



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

**Промежуточная сокращенная финансовая отчетность  
(неаудированная)**

**30 июня 2011 года**

---

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

#### ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении .....	1
Промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе .....	2
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в составе собственных средств .....	3
Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств .....	4

#### Примечания к промежуточной сокращенной 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 .....	6
5	Новые учетные положения .....	6
6	Денежные средства и их эквиваленты .....	9
7	Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков .....	9
8	Средства в финансовых учреждениях .....	10
9	Кредиты и авансы клиентам .....	11
10	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи .....	16
11	Заемные средства .....	16
12	Субординированный долг .....	16
13	Обязательства по программам субсидирования .....	16
14	Прочие обязательства .....	17
15	Акционерный капитал .....	17
16	Процентные доходы и расходы .....	18
17	Подходный налог .....	18
18	Управление финансовыми рисками .....	20
19	Условные и договорные обязательства .....	22
20	Операции со связанными сторонами .....	23
21	События после окончания отчетного периода .....	25

## ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

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

### *Введение*

Мы провели обзор прилагаемого промежуточного отчета о финансовом положении АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" (далее "Фонд") по состоянию на 30 июня 2011 года и связанных отчетов о совокупном доходе, изменениях в составе собственных средств и движении денежных средств за период шести месяцев, закончившийся на указанную дату. Руководство несет ответственность за составление и представление данной сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность". Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить заключение по данной промежуточной финансовой информации на основе проведенного нами обзора.

### *Сфера обзора*

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

### *Заключение*

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

*PriceWaterhouseCoopers LLP*

Алматы, Казахстан  
19 августа 2011 года

Утверждено и подписано:

*Жанбота Темиргалиевич*

Бекенов Жанбота Темиргалиевич,  
Управляющий директор ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» (Генеральная государственная лицензия  
Министерства финансов Республики Казахстан № 0000005 от 21 октября 1999 года)  
Аудитор-исполнитель (Квалификационное свидетельство №0000047 от 28 февраля 1994 года)



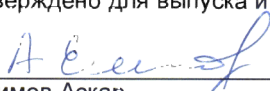
*ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»*

Пр. Аль-Фараби 34, здание А, 4 этаж, 050059 Алматы, Казахстан  
Т: +7 (727) 330 3200, Ф: +7 (727) 244 6868, [www.pwc.com/kz](http://www.pwc.com/kz)

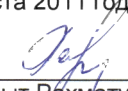
**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	30 июня 2011 г. (неаудировано)	31 декабря 2010г. (аудировано)
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	15,012,497	23,649,327
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	7	11,082,275	14,319,128
Средства в других финансовых учреждениях	8	153,726,816	167,357,229
Кредиты и авансы клиентам	9	2,441,070	3,386,969
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	10	5,338,238	5,181,261
Инвестиции в ассоциированные компании		10,000	12,000
Основные средства		583,772	579,117
Нематериальные активы		72,110	76,051
Активы по текущему подоходному налогу		3,159,049	2,828,758
Актив по отсроченному подоходному налогу	17	985,661	967,373
Прочие активы		252,625	142,410
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>192,664,113</b>	<b>218,499,623</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	11	128,317,704	156,583,899
Субординированный долг	12	13,227,500	13,227,500
Обязательства по программам субсидирования	13	6,434,580	3,673,554
Прочие обязательства	14	634,196	536,543
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>148,613,980</b>	<b>174,021,496</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	15	44,920,273	44,920,273
Прочие резервы		316,430	316,430
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(312,375)	(578,084)
Накопленный убыток		(874,195)	(180,492)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>44,050,133</b>	<b>44,478,127</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>192,664,113</b>	<b>218,499,623</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 19 августа 2011 года.

  
 Есимов Аскар  
 И.О. Председателя Правления



  
 Бакыт Рахматуллина  
 Главный бухгалтер



**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся в июне 2011 г. (неаудировано)	в июне 2010г. (неаудировано)
Процентные доходы	16	7,723,520	10,420,695
Процентные расходы	16	(4,697,976)	(6,661,653)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>3,025,544</b>	<b>3,759,042</b>
Восстановление резерва под обесценение кредитов клиентам и средств в других финансовых учреждениях	8,9	444,705	8,661,824
<b>Чистые процентные доходы / (чистые процентные расходы) после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>3,470,249</b>	<b>12,420,866</b>
Комиссионные доходы		69,283	-
Расходы за вычетом доходов по операциям с ценными бумагами, отражаемыми по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков		(137,608)	-
Чистая прибыль от курсовой разницы		274	247
Резерв по обязательствам кредитного характера		(168,522)	-
Убыток от обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(109,078)	-
Прочие операционные доходы		149,361	44,566
Затраты по оплате труда		(681,907)	(538,809)
Общие и административные расходы		(510,708)	(323,004)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>2,081,344</b>	<b>11,603,866</b>
Расходы по подоходному налогу	17	(667,607)	(2,496,062)
<b>Прибыль за период</b>		<b>1,413,737</b>	<b>9,107,804</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи: - доходы за вычетом расходов за период		265,709	344,984
<b>Прочий совокупный доход</b>		<b>265,709</b>	<b>344,984</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>1,679,446</b>	<b>9,452,788</b>

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

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственных средствах**

	Акционерный капитал	Причитающийся Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Акционеру Фонда Общий резерв	Нераспределенная прибыль	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Остаток на 1 января 2010 года	44,920,273	(1,109,969)	316,430	(14,229,222)	29,897,512
Прибыль за год	-	-	-	9,107,804	9,107,804
Прочий совокупный доход	-	344,984	-	-	344,984
<b>Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года</b>	<b>-</b>	<b>344,984</b>	<b>-</b>	<b>9,107,804</b>	<b>9,452,788</b>
Остаток на 30 июня 2010 года (неаудировано)	44,920,273	(764,985)	316,430	(5,121,418)	39,350,300
Остаток на 1 января 2011 года	44,920,273	(578,084)	316,430	(180,492)	44,478,127
Прибыль за период	-	-	-	1,413,737	1,413,737
Прочий совокупный доход	-	265,709	-	-	265,709
<b>Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года</b>	<b>-</b>	<b>265,709</b>	<b>-</b>	<b>1,413,737</b>	<b>1,679,446</b>
Дивиденды объявленные за 2010 год	-	-	-	(2,107,440)	(2,107,440)
Остаток на 30 июня 2011года (неаудировано)	44,920,273	(312,375)	316,430	(874,195)	44,050,133

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств**

(в тысячах казахстанских тенге)	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2011г. (неаудировано)	30 июня 2010г. (неаудировано)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>		
Проценты полученные	6,689,895	10,532,715
Проценты уплаченные	(5,150,825)	(6,930,837)
Комиссии полученные	67,789	-
Поступления от прочей операционной деятельности	4,784	-
Погашение ранее списанных кредитов клиентам	135,883	196,253
Затраты по оплате труда, уплаченные	(711,439)	(502,547)
Общие и административные расходы, уплаченные	(498,431)	(318,189)
Подходный налог, уплаченный	-	(1,442,240)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>537,656</b>	<b>1,535,155</b>
Чистое снижение ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	3,131,829	-
Чистое снижение по средствам в других финансовых учреждениях	13,651,004	14,427,031
Чистое снижение по кредитам и авансам клиентам	1,194,949	1,075,647
Чистый прирост по прочим активам	(123,967)	(102,640)
Чистый прирост по прочим обязательствам	144,114	169,828
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности:</b>	<b>18,535,585</b>	<b>17,105,021</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств	(60,361)	(62,650)
Приобретение нематериальных активов	(7,774)	(17,200)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(68,135)</b>	<b>(79,850)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности:</b>		
Поступление заемных средств	100,000	3,022,930
Погашение заемных средств	(27,515,372)	(14,028,360)
Погашение субординированного долга	(386,750)	(773,500)
Поступления по программе субсидирования	5,359,646	-
Погашение программ субсидирования	(2,554,365)	-
Выплаченные дивиденды	(2,107,439)	-
<b>Чистая сумма, использованная в финансовой деятельности</b>	<b>(27,104,280)</b>	<b>(11,778,930)</b>
<b>Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(8,636,830)</b>	<b>5,246,241</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	23,649,327	15,843,071
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>15,012,497</b>	<b>21,089,312</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.

На 30 июня 2011 года единственным акционером Фонда является Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Материнская компания» или «Акционер»). Материнская компания и её дочерние компании совместно именуется как «Группа Акционера».

Главной контролирующей стороной Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 20.

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

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

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

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

## **2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность**

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

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

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

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

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

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики

**Основы подготовки отчетности.** Данная промежуточная сокращенная финансовая информация за период шести месяцев 2011 года подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Она не включает всей информации, требуемой для полного пакета финансовой отчетности, и ознакомление с ней должно производиться вместе с годовой финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

За исключением вышеуказанного, использовалась единая учетная политика и методы расчета как в подготовке данной промежуточной сокращенной финансовой информации, так и годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Определенные новые стандарты, интерпретации и изменения в действующих стандартах, раскрытые в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, вступили в силу в отношении Фонда с 1 января 2011 года. Они не имели существенного влияния на промежуточную сокращенную финансовую информацию Фонда.

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

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

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

При подготовке данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности и финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, использованы единые существенные профессиональные суждения, произведенные руководством при применении учетной политики Фонда, а также ключевые источники неопределенности в учетных оценках.

### 5 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно:

**Изменения к МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»** (выпущен в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты).

**ПКИ 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты).

**Предоплаты по минимальным требованиям к финансированию – Изменение к ПКИ 14** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты).

**Ограниченные исключения в отношении представления сравнительной информации в соответствии с МСФО 7 для компаний, впервые применяющих МСФО – Изменения к МСФО 1** (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты). Если выше не указано иное, данные изменения и интерпретации не оказали существенного влияния на промежуточную сокращенную финансовую отчетность Фонда.

**Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности** (выпущены в мае 2010 года и вступают в силу 1 января 2011 года). Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую



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

финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО 3 необходимо (i) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО 3; пересмотренный МСФО 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму залогового обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация ПКИ 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений.

Опубликованы определенные новые стандарты и интерпретации, являющиеся обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты или на более позднюю дату, которые Фонд не принял досрочно.

**МСФО 9 «Финансовые инструменты Часть 1: классификация и оценка».** МСФО 9, выпущенный в ноябре 2009 года и впоследствии пересмотренный в октябре 2010 года, заменяет разделы МСФО 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов и обязательств. Хотя принятие МСФО 9 является обязательным с 1 января 2013 года, досрочное применение разрешается. В настоящее время Фонд изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие на Фонд и сроки принятия стандарта Фондом.

**Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО 7** (выпущено в октябре 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).

**Возмещение основных активов – Изменения к МСФО 12** (выпущено в декабре 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты).

**Значительная гиперинфляция и исключение фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО – Изменение к МСФО 1** (выпущено в декабре 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года и после этой даты).

**МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых учетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешено досрочное применение). Стандарт определяет справедливую стоимость, устанавливает единую основу в рамках МСФО по оценке справедливой стоимости и требует раскрытий оценок справедливой стоимости. В настоящее время Фонд изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие на Фонд и сроки принятия стандарта Фондом.

**МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность», МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные компании», МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО 11 «Совместные соглашения», МСФО 12 «Раскрытие долей владения в других компаниях»** (выпущены в мае 2011 года и вступают в силу для учетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года и после этой даты. Разрешается досрочное применение, если определенная часть или весь пакет стандартов принимается одновременно). Новые стандарты включают:

## 5 Новые учетные положения (продолжение)

- Пересмотренное определение контроля в целях определения соглашений, подлежащих консолидации, включая инструкции по правам участия и защитным правам;
- Снижение видов совместных соглашений до двух: совместная деятельность и совместные предприятия, кроме того, классификация основана на правах и обязанностях, нежели на юридической структуре,
- Исключение права выбора пропорциональной консолидации по совместным предприятиям,
- Новые требования по раскрытиям существенных профессиональных суждений и предположений при определении наличия у компании контроля, совместного контроля или существенного влияния на другие компании, в которых она имеет доли владения.

Кроме случаев, описанных выше, новые стандарты, интерпретации и улучшения не окажут существенного воздействия на промежуточную сокращенную финансовую отчетность Фонда.

**6 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Текущие счета в банках	15,011,160	23,648,532
Денежные средства в кассе	1,337	795
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>15,012,497</b>	<b>23,649,327</b>

**7 Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Казахстанские государственные облигации	6,883,379	1,986,657
Корпоративные облигации	4,198,896	12,332,471
<b>Итого ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</b>	<b>11,082,275</b>	<b>14,319,128</b>

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

Ценные бумаги, отнесенные к категории отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, отражаются по справедливой стоимости, также отражающей списания, обусловленные кредитным риском. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2011 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- BBB+	6,883,379	-	6,883,379
- BBB	-	1,858,087	1,858,087
- BBB-	-	636,947	636,947
- B1	-	713,998	713,998
- Без рейтинга	-	989,864	989,864
<b>Итого непросроченных и необесцененных сумм</b>	<b>6,883,379</b>	<b>4,198,896</b>	<b>11,082,275</b>

## 7 Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков (продолжение)

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2010 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- BBB+	1,986,657	-	1,986,657
- BBB-	-	3,170,220	3,170,220
- B1	-	1,180,281	1,180,281
- BBB	-	3,388,730	3,388,730
- BV+	-	4,593,240	4,593,240
<b>Итого непросроченных и необесцененных сумм</b>	<b>1,986,657</b>	<b>12,332,471</b>	<b>14,319,128</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.

## 8 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Кредиты, выданные банкам	153,784,551	168,023,830
Кредиты, выданные лизинговым компаниям	1,680,697	1,074,544
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(1,738,432)	(1,741,145)
<b>Итого средств в финансовых учреждениях</b>	<b>153,726,816</b>	<b>167,357,229</b>

Средства в других банках не имеют обеспечения. Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты выданные банкам	
	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2010г.
Резерв под обесценение на 1 января	1,741,145	13,974,737
Восстановление обесценения в течение периода	(2,713)	(9,459,242)
<b>Резервы под обесценение на конец периода</b>	<b>1,738,432</b>	<b>4,515,495</b>

В течение периода шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, Фонд сторнировал обесценение в размере 9,459,242 тысячи тенге по кредитам, выданным АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк», АО «Банк Астана Финанс» и АО «Темир Банк» после завершения процесса их реструктуризации.

Процесс реструктуризации АО «Астана Финанс» еще не завершен. Дополнительные резервы не формировались в течение периода шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года.

## 9 Кредиты и авансы клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Кредиты малым и средним предприятиям	3,923,796	4,754,719
Кредиты микрофинансовым организациям	2,494,207	2,924,807
Чистые инвестиции в финансовую аренду	535,026	635,228
Кредиты прочим организациям	28,053	54,219
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(4,540,012)	(4,982,004)
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>2,441,070</b>	<b>3,386,969</b>

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Кредиты прочим организа- циям	Итого
<b>Резерв под обесценение на 1 января 2011 года</b>	<b>2,417,816</b>	<b>2,107,019</b>	<b>419,124</b>	<b>38,045</b>	<b>4,982,004</b>
Восстановление обесценения в течение периода	(236,969)	(155,250)	(24,970)	(24,803)	(441,992)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня 2011 года</b>	<b>2,180,847</b>	<b>1,951,769</b>	<b>394,154</b>	<b>13,242</b>	<b>4,540,012</b>

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Кредиты прочим организа- циям	Итого
<b>Резерв под обесценение на 1 января 2010 года</b>	<b>1,555,597</b>	<b>1,599,557</b>	<b>430,097</b>	<b>16,570</b>	<b>3,601,821</b>
Резерв под обесценение в течение периода	1,111,999	355,870	45,129	23,893	1,536,891
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня 2010 года</b>	<b>2,667,596</b>	<b>1,955,427</b>	<b>475,226</b>	<b>40,463</b>	<b>5,138,712</b>



## 9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Услуги	1,119,956	46%	1,425,376	42%
Производственная промышленность	539,778	22%	754,068	22%
Финансовые услуги	524,391	21%	800,443	24%
Транспорт и связь	101,354	5%	150,985	4%
Сельское хозяйство	69,919	3%	95,062	3%
Физические лица	34,536	1%	39,847	1%
Торговля	29,481	1%	53,419	2%
Строительство	21,655	1%	67,769	2%
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>2,441,070</b>	<b>100%</b>	<b>3,386,969</b>	<b>100%</b>

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении по состоянию на 30 июня 2011 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро-финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Итого
Кредиты, гарантированные другими банками	1,013,661	826	-	1,014,487
Другие объекты недвижимости	560,267	231,716	10,898	802,881
Объекты жилой недвижимости	88,008	110,948	13,109	212,065
Движимое имущество	65,611	5,990	114,587	186,188
Необеспеченные кредиты	26,137	171,896	2,278	200,311
Кредиты, гарантированные другими сторонами, в том числе кредитным страхованием	6,464	9,782	-	16,246
Прочие активы	2,366	6,526	-	8,892
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>1,762,514</b>	<b>537,684</b>	<b>140,872</b>	<b>2,441,070</b>

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

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

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

## 9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро-финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Кредиты прочим организациям	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Стандартные кредиты	1,412,300	372,272	72,427	-	1,856,999
- Реструктурированные кредиты	25,299	8,409	-	-	33,708
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>1,437,599</b>	<b>380,681</b>	<b>72,427</b>	<b>-</b>	<b>1,890,707</b>
<i>Просроченные, но индивидуально необесцененные</i>					
- с задержкой менее 30 дней	144,581	3,107	62,280	850	210,818
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	9,359	8,233	-	-	17,592
<b>Итого просроченные, но индивидуально необесцененные</b>	<b>153,940</b>	<b>11,340</b>	<b>62,280</b>	<b>850</b>	<b>228,410</b>
<i>Индивидуально обесцененные кредиты (общая сумма)</i>					
- с задержкой менее 30 дней	18,349	8,468	1,927	-	28,744
- с задержкой от 30 до 90 дней	55,605	71,696	8,498	2,161	137,960
- с задержкой от 91 до 180 дней	34,308	18,486	9,529	-	62,323
- с задержкой от 181 до 360 дней	114,589	344,124	15,148	-	473,861
- с задержкой свыше 360 дней	2,109,406	1,659,412	365,217	25,042	4,159,077
<b>Итого индивидуально обесцененных кредитов (общая сумма)</b>	<b>2,332,257</b>	<b>2,102,186</b>	<b>400,319</b>	<b>27,203</b>	<b>4,861,965</b>
<b>Минус: резерв под обесценение</b>	<b>(2,180,847)</b>	<b>(1,951,769)</b>	<b>(394,154)</b>	<b>(13,242)</b>	<b>(4,540,012)</b>
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>1,742,949</b>	<b>542,438</b>	<b>140,872</b>	<b>14,811</b>	<b>2,441,070</b>

## 9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

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

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

## 9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам и по кредитам, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные, по состоянию на 30 июня 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Итого
<i>Справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам</i>				
- другие объекты недвижимости	2,016,224	995,826	27,605	3,039,655
- банковские гарантии	1,338,319	-	-	1,338,319
- объекты жилой недвижимости	367,363	274,203	30,290	671,856
- движимое имущество	173,256	18,758	240,588	432,602
- прочие гарантии, включая кредитное страхование	37,859	129,160	-	167,019
- прочие активы	-	33,955	-	33,955
<i>Справедливая стоимость обеспечения по кредитам, в индивидуальном порядке определенным как обесцененные</i>				
- другие объекты недвижимости	425,605	554,637	3,014	983,256
- объекты жилой недвижимости	64,006	197,674	4,256	265,936
- банковские гарантии	-	121,000	-	121,000
- движимое имущество	39,381	2,530	45,110	87,021
- прочие гарантии, включая кредитное страхование	-	28,699	-	28,699
<b>Итого</b>	<b>4,462,013</b>	<b>2,356,442</b>	<b>350,863</b>	<b>7,169,318</b>

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Итого
<i>Справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам</i>				
- другие объекты недвижимости	2,829,000	1,366,545	43,365	4,238,910
- банковские гарантии	1,478,944	184,500	-	1,663,444
- объекты жилой недвижимости	380,892	343,654	35,354	759,900
- движимое имущество	207,639	25,701	363,885	597,225
- прочие активы	85	26,297	-	26,382
<i>Справедливая стоимость обеспечения по кредитам, в индивидуальном порядке определенным как обесцененные</i>				
- другие объекты недвижимости	509,336	379,840	-	889,176
- объекты жилой недвижимости	103,153	132,615	13,657	249,425
- движимое имущество	49,204	-	59,436	108,640
<b>Итого</b>	<b>5,558,253</b>	<b>2,459,152</b>	<b>515,697</b>	<b>8,533,102</b>

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Корпоративные облигации	8,704,693	8,547,716
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(3,366,455)	(3,366,455)
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>5,338,238</b>	<b>5,181,261</b>

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

#### 11 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Акционер	122,022,010	149,650,880
Муниципальные органы	4,124,147	4,760,162
АО «Фонд стрессовых активов»	2,005,000	2,005,000
Министерство Финансов Республики Казахстан	166,547	167,857
<b>Итого заемные средства</b>	<b>128,317,704</b>	<b>156,583,899</b>

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

#### 12 Субординированный долг

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
К погашению Акционеру	13,227,500	13,227,500
<b>Итого субординированный долг</b>	<b>13,227,500</b>	<b>13,227,500</b>

#### 13 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Муниципальные органы	4,979,653	2,575,136
Министерство экономического развития и торговли Республики Казахстан	1,454,927	1,098,418
<b>Итого обязательства по программам субсидирования</b>	<b>6,434,580</b>	<b>3,673,554</b>

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».



**14 Прочие обязательства**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Резервы по обязательствам кредитного характера	253,462	84,940
Кредиторская задолженность по основной деятельности	83,558	179,037
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	25,515	12,289
<b>Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств</b>	<b>362,535</b>	<b>276,266</b>
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	109,906	123,402
Авансы полученные	89,186	24,507
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	33,685	57,568
Резервы по неиспользованным отпускам	26,231	38,691
Прочие	12,653	16,109
<b>Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>634,196</b>	<b>536,543</b>

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

**15 Акционерный капитал**

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Кол-во акций в обращении (тыс. шт.)	Обыкновенные акции	Итого
<b>На 1 января 2009 года</b>	<b>27,182</b>	<b>44,920,273</b>	<b>44,920,273</b>
Выпущенные новые акции	-	-	-
<b>На 31 декабря 2010 года</b>	<b>27,182</b>	<b>44,920,273</b>	<b>44,920,273</b>
Выпущенные новые акции	-	-	-
<b>На 30 июня 2011 года</b>	<b>27,182</b>	<b>44,920,273</b>	<b>44,920,273</b>

Дивиденды к выплате ограничиваются максимальной суммой нераспределенной прибыли Фонда, определяемой в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В соответствии с законодательством Республики Казахстан на отчетную дату Фонд не имел в наличии никаких резервов в целях распределения дивидендов.

25 мая 2011 года на акционерном собрании Фонд объявил дивиденды в отношении года, закончившегося 31 декабря 2010 года, на общую сумму в 2,107,439 тысяч тенге (77.53 тенге за акцию). Вся сумма дивидендов выплачена Акционеру 15 июня 2011 года. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, дивиденды не объявлялись и не распределялись.

**16 Процентные доходы и расходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011г.</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2010г.</b>
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты и авансы финансовым учреждениям	6,022,010	9,038,731
Денежные средства и их эквиваленты	676,014	746,529
Торговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.	357,259	-
Кредиты и авансы клиентам	307,397	226,101
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	236,002	344,970
Пени и комиссии по средствам в финансовых учреждениях	109,641	15,832
Пени и комиссии по кредитам и авансам клиентам	15,197	48,532
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>7,723,520</b>	<b>10,420,695</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Заемные средства	(4,242,976)	(6,206,653)
Субординированный долг	(455,000)	(455,000)
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>(4,697,976)</b>	<b>(6,661,653)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>3,025,544</b>	<b>3,759,042</b>

**17 Подоходный налог**

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011г.</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2010г.</b>
Расходы по текущему подоходному налогу	685,895	-
(Возмещение)/расходы по отсроченному подоходному налогу	(18,288)	2,496,062
<b>Расходы по подоходному налогу за год</b>	<b>667,607</b>	<b>2,496,062</b>

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

## 17 Подоходный налог (продолжение)

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2010г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2,081,344</b>	<b>11,603,866</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2011г.: 20%; 2010: 20%)	416,269	2,320,773
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- прочие необлагаемые доходы	(59,468)	(15,864)
- необлагаемый доход по государственным ценным бумагам	(68,936)	(59,400)
- невычитаемые расходы по провизиям на выданные гарантии	33,704	21,514
- невычитаемые процентные расходы по заемным средствам и субординированному долгу	-	143,693
- прочие невычитаемые расходы	13,068	85,346
- корректировка оценки прошлого года по налоговым расходам	332,970	-
<b>Расходы по подоходному налогу за год</b>	<b>667,607</b>	<b>2,496,062</b>

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

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2011 года	(Отнесено)/ восста- новлено на счет прибылей и убытков	30 июня 2011 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц</b>			
Кредиты клиентам	980,138	12,124	992,262
Основные средства	(21,903)	10,223	(11,680)
Прочие обязательства	9,138	(4,059)	5,079
<b>Чистый актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>967,373</b>	<b>18,288</b>	<b>985,661</b>
Признанный актив по отсроченному подоходному налогу	989,276	22,347	997,341
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	(21,903)	(4,059)	(11,680)
<b>Чистый актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>967,373</b>	<b>18,288</b>	<b>985,661</b>

17 Подоходный налог (продолжение)

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

18 Управление финансовыми рисками

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

Цели, политики и процессы управления финансовыми рисками и методы оценки рисков применялись Фондом как в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, так и в течение 2010 года.

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

	Воздействие на прибыль или убыток	
	На 30 июня 2011г.	На 31 декабря 2010 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Укрепление доллара США на 15% (2010г.: укрепление на 10%)	(5,836)	(3,190)
Ослабление доллара США на 15% (2010г.: ослабление на 10%)	5,836	3,190
<b>Чистый эффект</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**Риск ликвидности.** В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения на 30 июня 2011 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
<b>Обязательства</b>						
Заемные средства	7,300,437	7,269,683	4,567,520	18,381,589	119,507,630	157,026,859
Прочие обязательства	109,073	-	-	-	-	109,073
Обязательства по программам субсидирования	6,434,579	-	-	-	-	6,434,579
Субординированный долг	227,500	-	227,500	455,000	15,444,361	16,354,361
Обязательства кредитного характера	1,079,704	-	-	-	-	1,079,704
<b>Итого будущие выплаты, включая выплаты в счет основной суммы долга и процентов по ней</b>	<b>15,151,293</b>	<b>7,269,683</b>	<b>4,795,020</b>	<b>18,836,589</b>	<b>134,951,991</b>	<b>181,004,576</b>

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
<b>Обязательства</b>						
Заемные средства	6,357,134	10,724,413	9,327,859	19,836,377	169,514,201	215,759,984
Прочие обязательства	191,326	-	-	-	-	191,326
Обязательства по программам субсидирования	3,673,554	-	-	-	-	3,673,554
Субординированный долг	-	227,500	455,000	910,000	15,216,861	16,809,361
Обязательства кредитного характера	796,345	-	-	-	-	796,345
<b>Итого будущие выплаты, включая выплаты в счет основной суммы долга и процентов по ней</b>	<b>11,018,359</b>	<b>10,951,913</b>	<b>9,782,859</b>	<b>20,746,377</b>	<b>184,731,062</b>	<b>237,230,570</b>



## 19 Условные и договорные обязательства

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Фонда. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Фонда считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Фонда, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в данной финансовой отчетности.

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

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

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

**Обязательства по операционной аренде.** Фонд имеет ряд зданий и автотранспорта в операционной аренде. Аренда, в основном, оформляется на первоначальный период в один год с возможностью продления аренды по истечению указанного периода. Арендные платежи обычно увеличиваются ежегодно для отражения рыночных арендных условий. Аренды не включают условные аренды.

**Обязательства кредитного характера.** Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии, которые представляют собой безотзывные обязательства Фонда осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, и подвержены такому же кредитному риску, как и кредиты.

Обязательства по предоставлению кредитов включают неиспользованную часть сумм, утвержденных руководством, для предоставления кредитов в форме ссуд. В отношении обязательств по предоставлению кредитов Фонд потенциально подвержен риску понесения убытков в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств, если неиспользованные суммы должны были быть использованы.

Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств по предоставлению кредитов зависит от соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности. Фонд контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства.

## 19 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Неиспользованные кредитные линии	473,000	320,000
Гарантии выданные	606,704	476,345
Минус: резерв по обязательствам кредитного характера	(253,462)	(84,940)
<b>Итого обязательств кредитного характера за вычетом резерва</b>	<b>826,242</b>	<b>711,405</b>

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

## 20 Операции со связанными сторонами

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

Ниже указаны остатки на 30 июня 2011 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Ассоциирован ные компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	8,687,221	-	
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	1,858,087	-	6,883,378
Средства в финансовых учреждениях	-	66,609,305	-	
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	3,771,415	-	
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	10,000	
Заемные средства	122,022,010	2,005,000	-	4,124,147
Обязательства по программам субсидирования	-	-	-	6,434,580
Субординированный долг	13,227,500	-	-	
Прочие обязательства	-	46,784	-	86,876

## 20 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем
Процентные доходы	-	3,512,038
Процентные расходы	(4,565,171)	(132,802)
Восстановление обесценения	-	(2,713)
Дивиденды	(2,107,439)	-
Доходы за вычетом расходов по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	(110,280)
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, отражаемыми по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	30,690
Прочие операционные доходы	-	69,101
Административные и прочие операционные расходы	-	(39,092)

Ниже представлены совокупные суммы предоставленных и погашенных средств связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	3,741,455
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	11,036,045

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

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем
Процентные доходы	-	3,539,193
Процентные расходы	(6,303,355)	(358,298)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(4,204,580)
Доходы за вычетом расходов по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	(307,213)
Прочие операционные доходы	-	2,040
Административные и прочие операционные расходы	-	(28,538)

## 20 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены совокупные суммы предоставленных и погашенных средств связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Компании под общим контролем</b>
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	3,824,276
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	12,027,044

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011г.</b>		<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2010г.</b>	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработная плата	20,675	1,615	12,022	893
- Краткосрочные премиальные выплаты	220	-	-	-
- Прочие выплаты денежными средствами	1,747	-	3,240	297
- Выплаты в неденежной форме	499	-	436	-
<b>Итого</b>	<b>23,141</b>	<b>1,615</b>	<b>15,698</b>	<b>1,190</b>

## 21 События после окончания отчетного периода

Согласно Указа Президента РК №36 от 10 августа 2011 года, Фонд был передан в доверительное управление Министерству экономического развития и торговли Республики Казахстан.