат потоки денежных средств, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. Однако руководство может принять окончательное решение об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если рассматриваемый инструмент не относится к категории «предназначенных для торговли». Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.

## **6 Новые учетные положения (продолжение)**

- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что предприятия должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не кредитным убыткам за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету при хеджировании обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте не рассматривается учет при макрохеджировании.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное).** Усовершенствования представляют собой изменения в семи стандартах.

Пересмотренный МСФО (IFRS) 2 уточняет определение «условия перехода» и вводит отдельные определения для «условия деятельности» и «условия срока службы»; Поправка вступает в силу для операций с платежами, основанными на акциях, для которых дата предоставления приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату.

Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 уточняет, что (1) обязательство по выплате условного возмещения, отвечающее определению финансового инструмента, классифицируется как финансовое обязательство или как капитал на основании определений МСФО (IAS) 32, и (2) любое условное возмещение, не являющееся капиталом, как финансовое, так и нефинансовое, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Поправки к МСФО (IFRS) 3 вступают в силу для объединений бизнеса, в которых дата приобретения приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату.

В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 8 необходимо (1) представлять раскрытие информации относительно профессиональных суждений руководства, вынесенных при агрегировании операционных сегментов, включая описание агрегированных сегментов и экономических показателей, оцененных при установлении того факта, что агрегированные сегменты обладают схожими экономическими особенностями, и (2) выполнять сверку активов сегмента и активов предприятия при отражении в отчетности активов сегмента.

Поправка, внесенная в основу для выводов МСФО (IFRS) 13, разъясняет, что исключение некоторых параграфов из МСФО (IAS) 39 после выхода МСФО (IFRS) 13 не ставило целью отменить возможность оценки краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности по сумме счетов в тех случаях, когда воздействие отсутствия дисконтирования несущественно.

В МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 были внесены поправки, разъясняющие, каким образом должны отражаться в учете валовая балансовая стоимость и накопленная амортизация при использовании предприятием модели переоценки.

## **6 Новые учетные положения (продолжение)**

В соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 24 связанной стороной считается также предприятие, оказывающее услуги по предоставлению старшего руководящего персонала отчитывающемуся предприятию или материнскому предприятию отчитывающегося предприятия («управляющее предприятие») и вводит требование о необходимости раскрывать информацию о суммах, начисленных отчитывающемуся предприятию управляющим предприятием за оказанные услуги.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, 2013 г. (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное).** Усовершенствования представляют собой изменения в четырех стандартах.

Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 1, разъясняет, что новая версия стандарта еще не является обязательной, но может применяться досрочно; компания, впервые применяющая МСФО, может использовать старую или новую версию этого стандарта при условии, что ко всем представляемым в отчетности периодам применяется один и тот же стандарт.

В МСФО (IFRS) 3 внесена поправка, разъясняющая, что данный стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 11. Эта поправка также разъясняет, что исключение из сферы применения стандарта действует только для финансовой отчетности самой совместной деятельности.

Поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет, что исключение, касающееся портфеля в МСФО (IFRS) 13, которое позволяет предприятию оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе, применяется ко всем договорам (включая договора покупки и продажи нефинансовых объектов) в рамках сферы применения МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9.

В МСФО (IAS) 40 внесена поправка, разъясняющая, что стандарты МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимно исключющими. Руководство в МСФО (IAS) 40 помогает составителям отчетности понять разницу между инвестиционным имуществом и недвижимостью, занимаемой владельцем. Составителям отчетности также необходимо изучить руководство в МСФО (IFRS) 3 для того, чтобы определить, является ли приобретение инвестиционного имущества объединением бизнеса.

**Разъяснения в отношении методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).** В данной поправке Правления КМСФО разъясняет, что использование методов, основанных на выручке, для расчета амортизации актива не подходит, так как выручка, генерированная деятельностью, которая включает использование актива, обычно отражает факторы, не являющиеся потреблением экономических выгод, связанных с этим активом.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).** Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением контрактов с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого получены выгоды от контракта.

**6 Новые учетные положения (продолжение)**

**Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).** Поправки оказывают влияние на 4 стандарта. Цель поправки к МСФО (IFRS) 5 – разъяснить, что изменение способа выбытия (перенос из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения» или наоборот) не является изменением плана продажи или распределения и не должно отражаться в учете в качестве изменения данного плана. В поправке к МСФО (IFRS) 7 содержатся дополнительные указания, помогающие руководству определить, означают ли условия соглашения по обслуживанию переданного финансового актива наличие продолжающегося участия для целей раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7. Кроме того, в поправке разъясняется, что требования относительно раскрытия информации о взаимозачете, изложенные в МСФО (IFRS) 7, применительно к промежуточной финансовой отчетности отсутствуют, за исключением случаев, когда это требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34. В поправке к МСФО (IAS) 19 разъясняется, что применительно к обязательствам по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности решения, касающиеся ставки дисконтирования, наличия развитого рынка («глубокого рынка») высококачественных корпоративных облигаций, или решения о том, какие государственные облигации использовать в качестве ориентира, должны быть основаны на той валюте, в которой выражены обязательства, а не валюте той страны, в которой данные обязательства возникают. В МСФО (IAS) 34 введено требование, согласно которому промежуточная финансовая отчетность должна содержать перекрестную ссылку на местоположение «в других формах промежуточной финансовой отчетности».

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

**7 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Остатки на банковских счетах до востребования	10,828,65€	12,567,29€
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	10,001,90€	-
Денежные средства в кассе	805	1,67€
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>20,831,371</b>	<b>12,568,964</b>

Остатки по счетам в НБРК представляют собой неиспользованную часть средств, полученных от Материнской Компании в декабря 2014 года, в рамках программы по поддержке развития малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности. См. Примечание 14.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2014 года Остатки на банковских счетах до востребования</b>	<b>31 декабря 2013 года Остатки на банковских счетах до востребования</b>
<i>Не просроченные и не обесцененные</i>		
- Национальный Банк Республики Казахстан	10,001,908	-
- с рейтингом от BBB- до BBB+	1,076,228	1,354,497
- с рейтингом от BB- до BB+	479,795	1,026,180
- с рейтингом от B- до B+	8,826,448	9,455,256
- с рейтингом от CCC- до CCC+	317,384	563,050
- не имеющие рейтинга	128,803	168,311
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства</b>	<b>20,830,566</b>	<b>12,567,294</b>

См. Примечание 31 в отношении справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов. Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 33. Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются просроченными или обесцененными.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Казахстанские государственные облигации	4,826,571	4,805,500
Корпоративные облигации	4,779,070	4,752,815
<b>Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>9,605,641</b>	<b>9,558,315</b>

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.

**8 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)**

Ценные бумаги, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости, также отражающей списания, обусловленные кредитным риском. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Казахстанские государственные облигации</b>	<b>Корпоративные облигации</b>	<b>Итого</b>
<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
<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>

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Казахстанские государственные облигации</b>	<b>Корпоративные облигации</b>	<b>Итого</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	4,805,500	2,329,202	7,134,702
- с рейтингом от BB- до BB+	-	1,535,575	1,535,575
- с рейтингом от B- до B+	-	888,038	888,038
<b>Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, непросроченные и необесцененные</b>	<b>4,805,500</b>	<b>4,752,815</b>	<b>9,558,315</b>

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

См. Примечание 31 в отношении справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Анализ процентных ставок ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлен в Примечании 27. Информация по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, выпущенным связанными сторонами, представлена в Примечании 33.

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**9 Средства в финансовых учреждениях**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	174,283,09€	133,432,36€
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	5,019,641	3,385,49€
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(1,523,123)	(1,661,137)
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>177,779,614</b>	<b>135,156,724</b>

В апреле и декабре 2014 года в рамках программы по поддержке развития малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности, Фондом были выданы займы в размере 100 миллиардов тенге и 40 миллиардов тенге, соответственно, одобренным казахстанским коммерческим банкам с процентной ставкой 2% годовых и сроком погашения 20 лет. Поскольку данная процентная ставка является ниже рыночной, займы были признаны с дисконтом, с признанием убытка при первоначальном признании в размере 70,963,701 тысяч тенге и 28,977,829 тысяч тенге, соответственно. См. Примечание 23.

В октябре 2014 года Фондом были выданы средства, полученные от Азиатского Банка Развития, в размере 22,222,300 тысяч тенге, одобренным казахстанским коммерческим банкам с процентной ставкой 7% годовых и сроком погашения в октябре 2019, в рамках II-го транша инвестиционной программы для малых и средних предприятий. См. Примечание 14.

Средства в банках не имеют обеспечения. Ниже приводится анализ средств в банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 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>
<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>

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

## 9 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 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+	12,756,167	-	12,756,167
- с рейтингом от BB- до BB+	101,357	829,426	930,783
- с рейтингом от B- до B+	85,395,336	2,556,073	87,951,409
- с рейтингом от CCC- до CCC+	28,180,936	-	28,180,936
- не имеющие рейтинга	5,337,429	-	5,337,429
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>131,771,225</b>	<b>3,385,499</b>	<b>135,156,724</b>
<i>Индивидуально обесцененные</i>			
- с задержкой платежа свыше 360 дней	1,661,137	-	1,661,137
<b>Итого индивидуально обесцененные</b>	<b>1,661,137</b>	<b>-</b>	<b>1,661,137</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(1,661,137)</b>	<b>-</b>	<b>(1,661,137)</b>
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>131,771,225</b>	<b>3,385,499</b>	<b>135,156,724</b>

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

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

	2014	2013
	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные финансовым учреждениям
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
<b>Резерв под обесценение на 1 января</b>	<b>1,661,137</b>	<b>1,662,184</b>
Восстановление резерва под обесценение в течение года	-	(1,047)
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(138,014)	-
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>	<b>1,523,123</b>	<b>1,661,137</b>

Информация о справедливой стоимости каждой категории средств в финансовых учреждениях приведена в Примечании 31. Анализ процентных ставок средств в финансовых учреждениях представлен в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 31.

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**10 Кредиты и авансы клиентам**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Кредиты малым и средним предприятиям	1,533,091	1,657,615
Кредиты микрокредитным организациям	1,353,780	1,481,780
Чистые инвестиции в финансовую аренду	207,642	249,381
Прочие кредиты	44,592	97,960
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(3,034,315)	(3,286,971)
<b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>	<b>104,792</b>	<b>199,783</b>

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Кредиты малым и средним предприятиям</b>	<b>Кредиты микро- финансовым организациям</b>	<b>Чистые инвестиции в финансо- вую аренду</b>	<b>Прочие кредиты</b>	<b>Итого</b>
<b>Резерв под обесценение на 1 января 2014 года</b>	<b>1,594,997</b>	<b>1,442,913</b>	<b>237,830</b>	<b>11,231</b>	<b>3,286,971</b>
Восстановление резерва под обесценение в течение года	(69,246)	(107,509)	(32,449)	(11,231)	(220,335)
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(32,321)	-	-	-	(32,321)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2014 года</b>	<b>1,493,530</b>	<b>1,335,404</b>	<b>205,381</b>	<b>-</b>	<b>3,034,315</b>

Восстановление резерва под обесценение кредитов в течение 2014 года отличается от суммы, представленной в прибыли или убытке за год, в связи с восстановлением сумм, ранее списанных как безнадежные в размере 392,031 тысяч тенге (2013 г.: 63,818 тысяч тенге). Эти суммы были отражены непосредственно в уменьшение строки резервов в прибыли или убытке за год.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2013 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Кредиты малым и средним предприятиям</b>	<b>Кредиты микро- финансовым организациям</b>	<b>Чистые инвестиции в финансо- вую аренду</b>	<b>Прочие кредиты</b>	<b>Итого</b>
<b>Резерв под обесценение на 1 января 2013 года</b>	<b>1,752,110</b>	<b>1,492,862</b>	<b>274,510</b>	<b>11,967</b>	<b>3,531,452</b>
Восстановление резерва под обесценения в течение года	(155,455)	(49,949)	(36,680)	(736)	(242,820)
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(1,661)	-	-	-	(1,661)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2013 года</b>	<b>1,594,994</b>	<b>1,442,913</b>	<b>237,830</b>	<b>11,231</b>	<b>3,286,971</b>

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

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- кредитным организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Прочие кредиты	Итого
Необеспеченные кредиты	7,157	949	1,331	-	9,437
Кредиты, гарантированные другими сторонами, в том числе кредитным страхованием	1,416	-	-	-	1,416
Кредиты, обеспеченные:					
- объектами жилой недвижимости	3,265	12,622	-	44,595	60,481
- другими объектами недвижимости	11,973	2,109	-	-	14,082
- движимым имуществом	10,231	-	930	-	11,161
- прочими активами	5,519	2,696	-	-	8,215
<b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>	<b>39,561</b>	<b>18,376</b>	<b>2,261</b>	<b>44,596</b>	<b>104,792</b>

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении на 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- кредитным организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Прочие кредиты	Итого
Необеспеченные кредиты	13,837	5,012	6,165	-	25,014
Кредиты, гарантированные другими банками	1,530	-	-	-	1,530
Кредиты, обеспеченные:					
- объектами жилой недвижимости	26,383	33,864	667	86,738	147,652
- движимым имуществом	6,296	-	4,719	-	11,015
- прочими активами	14,572	-	-	-	14,572
<b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>	<b>62,618</b>	<b>38,876</b>	<b>11,551</b>	<b>86,738</b>	<b>199,783</b>

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

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

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

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро-кредитным организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Прочие кредиты	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Кредиты малым предприятиям	-	-	2,261	-	2,261
- Кредиты физическим лицам	-	-	-	44,594	44,594
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,261</b>	<b>44,594</b>	<b>46,855</b>
<i>Индивидуально обесцененные (общая сумма)</i>					
- с задержкой от 91 до 180 дней	-	-	-	-	-
- с задержкой от 181 до 360 дней	-	-	-	-	-
- с задержкой свыше 360 дней	1,533,09	1,353,780	205,381	-	3,092,252
<b>Итого индивидуально обесцененные кредиты (общая сумма)</b>	<b>1,533,09</b>	<b>1,353,780</b>	<b>205,381</b>	<b>-</b>	<b>3,092,252</b>
<b>Минус: резерв под обесценение</b>	<b>(1,493,530)</b>	<b>(1,335,404)</b>	<b>(205,381)</b>	<b>-</b>	<b>(3,034,315)</b>
<b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>	<b>39,56</b>	<b>18,370</b>	<b>2,261</b>	<b>44,594</b>	<b>104,792</b>

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

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Кредиты малым и средним предприятиям</b>	<b>Кредиты микро- кредитным организациям</b>	<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>Прочие кредиты</b>	<b>Итого</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Кредиты малым предприятиям	135	4,754	11,169	9	16,067
- Кредиты физическим лицам	-	-	-	86,73	86,73
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>135</b>	<b>4,754</b>	<b>11,169</b>	<b>86,74</b>	<b>102,80</b>
<i>Просроченные, но необесцененные</i>					
- с задержкой от 30 до 90 дней	904	-	-	-	904
<b>Итого просроченные, но необесцененные</b>	<b>904</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>904</b>
<i>Индивидуально обесцененные кредиты (общая сумма)</i>					
- с задержкой от 91 до 180 дней	35,734	2,52	-	6,47	44,73
- с задержкой от 181 до 360 дней	-	-	764	-	764
- с задержкой свыше 360 дней	1,625,58	1,474,511	237,448	-	3,337,54
<b>Итого индивидуально обесцененные кредиты (общая сумма)</b>	<b>1,661,322</b>	<b>1,477,03</b>	<b>238,212</b>	<b>6,47</b>	<b>3,383,04</b>
<b>Минус: резерв под обесценение</b>	<b>(1,594,997)</b>	<b>(1,442,913)</b>	<b>(237,830)</b>	<b>(11,231)</b>	<b>(3,286,971)</b>
<b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>	<b>67,36</b>	<b>38,87</b>	<b>11,551</b>	<b>81,99</b>	<b>199,78</b>

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

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

См. Примечание 31 в отношении оценочной справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и авансов клиентам. Анализ процентных ставок кредитов и авансов клиентам представлен в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 33.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Корпоративные облигации	2,538,843	2,655,637
<b>Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>2,538,843</b>	<b>2,655,637</b>

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
	Корпоративные облигации	Корпоративные облигации
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от BB- до BB+	1,994,698	2,037,361
- с рейтингом от B- до B+	544,145	538,636
- не имеющие рейтинга	-	79,640
<b>Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, непросроченные и необесцененные</b>	<b>2,538,843</b>	<b>2,655,637</b>

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

Основным фактором, который Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является их просроченный статус. На основании данного фактора Фондом выше представлен анализ по срокам задержки платежа долговых ценных бумаг, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные. В течении года обесценение на сумму 2,147 тысяч тенге (2013: сторно обесценения на сумму 19,861 тысяч тенге) было признано в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

См. Примечание 31 в отношении оценочной справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Анализ процентных ставок инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, представлен в Примечании 27. Информация по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, которые выпущены связанными сторонами, представлена в Примечании 33.

12 Основные средства

	Прим.	Земля и здания	Оборудование, офисная мебель и принадлежности	Транспортные средства	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Стоимость на 1 января 2013 года		307,271	619,395	155,88	1,082,55
Накопленная амортизация		(212,344)	(283,368)	(37,200)	(532,912)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2013 года</b>		<b>94,927</b>	<b>336,027</b>	<b>118,68</b>	<b>549,64</b>
Поступления		1,449,736	263,779	104,39	1,817,91
Выбытия		-	(33,192)	-	(33,912)
Амортизационные отчисления	25	(7,313)	(90,014)	(31,773)	(129,100)
Выбытие накопленной амортизации		-	27,940	-	27,940
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года</b>		<b>1,537,350</b>	<b>504,540</b>	<b>191,31</b>	<b>2,233,20</b>
Стоимость на 31 декабря 2013 года		1,757,007	849,982	260,28	2,867,27
Накопленная амортизация		(219,657)	(345,442)	(68,973)	(634,072)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года</b>		<b>1,537,350</b>	<b>504,540</b>	<b>191,31</b>	<b>2,233,20</b>
Поступления		102,575	556,947	-	669,52
Выбытия		-	(6,565)	(59,615)	(66,180)
Амортизационные отчисления	25	(17,322)	(163,618)	(36,690)	(217,630)
Выбытие накопленной амортизации		-	4,679	33,72	38,40
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>		<b>1,622,603</b>	<b>905,983</b>	<b>128,72</b>	<b>2,657,30</b>
Стоимость на 31 декабря 2014 года		1,859,582	1,410,364	200,67	3,470,61
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>128,72</b>	<b>2,657,30</b>

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**13 Прочие активы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Дебиторская задолженность		1,170,65	293,590
Прочие производные финансовые инструменты	30	1,461,34	-
Дебиторская задолженность по выданным гарантиям		559,94	407,896
Резерв под обесценение		(350,142)	(268,465)
<b>Итого финансовые активы в составе прочих активов</b>		<b>2,841,80</b>	<b>433,021</b>
Сырье и материалы		269,53	241,874
Налоги помимо подоходного налога		87,31	592
Предоплата за услуги		43,35	32,343
Незавершенное строительство		-	69,194
Прочее		379,21	140,353
Резерв под обесценение		(39,574)	(21,562)
<b>Итого прочие активы</b>		<b>3,581,64</b>	<b>895,815</b>

Прочие производные финансовые инструменты содержат балансовую стоимость операций по валютным свопам с финансовыми институтами. См. Примечание 22.

Анализ изменения резерва под обесценение за 2014 и 2013 год:

<i>(в тысячах казахских тенге)</i>	2014	2013
<b>Резерв под обесценение на 1 января</b>	<b>290,027</b>	<b>265,118</b>
Отчисления в резерв под обесценение в течение года	100,611	24,909
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(922)	-
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>	<b>389,716</b>	<b>290,027</b>

Резерв под обесценение в 2014 года отличается от суммы, представленной в составе прибыли или убытка за год, в связи с восстановлением сумм, ранее списанных как безнадежные в размере 24,353 тысяч тенге (2013 г.: 17,500 тысяч тенге). Эти суммы были отражены непосредственно в уменьшение строки резервов в прибыли или убытке за год.

По состоянию на 31 декабря 2014 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 389,716 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 290,027 тысяч тенге), вся дебиторская задолженность была просрочена на срок более одного года. См. Примечание 31 в отношении оценочной справедливой стоимости прочих финансовых активов. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 33.

**14 Заемные средства**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 6.58%)	45,842,265	-
Азиатский Банк Развития (0.57% - 4.99%)	44,527,451	22,198,052
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (2% - 6.5%)	31,604,886	51,147,788
АО «Байтерек Девелопмент» (1% - 7.42%)	1,402,369	1,275,909
Муниципальные органы (1%)	911,364	1,014,282
Министерство Финансов Республики Казахстан (5% - 7%)	207,118	174,524
<b>Итого заемные средства</b>	<b>124,495,453</b>	<b>75,810,555</b>

#### **14 Заемные средства (продолжение)**

В апреле и декабре 2014 года Фонд получил займы от Материнской компании в размере 100 миллиардов тенге и 50 миллиардов тенге, соответственно, с годовой процентной ставкой 0.15% и сроком погашения в 2034 году. Займы 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 2014 года 100 миллиардов тенге и 40 миллиардов тенге, соответственно, были размещены в банках. См. Примечания 4 и 9.

Фонд признал доход при первоначальном признании заемных средств в размере 70,347,832 тысяч тенге и 28,131,586 тысяч тенге, соответственно. См. Примечание 23.

По состоянию на 31 декабря 2014 года 10 миллиардов тенге из средств, полученных от Материнской компании в декабре 2014 года, не были размещены в банках. Доход при первоначальном признании в размере 7,032,896 тысяч тенге был отражен как доходы будущих периодов, которые будут признаны в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент выдачи займов коммерческим банкам. См. Примечания 17 и 23.

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. По состоянию на 31 декабря 2014 года вся сумма была размещена в одобренных казахстанских коммерческих банках. См. Примечания 4 и 9.

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.

Информация о справедливой стоимости каждой категории заемных средств приведена в Примечании 31. Анализ процентных ставок заемных средств представлен в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 33.

#### **15 Субординированный долг**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (7%)	-	4,022,973
<b>Итого субординированный долг</b>	<b>-</b>	<b>4,022,973</b>

Субординированный долг включал в себя кредиты, полученные от АО «ФНБ «Самрук-Казына», и был полностью погашен 8 августа 2014 года, согласно договору. Кредиты от АО «ФНБ «Самрук-Казына» были получены с целью предоставления кредитов коммерческим банкам для поддержки финансирования малых и средних предприятий.

#### **16 Обязательства по программам субсидирования**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Банки	4,539,692	4,404,398
Муниципальные органы	1,507,472	1,548,388
Министерство экономического развития и торговли Республики Казахстан	-	2,067,815
<b>Итого обязательства по программам субсидирования</b>	<b>6,047,164</b>	<b>8,020,601</b>

## 16 Обязательства по программам субсидирования (продолжение)

Обязательства по программам субсидирования размещаются Министерством экономического развития и торговли Республики Казахстан и муниципальными органами. Такие средства далее передаются местным банкам в качестве оплаты по субсидированным правительством проектам согласно Программе "Дорожная карта бизнеса - 2020». Информация о справедливой стоимости обязательств по программам субсидирования приведена в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 33.

## 17 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Доходы будущих периодов по займу от Материнской компании		7,032,89€	-
Доходы будущих периодов		1,488,50€	788,484
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	28	405,997	230,84€
<b>Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b>		<b>8,927,40€</b>	<b>1,019,33€</b>

Доходы будущих периодов по займу от Материнской компании представляют собой государственный грант (являющийся частью займа в 50 миллиардов тенге), связанный с кредитами выданными по льготным процентным ставкам. Доход будет признан в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент выдачи займов коммерческим банкам. См. Примечания 14 и 34.

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

Информация о справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера приведена в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 33.

**18 Прочие обязательства**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Кредиторская задолженность	9,497	73,237
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	15,167	14,643
<b>Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств</b>	<b>24,664</b>	<b>87,880</b>
Резервы по неиспользованным отпускам	138,664	136,667
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	119,374	9,801
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	115,233	130,709
Авансы полученные	43,249	7,907
Прочие	-	12,856
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>441,184</b>	<b>385,820</b>

Все вышеуказанные обязательства будут погашены в течение 12 месяцев по окончании отчетного периода. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 31.

**19 Акционерный капитал**

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

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

## 20 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2014	2013
<b>Процентные доходы</b>		
Средства в финансовых учреждениях	11,186,650	9,547,896
Денежные средства и их эквиваленты	590,966	658,452
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	495,837	555,640
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	222,125	245,179
Кредиты и авансы клиентам	42,175	62,510
Пени и комиссии по кредитам и авансам клиентам	13,042	82,674
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного «репо»	-	4,603
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>12,550,795</b>	<b>11,156,954</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Заемные средства	4,802,997	4,506,589
Субординированный долг	259,083	322,955
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>5,062,080</b>	<b>4,829,544</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>7,488,715</b>	<b>6,327,410</b>

## 21 Комиссионные доходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2014	2013
<b>Комиссионные доходы</b>		
- Услуги финансового агента	1,646,772	1,190,853
- Гарантии выданные	847,583	610,512
- Прочие	35,280	57,223
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>2,529,635</b>	<b>1,858,588</b>

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

## 22 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 (Примечание 14). Фонд оценил справедливую стоимость договоров СВОП на отчетную дату, что привело к признанию дохода от операций с финансовыми производными инструментами в размере 1,461,340 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. См. Примечание 30.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Доходы, возникающие при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных	98,479,418	-
Расходы, возникающие при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных	(99,941,530)	-
<b>Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных</b>	<b>(1,462,112)</b>	<b>-</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).

**24 Прочие операционные доходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Доход от операционной аренды	91,742	34,320
Пеня и штрафы	31,639	-
Расходы от выбытия основных средств	(1,836)	(4,933)
Прочие	(19,392)	51,477
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>102,153</b>	<b>80,864</b>

**25 Общие и административные расходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Расходы на содержание персонала	2,321,102	2,022,742
Реализация программ Фонда*	1,365,000	816,789
Амортизация основных средств	217,639	129,100
Ремонт и техническое обслуживание	205,378	128,370
Аренда	167,129	124,894
Услуги связи	134,896	84,695
Командировочные и представительские расходы	109,917	155,510
Обучение	102,007	38,195
Юридические и консультационные услуги	69,333	152,685
Транспортные расходы	59,623	59,148
Банковские комиссии	54,973	15,407
Амортизация нематериальных активов	47,686	21,126
Охранные услуги	44,287	24,334
Расходы на страхование	41,246	28,543
Коммунальные услуги	39,558	17,109
Налоги помимо подоходного налога	30,023	22,189
Материалы	29,309	10,137
Канцелярские принадлежности	27,280	14,469
Реклама и маркетинг	7,517	30,005
Комиссии брокеру	5,582	6,088
Прочие	62,110	19,401
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>5,141,595</b>	<b>3,920,936</b>

\*Фонд осуществляет выполнение ряда программ по поддержке и обучению физических лиц, занимающихся малым и средним предпринимательством.

## 26 Налог на прибыль

### (а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2014	2013
Текущие расходы по налогу на прибыль	1,171,061	1,024,530
Отложенное налогообложение	236,407	104,684
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>1,407,468</b>	<b>1,129,214</b>

### (б) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Фонда в 2014 году, составляет 20% (2013 г.: 20%).

Ниже представлена сверка теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2014	2013
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>5,548,88€</b>	<b>4,617,22€</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2014 г.: 20%; 2013 г.: 20%)	1,109,77€	923,44€
Налоговые последствия доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:		
- необлагаемые доходы по государственным ценным бумагам	(143,59€)	(176,42€)
- необлагаемые доходы по договорам финансовой аренды	-	(12,90€)
- прочие необлагаемые доходы	(37,08€)	(20,40€)
- списание отложенного налогового актива в связи с изменениями в налоговом законодательстве	179,22€	-
- прочие невычитаемые расходы	174,60€	154,35€
- корректировка оценки прошлого года по налоговым расходам	124,54€	261,15€
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>1,407,46€</b>	<b>1,129,21€</b>

### (в) Анализ отложенного налога по видам временных разниц

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов. Указанные отложенные налоговые активы были отражены в настоящей финансовой отчетности.

**26 Налог на прибыль (продолжение)**

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2014 года, представлено следующим образом:

	1 января 2014 года	(Отнесено)/ восстанов- лено на счет прибыли и убытка	31 декабря 2014 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b>			
Кредиты клиентам	536,470	(44,028)	492,442
Переоценка финансовых инструментов по справедливой стоимости	-	292,422	292,422
Займы	179,226	(179,226)	-
Основные средства и нематериальные активы	(66,048)	(13,707)	(79,755)
Прочие производные финансовые инструменты	-	(292,268)	(292,268)
Прочие обязательства	27,333	401	27,734
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>676,981</b>	<b>(236,407)</b>	<b>440,574</b>
Признанный актив по отсроченному подоходному налогу	743,029	69,566	812,595
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	(66,048)	(305,975)	(372,023)
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>676,981</b>	<b>(236,407)</b>	<b>440,574</b>

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2013 года, представлено следующим образом:

	1 января 2013 года	(Отнесено)/ восстанов- лено на счет прибыли и убытка	31 декабря 2013 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b>			
Кредиты клиентам	676,727	(140,257)	536,470
Займы	-	179,226	179,226
Основные средства и нематериальные активы	(26,311)	(39,737)	(66,048)
Доходы будущих периодов	111,730	(111,730)	-
Прочие обязательства	19,519	7,814	27,333
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>781,665</b>	<b>(104,684)</b>	<b>676,981</b>
Признанный актив по отсроченному подоходному налогу	807,976	(64,947)	743,029
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	(26,311)	(39,737)	(66,048)
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>781,665</b>	<b>(104,684)</b>	<b>676,981</b>

## **27 Управление финансовыми рисками**

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

**Правила и процедуры Фонда по управлению рисками.** Политика Фонда по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Фонд, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Стратегия управления рисками отражена в политике по управлению рисками Фонда, которая разработана в соответствии со стратегией управления рисками единственного акционера Фонда.

### **Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:**

- Создать эффективную комплексную систему и интегрированный процесс управления рисками, как элемент управления Фондом, и постоянно совершенствовать деятельность Фонда на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- Обеспечить, чтобы Фонд принимал приемлемые риски, соответствующие масштабу его деятельности; Определить удерживающую способность и обеспечить эффективное управление принятыми рисками;
- Вовремя выявлять риски; и
- Минимизировать убытки и снизить текущие расходы на покрытие потенциальных убытков.

### **Структура управления рисками:**

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

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

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

## **27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

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

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

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

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

## **27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

Общая ответственность за управление рыночным риском возложена на Правление, возглавляемое Председателем Правления. Правление утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Департамента риск-менеджмента.

Фонд управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением.

Фонд также использует различные «стресс-тесты», «бэк-тестинг» для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию Фонда. Стресс-тесты позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. Стресс-тесты, используемые Фондом, включают: стресс-тесты факторов риска, в рамках которых каждая категория риска подвергается стрессовым изменениям, а также специальные стресс-тесты, включающие применение возможных стрессовых событий по отдельным

**Риск изменения ставок вознаграждения** – это риск изменения дохода Фонда или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

Фонд подвержен влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на его финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения ставок вознаграждения возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Управление процентным риском основывается на принципах полного покрытия затрат - полученный процентный доход должен покрывать расходы по привлечению и размещению средств и обеспечивать получение чистого дохода и конкурентоспособности.

Отчет по процентному риску представляет собой распределение активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок вознаграждения, сгруппированных в экономически однородные и значимые статьи, по временным промежуткам в зависимости от даты их погашения (в случае фиксированных ставок) или времени, оставшегося до очередной переоценки (в случае плавающих ставок). Временные промежутки и статьи учитываемых активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств могут быть изменены Правлением Фонда.

**27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Краткая информация в отношении сроков пересмотра ставок вознаграждения по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>До востребования и менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года и выше</b>	<b>Балансовая стоимость</b>
<b>31 декабря 2014 года</b>						
Итого финансовых активов	12,849,834	8,501,884	2,969,92	17,283,958	153,904,430	195,510,034
Итого финансовых обязательств	4,120,565	6,161,038	(629,398)	8,464,784	106,378,494	124,495,453
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2014 года</b>	<b>8,729,269</b>	<b>2,340,846</b>	<b>3,599,35</b>	<b>8,819,174</b>	<b>47,525,936</b>	<b>71,014,581</b>
<b>31 декабря 2013 года</b>						
Итого финансовых активов	12,714,873	11,094,698	3,002,751	16,267,957	114,423,329	157,503,608
Итого финансовых обязательств	1,112,863	10,072,868	71,188	9,991,122	58,585,493	79,833,529
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2013 года</b>	<b>11,602,010</b>	<b>1,021,830</b>	<b>2,931,56</b>	<b>6,276,835</b>	<b>55,837,836</b>	<b>77,670,079</b>

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**Средние ставки вознаграждения.** Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

% в год	2014 Средняя эффективная ставка вознаграждения	2013 Средняя эффективная ставка вознаграждения
<b>Процентные активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	0.97%	3.06%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.09%	5.84%
Средства в финансовых учреждениях	9.04%	7.23%
Кредиты и авансы клиентам	10.58%	10.89%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8.63%	6.54%
Прочие финансовые активы	0%	0%
<b>Процентные обязательства</b>		
Заемные средства	5.64%	5.34%
Субординированный долг	-	7.00%
Обязательства по программам субсидирования	0%	0%
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	0%	0%
Прочие финансовые обязательства	0%	0%

**Анализ чувствительности к изменению ставок вознаграждения.** Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, может быть представлен следующим образом.

(в тысячах казахстанских тенге)	На 31 декабря 2014 года		На 31 декабря 2013 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов (2013: 100 базисных пунктов)	(366,270)	(27,624)	776,701	621,361
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов (2013: 100 базисных пунктов)	366,270	27,624	(776,701)	(621,361)

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

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

**27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Тенге</b>	<b>Доллары США</b>	<b>Итого</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	20,831,176	195	20,831,371
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,605,641	-	9,605,641
Средства в финансовых учреждениях	177,779,614	-	177,779,614
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	38,552	-	38,552
Кредиты и авансы клиентам	104,792	-	104,792
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,538,843	-	2,538,843
Прочие финансовые активы	1,369,333	1,472,463	2,841,802
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>212,267,951</b>	<b>1,472,664</b>	<b>213,740,615</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	102,074,501	22,420,952	124,495,453
Субординированный долг	-	-	-
Обязательства по программам субсидирования	6,047,164	-	6,047,164
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	8,923,549	-	8,923,549
Прочие финансовые обязательства	24,664	-	24,664
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>117,069,878</b>	<b>22,420,952</b>	<b>139,490,830</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года</b>	<b>95,198,073</b>	<b>(20,948,288)</b>	<b>74,249,785</b>

**27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2013 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахских тенге)</i>	<b>Тенге</b>	<b>Доллары США</b>	<b>Итого</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	12,568,964	-	12,568,964
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,558,31€	-	9,558,31€
Средства в финансовых учреждениях	135,156,724	-	135,156,724
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	433,57€	-	433,57€
Кредиты и авансы клиентам	199,78€	-	199,78€
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,655,637	-	2,655,637
Прочие финансовые активы	433,02€	-	433,021
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>161,006,02€</b>	<b>-</b>	<b>161,006,02€</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	75,636,082	174,47€	75,810,55€
Субординированный долг	4,022,97€	-	4,022,97€
Обязательства по программам субсидирования	8,020,601	-	8,020,601
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	1,019,33€	-	1,019,33€
Прочие финансовые обязательства	87,88€	-	87,88€
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>88,786,86€</b>	<b>174,47€</b>	<b>88,961,34€</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2013 года</b>	<b>72,219,154</b>	<b>(174,47€)</b>	<b>72,044,681</b>

Рост курса тенге, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов вызвал бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Фонда, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности ставки вознаграждения, остаются неизменными. См. Примечание 30.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>На 31 декабря 2014 года</b>		<b>На 31 декабря 2013 года</b>	
	<b>Воздействие на прибыль или убыток</b>	<b>Воздействие на капитал</b>	<b>Воздействие на прибыль или убыток</b>	<b>Воздействие на капитал</b>
Укрепление доллара США на 20% (2013: укрепление на 20%)	(228,960)	(228,960)	(34,894)	(34,895)
Ослабление доллара США на 20% (2013: ослабление на 20%)	228,960	228,960	34,894	34,895

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

## **27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

Правила управления кредитными рисками охватывают следующие сферы:

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

Максимальный уровень кредитного риска Фонда, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Руководство Фонда проводит оценку по срокам погашения кредиторской задолженности и следит за просроченными долгами. Руководство считает целесообразным показать анализ по срокам погашения кредиторской задолженности и другую информацию о кредитном риске в Примечаниях 9,10,13 и 14.

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

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

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

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

## **27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

Политика Фонда по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчета связанного с данными денежными потоками необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств
- разработки планов по заемному финансированию;
- обслуживания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Фонда законодательно установленным нормативам.

Казначейство ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности на финансовых рынках. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности Фонда предоставляются высшему руководству на регулярной основе. Решения относительно политики управления ликвидностью Фонда принимаются Правлением и Комитетом по управлению активами и пассивами Фонда.

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

**27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>До востребования и менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>Более 1 года</b>	<b>Итого</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	20,831,371	-	-	-	-	20,831,371
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	154,000	1,500,780	-	839,472	7,111,389	9,605,641
Средства в финансовых учреждениях	7,286,057	7,242,141	3,368,797	17,254,622	241,776,597	276,928,214
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	38,522	-	-	-	-	38,522
Кредиты и авансы клиентам	59,031	657	510	-	44,594	104,792
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	54,058	-	-	-	2,484,785	2,538,843
<i>Свопы и форварды, расчет по которым осуществляется на валовой основе:</i>						
- приток	-	-	-	-	23,578,206	23,578,206
- отток	-	-	(637)	(1,827)	(22,114,402)	(22,116,866)
Прочие финансовые активы	1,380,462	-	-	-	-	1,380,462
<b>Итого</b>	<b>29,803,531</b>	<b>8,743,578</b>	<b>3,368,670</b>	<b>18,092,267</b>	<b>252,881,169</b>	<b>312,889,215</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	3,912,087	7,154,386	625,579	10,994,731	214,889,233	237,576,016
Субординированный долг	-	-	-	-	-	-
Обязательства по программам субсидирования	6,047,164	-	-	-	-	6,047,164
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	8,923,549	-	-	-	-	8,923,549
Обязательства по предоставлению кредитов, общая сумма	-	-	-	250,000	-	250,000
Финансовые гарантии	-	235,656	442,236	440,655	8,502,067	9,620,614
Прочие финансовые обязательства	24,664	-	-	-	-	24,664
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>18,907,464</b>	<b>7,390,042</b>	<b>1,067,815</b>	<b>11,685,386</b>	<b>223,391,300</b>	<b>262,442,007</b>
<b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>	<b>10,896,067</b>	<b>1,353,536</b>	<b>2,300,855</b>	<b>6,406,881</b>	<b>29,289,869</b>	<b>50,447,208</b>

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Примечания к финансовой отчетности**

**27 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2013 года может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>До востребования и менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>Более 1 года</b>	<b>Итого</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	12,568,964	-	-	-	-	12,568,964
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	197,930	7,002,004	2,358,381	9,558,315
Средства в финансовых учреждениях	2,711,225	11,066,640	2,999,030	16,062,906	102,316,923	135,156,724
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	433,579	-	-	-	-	433,579
Кредиты и авансы клиентам	70,498	28,056	3,721	7,121	90,387	199,783
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	3	-	-	2,655,634	2,655,637
Прочие финансовые активы	433,021	-	-	-	-	433,021
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>16,217,287</b>	<b>11,094,699</b>	<b>3,200,681</b>	<b>23,072,031</b>	<b>107,421,325</b>	<b>161,006,023</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	1,043,671	10,072,863	71,188	9,991,122	54,631,711	75,810,555
Субординированный долг	69,191	-	-	-	3,953,782	4,022,973
Обязательства по программам субсидирования	8,020,601	-	-	-	-	8,020,601
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	1,019,333	-	-	-	-	1,019,333
Прочие финансовые обязательства	87,880	-	-	-	-	87,880
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>10,240,676</b>	<b>10,072,863</b>	<b>71,188</b>	<b>9,991,122</b>	<b>58,585,493</b>	<b>88,961,342</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>9,553,971</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,553,971</b>

## **28 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. Аренда не включает условную аренду.

**Соблюдение особых условий.** Фонд должен соблюдать определенные нефинансовые условия, в основном, связанные с займом от Азиатского Банка Развития. По состоянию на 31 декабря 2014 года Фонд соблюдал все особые условия.

## 28 Условные и договорные обязательства (продолжение)

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

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Гарантии выданные	9,620,613	6,370,913
Гарантии принятые под обеспечение займов	-	3,048,907
Неиспользованные кредитные линии	250,000	365,000
Минус: резерв по обязательствам кредитного характера	(405,997)	(230,849)
<b>Итого обязательств кредитного характера за вычетом резерва</b>	<b>9,464,616</b>	<b>9,553,971</b>

Общие непогашенные обязательства по договору необязательно представляют собой будущий отток денежных средств, так как многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения.

Ниже представлен анализ изменений резерва по обязательствам кредитного характера:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>230,849</b>	<b>165,032</b>
Первоначальное признание выданных финансовых гарантий	134,948	47,189
Убытки, отраженные на счетах прибылей и убытков	291,117	26,583
Восстановление неиспользованных резервов	(250,917)	(7,935)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>405,997</b>	<b>230,849</b>

## 29 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

На 31 декабря 2014 года финансовые инструменты, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие обеспеченного правовой защитой генерального соглашения о взаимозачете, либо аналогичного соглашения составляли:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Валовые суммы до выполнения взаимо-зачета, отраженные в отчете о финансовом положении (a)	Валовые суммы, взаимо-зачета, отраженные в отчете о финансовом положении (b)	Нетто-сумма после выполнения взаимо-зачета, отраженная в отчете о финансовом положении (c) = (a) - (b)	Чистая сумма риска
<b>АКТИВЫ</b>				
<i>Прочие финансовые активы:</i>				
- Прочие производные финансовые инструменты	23,578,206	22,116,866	1,461,340	1,461,340
<b>ИТОГО АКТИВЫ, ПОДЛЕЖАЩИЕ ВЗАИМОЗАЧЕТУ</b>	<b>23,578,206</b>	<b>22,116,866</b>	<b>1,461,340</b>	<b>1,461,340</b>

Сумма взаимозачета в отчете о финансовом положении, отраженная в столбце (b), является наименьшей из: (i) валовой суммы до выполнения взаимозачета, отраженной в колонке (a), и (ii) суммы соответствующего инструмента, подлежащего взаимозачету.

В 2013 году Фонд не владел финансовыми инструментами, подлежащими взаимозачету, подпадающими под действие обеспеченного правовой защитой генерального соглашения о взаимозачете, либо аналогичного соглашения.

## 30 Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость дебиторской или кредиторской задолженности по валютным форвардным контрактам или контрактам «своп», заключенным Фондом, на конец отчетного периода в разбивке по валютам представлена в таблице ниже. В таблицу включены контракты с датой расчетов после окончания соответствующего отчетного периода; суммы по данным сделкам показаны развернуто – до взаимозачета позиций (и выплат) по каждому контрагенту. Сделки имеют краткосрочный характер.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2014		2013	
		Контракты с положи- тельной справедли- вой стоимостью	Контракты с отрица- тельной справедли- вой стоимостью	Контракты с положи- тельной справедли- вой стоимостью	Контракты с отрица- тельной справедли- вой стоимостью
<b>Валютные форвардные контракты и контракты «своп»: справедливая стоимость на конец отчетного периода</b>	<b>27</b>				
- Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)		23,578,20	-	-	-
- Кредиторская задолженность в казахстанских тенге США, выплачиваемая при расчете (-)		(22,116,86€	-	-	-
<b>Чистая справедливая стоимость валютных форвардных контрактов и контрактов «своп»</b>	<b>13</b>	<b>1,461,34</b>	-	-	-

### 30 Производные финансовые инструменты (продолжение)

Валютные производные финансовые инструменты, с которыми Фонд проводит операции, обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками на основе стандартизированных контрактов. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке, валютнообменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени.

### 31 Раскрытие информации о справедливой стоимости

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

#### (а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

(в тысячах казахстанских тенге)	2014		2013	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>				
- Казахстанские государственные облигации	-	4,826,571	4,805,500	-
- Корпоративные облигации	-	4,779,070	4,752,815	-
<i>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</i>				
- Корпоративные облигации	-	2,538,843	2,655,637	-
<i>Прочие финансовые активы</i>				
Прочие производные финансовые инструменты	-	1,461,340	-	-
<b>ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>13,605,824</b>	<b>12,213,952</b>	<b>-</b>

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, были отражены в приведенном выше анализе на 31 декабря 2013 года как финансовые инструменты 1 Уровня. В связи со снижением ликвидности финансовых рынков в 2014 году инвестиции были реклассифицированы и отражены в приведенном выше анализе на 31 декабря 2014 года как финансовые инструменты 2 Уровня.

**31 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)**

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.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2014</b>	
	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>		
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>		
- Текущие счета в банках	10,828,658	-
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	10,001,908	-
- Наличные средства	805	-
<b>Средства в финансовых учреждениях</b>		
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	172,759,973
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	5,019,641	-
<b>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</b>		
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	38,552
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	39,561
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	-	18,376
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	2,261
- Прочие кредиты	-	44,594
<b>Прочие финансовые активы</b>		
- Прочее	-	1,380,462
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>25,851,012</b>	<b>174,283,779</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>Заемные средства</b>		
- АО «НУХ «Байтерек»	-	45,842,265
- Азиатский Банк Развития	-	44,527,451
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	31,604,886
- Муниципальные органы	-	1,402,369
- АО «Байтерек Девелопмент»	-	911,364
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	207,118
<b>Субординированный долг</b>		
- Субординированный долг	-	-
<b>Обязательства по программам субсидирования</b>		
- Банки	-	4,539,692
- Муниципальные органы	-	1,507,472
- Министерство экономического развития и торговли Республики Казахстан	-	-
<b>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b>		
- Доходы будущих периодов по займу от Материнской компании	-	7,032,896
- Доходы будущих периодов	-	1,488,509
- Финансовые гарантии	-	405,997
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
- Прочее	-	24,664
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>139,494,683</b>

**31 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2013</b>	
	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>		
<b><i>Денежные средства и их эквиваленты</i></b>		
- Текущие счета в банках	12,567,294	-
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	-	-
- Наличные средства	1,670	-
<b><i>Средства в финансовых учреждениях</i></b>		
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	131,771,226
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	3,385,498	-
<b><i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i></b>		
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	433,579
<b><i>Кредиты и авансы клиентам</i></b>		
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	62,618
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	-	38,876
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	11,551
- Прочие кредиты	-	86,738
<b><i>Прочие финансовые активы</i></b>		
- Прочее	-	433,021
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>15,954,462</b>	<b>132,837,609</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b><i>Заемные средства</i></b>		
- АО «НУХ «Байтерек»	-	-
- Азиатский Банк Развития	-	22,198,052
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	51,147,788
- Муниципальные органы	-	1,014,282
- АО «Байтерек Девелопмент»	-	1,275,909
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	174,524
<b><i>Субординированный долг</i></b>		
- Субординированный долг	-	4,022,973
<b><i>Обязательства по программам субсидирования</i></b>		
- Банки	-	4,404,398
- Муниципальные органы	-	1,548,388
- Министерство экономического развития и торговли Республики Казахстан	-	2,067,815
<b><i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i></b>		
- Доходы будущих периодов по займу от Материнской компании	-	-
- Доходы будущих периодов	-	788,484
- Финансовые гарантии	-	230,849
<b><i>Прочие финансовые обязательства</i></b>		
- Прочее	-	87,880
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>88,961,342</b>

**31 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)**

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>		
- Текущие счета в банках	0.1 % до 7.0 % в год	0.1 % до 7.0 % в год
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		
- Казахстанские государственные облигации	3.2% до 5.8 % в год	3.2% до 5.8 % в год
- Корпоративные облигации	7.0 % до 13.0 % в год	6.9 % до 13.0 % в год
<b>Средства в финансовых учреждениях</b>		
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	8.1 % до 9.2 % в год	8.05% до 9.0 % в год
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	1.1% до 12.6 % в год	2.0 % до 9.35 % в год
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	7.0 % до 12.5 % в год	7.0 % до 12.5 % в год
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	6.0 % до 11.0 % в год	6.0 % до 11.0 % в год
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	7.0 % до 10.0 % в год	7.0 % до 10.0 % в год
<b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>		
- Корпоративные облигации	8.0 % до 8.8 % в год	6.0 % до 8.2 % в год
<b>Прочие финансовые активы</b>		
- Прочие производные финансовые инструменты	-	-
- Прочее	-	-
<b>Заемные средства</b>		
- АО «НУХ «Байтерек»	6.6 % в год	-
- Азиатский Банк Развития	0.6 до 5.7 % в год	4.99 % в год
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	2 % до 6.5 % в год	2 % до 6.5 % в год
- Муниципальные органы	1 % до 7.4 % в год	1 % до 7.42 % в год
- АО «Байтерек Девелопмент»	1.0 % в год	1.00 % в год
- Министерство Финансов Республики Казахстан	5 % до 7.0 % в год	5 % до 7.0 % в год
<b>Субординированный долг</b>		
- Субординированный долг	-	7.0 % в год
<b>Обязательства по программам субсидирования</b>		
- Банки	-	-
- Муниципальные органы	-	-
- Министерство экономического развития и торговли Республики Казахстан	-	-
<b>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b>		
- Доходы будущих периодов по займу от Материнской компании	-	-
- Доходы будущих периодов	-	-
- Финансовые гарантии	-	-
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
- Прочее	-	-

### 32 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

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

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2014 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, оцениваемые по справед- ливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>				
- Текущие счета в банках	10,828,658	-	-	10,828,658
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	10,001,908	-	-	10,001,908
- Наличные средства	805	-	-	805
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
- Казахстанские государственные облигации	-	-	4,826,571	4,826,571
- Корпоративные облигации	-	-	4,779,070	4,779,070
<b>Средства в финансовых учреждениях</b>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	172,759,973	-	-	172,759,973
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	5,019,641	-	-	5,019,641
<b>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</b>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	38,552	-	-	38,552
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	39,561	-	-	39,561
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	18,376	-	-	18,376
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	2,261	-	-	2,261
- Прочие кредиты	44,594	-	-	44,594
<b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>				
- Корпоративные облигации	-	2,538,843	-	2,538,843
<b>Прочие финансовые активы</b>				
- Прочие производные финансовые инструменты	-	-	1,461,340	1,461,340
- Прочее	1,380,462	-	-	1,380,462
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b>	<b>200,134,791</b>	<b>2,538,843</b>	<b>11,066,981</b>	<b>213,740,615</b>

**32 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)**

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2013 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, оцениваемые по справед- ливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<b><i>Денежные средства и их эквиваленты</i></b>				
- Текущие счета в банках	12,567,294	-	-	12,567,294
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	-	-	-	-
- Наличные средства	1,670	-	-	1,670
<b><i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i></b>				
- Казахские государственные облигации	-	-	4,805,500	4,805,500
- Корпоративные облигации	-	-	4,752,815	4,752,815
<b><i>Средства в финансовых учреждениях</i></b>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	131,771,226	-	-	131,771,226
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	3,385,498	-	-	3,385,498
<b><i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i></b>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	433,579	-	-	433,579
<b><i>Кредиты и авансы клиентам</i></b>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	62,618	-	-	62,618
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	38,876	-	-	38,876
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	11,551	-	-	11,551
- Прочие кредиты	86,738	-	-	86,738
<b><i>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</i></b>				
- Корпоративные облигации	-	2,655,637	-	2,655,637
<b><i>Прочие финансовые активы</i></b>				
- Прочие производные финансовые инструменты	-	-	-	-
- Прочее	433,021	-	-	433,021
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b>	<b>148,792,071</b>	<b>2,655,637</b>	<b>9,558,315</b>	<b>161,006,023</b>

На 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года все финансовые обязательства Фонда, отражаются по амортизированной стоимости.

### 33 Операции со связанными сторонами

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

Ниже указаны остатки на 31 декабря 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	-	-	-	-
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	8,000	-
Прочие активы	10,001	25,968	-	695,294
Заемные средства	45,842,265	911,364	-	33,007,255
Субординированный долг	-	-	-	-
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 2014 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Главный акционер "Байтерек"	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны*
Процентные доходы	-	-	140,978
Процентные расходы	(1,414,995)	(10,384)	(2,400,533)
Услуги финансового агента	-	48,638	1,598,134
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	98,479,418	-	(4,544,818)
Восстановление резерва под обесценение в течение года	-	-	-
Административные и прочие операционные расходы	-	(10,534)	(9)

Ниже представлены совокупные суммы предоставленных и погашенных средств связанными сторонами в течение 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие связанные стороны*
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	365,703
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	10,546,965

### 33 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2013 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Главный акционер "Байтерек"	Компании под общим контролем	Ассоциро- -ванные компании	Прочие связанные стороны*
Денежные средства и их эквиваленты	-	198,398	-	694,246
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	6,936,772
Средства в финансовых учреждениях	-	-	-	30,954,445
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	-	389,189
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	538,633
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	10,000	-
Прочие активы	-	-	-	5,509,761
Заемные средства	-	1,275,909	-	52,336,594
Субординированный долг	-	-	-	4,022,973
Обязательства по программам субсидирования	-	16,270	-	4,169,976
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	117,176

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2013 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Главный акционер "Байтерек"	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны*
Процентные доходы	-	-	3,113,472
Процентные расходы	-	14,056	3,570,345
Услуги финансового агента	-	-	1,212,651
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	-	-	-
Восстановление резерва под обесценение в течение года	-	-	-
Административные и прочие операционные расходы	-	-	-

Ниже представлены совокупные суммы предоставленных и погашенных средств связанными сторонами в течение 2013 года:

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

\* В 2013-2014 годах в прочие связанные стороны входили группа компаний «Самрук-Казына», муниципальные органы и прочие предприятия, контролируемые государством.

### **33 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<i>Краткосрочные выплаты:</i>		
- Заработная плата	108,162	112,105
- Краткосрочные премиальные выплаты	113,828	87,701
- Прочие выплаты денежными средствами	-	2,232
- Выплаты в неденежной форме	6,044	2,368
<b>Итого</b>	<b>228,034</b>	<b>204,406</b>

### **34 События после окончания отчетного периода**

19 января 2015 Фонд полностью освоил заем, полученный от Материнской компании в декабре 2014 года на сумму 50 миллиардов тенге в рамках госпрограммы по поддержке развития субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в обрабатывающей промышленности. Неиспользованная сумма в 10 миллиардов тенге была размещена в местных коммерческих банках, одобренных правительством.

С середины 2014 года мировые цены на нефть упали более чем на 50 процентов, что значительно повлияло на перспективы роста нефtezависимой экономики Казахстана. 9 февраля 2015 года кредитное агентство Standard and Poor's понизило суверенные кредитные рейтинги иностранной и местной валюты страны от "BBB+" до "BBB" с отрицательной прогнозом. Поскольку конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан, кредитный рейтинг Фонда был также понижен кредитным агентством Standard and Poor's до 'BBB' от 'BBB+'.