



АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

**Финансовая отчетность в соответствии со стандартами
бухгалтерского учета МСФО и
Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2023 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ 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 Существенная учетная политика	6
4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	7
5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	9
6 Новые учетные положения	10
7 Денежные средства и их эквиваленты	11
8 Средства в финансовых учреждениях	13
9 Кредиты и авансы клиентам	22
10 Инвестиции в долговые ценные бумаги	28
11 Основные средства	32
12 Прочие активы	33
13 Заемные средства	33
14 Выпущенные долговые ценные бумаги	34
15 Обязательства по программам субсидирования	34
16 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	34
17 Акционерный капитал	35
18 Процентные доходы и расходы	36
19 Чистые комиссионные доходы	37
20 Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости	37
21 Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	37
22 Общие и административные расходы	38
23 Налог на прибыль	39
24 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности	41
25 Сегментный анализ	41
26 Управление финансовыми рисками	46
27 Условные и договорные обязательства	62
28 Раскрытие информации о справедливой стоимости	66
29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки	69
30 Операции со связанными сторонами	71
31 События после окончания отчетного периода	73

Аудиторский отчет независимого аудитора

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

Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Фонд») по состоянию на 31 декабря 2023 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств Фонда за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Фонда, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 г.;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета.

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности.

Наша методология аудита**Краткий обзор**

Существенность

- Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом: 2,272,000 тысяч казахстанских тенге, что составляет приблизительно 0.8% от баланса средств в финансовых учреждениях по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Ключевые вопросы аудита

- Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по средствам в финансовых учреждениях и финансовым гарантиям, произведенная руководством в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9).

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых оценочных значений, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о финансовой отчетности в целом с учетом структуры Фонда, используемых Фондом учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Фонд осуществляет свою деятельность.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне финансовой отчетности Фонда в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на финансовую отчетность в целом.



Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 3

Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом

2,272,000 тысяч казахстанских тенге

Как мы ее определили

приблизительно 0.8% от баланса средств в финансовых учреждениях по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности

Фонд является государственным институтом развития. Стратегическими направлениями деятельности Фонда являются поддержка и развитие начинающих и действующих предпринимателей, а также устойчивое институциональное развитие Фонда. Прибыльность не является основной целью Фонда и его руководства. Таким образом, мы пришли к выводу, что наиболее подходящим базовым показателем для определения существенности является баланс средств в финансовых учреждениях. Мы выбрали приблизительно 0.8%, что соответствует пороговым значениям существенности, используемым для выбранного базового показателя.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевые вопросы аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита

Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по средствам в финансовых учреждениях и финансовым гарантиям, произведенная руководством в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9).

Мы сосредоточили наше внимание на этой области в связи с существенностью средств в финансовых учреждениях и сумм выданных финансовых гарантий, а также с учетом того, что МСФО 9 является сложным стандартом финансовой отчетности, который требует применения значительных суждений для определения провизий под ОКУ.

Фонд провел оценку провизий под ОКУ на индивидуальной основе и на коллективной основе. Параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток при дефолте и суммы под риском), примененные в процессе расчетов ОКУ, основывались на внешних кредитных рейтингах.

Ключевые области суждения включали:

- Распределение средств в финансовых учреждениях и финансовых гарантий по этапам в соответствии с МСФО 9;
- Учетные интерпретации и допущения моделирования, используемые для оценки ключевых параметров риска - вероятности дефолта, убытка при дефолте и суммы под риском;
- Полнота и точность данных, использованных для расчета ОКУ;

При оценке провизий под ОКУ мы, помимо прочего, выполнили следующие аудиторские процедуры:

- Мы изучили методологии и модели для расчета провизий под ОКУ, разработанные Фондом, для оценки их соответствия требованиям МСФО 9 и рассмотрели их соответствие моделям применявшимся в предыдущем году. Мы сосредоточили наши процедуры на: определении дефолта, факторах для определения «значительного увеличения кредитного риска», распределении ссуд и финансовых гарантий по этапам и оценке ключевых параметров риска.
- По средствам в финансовых учреждениях, мы провели:
 - На выборочной основе мы провели индивидуальную оценку уровня провизий под ОКУ для определения их обоснованности с учетом профиля риска, кредитного риска и макроэкономической среды. Это включает анализ финансовых результатов и соблюдения пруденциальных нормативов, проверку официальных новостей и различных отчетов по мониторингу и управлению рисками и проверили аккуратность расчетов ОКУ.
 - На выборочной основе мы оценили целесообразность применения внутреннего рейтинга для тех заемщиков, у которых отсутствуют внешние рейтинги, а также определение кредитного рейтинга на основе финансовых показателей контрагента при отсутствии внешнего кредитного рейтинга.

Ключевые вопросы аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита

- Точность и достаточность раскрытий в финансовой отчетности. См. Примечания 4, 8, 26 и 27 в прилагаемой финансовой отчетности, в которых содержится информация о материальных учетных политиках, критических учетных оценках и суждениях и оценке рисков, связанных с провизиями под ОКУ, а также раскрытия информации о средствах в других финансовых учреждениях и финансовых гарантиях.
 - Для проверки качества данных на выборочной основе мы проверили данные, использованные в расчете ОКУ, сверив их с исходными данными. Мы рассмотрели такие данные как сумма задолженности на отчетную дату, графики погашений, внешние кредитные рейтинги, платежная дисциплина, макроэкономические показатели.
- Для финансовых гарантий мы провели коллективную оценку, включающую:
 - Оценку распределения финансовых гарантий по этапам модели кредитного обесценения в соответствии с критериями, определенными в методологии Фонда, такими как дни просрочки и реструктуризации.
 - Оценку моделей, используемых Фондом для оценки вероятности дефолта и убытков при дефолте с использованием исторических данных по дефолтам и возмещениям.
 - На выборочной основе мы проверили входящие данные, использованные в моделях ОКУ: дни просрочки, реструктуризации, сумма выплаченных гарантий, сумма восстановлений по ранее выплаченным гарантиям, макропараметры, используемые для корректировки вероятности дефолта.
 - Проверили аккуратность расчетов ОКУ.
 - Проведение ретроспективного анализа, сравнение изменений резерва под ОКУ с фактическими суммами выплат по финансовым гарантиям.
- Мы проверили, что раскрытия по ОКУ и кредитному риску подготовлены в соответствии с требованиями МСФО 7 и МСФО 9.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит годовой отчет (но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом, мы придем к выводу о том, что в ней содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности, руководство несет ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Фонд, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Фонда.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 8

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Сухраб Азимов.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers LLP

Утверждено:

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

Подписано

Светлана Белокурова
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №0000357
от 21 февраля 1998года)

29 февраля 2024 г.

Алматы, Казахстан


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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года (пересмотрено)	1 января 2022 года (пересмотрено)
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	7	124,974,982	182,037,345	76,882,383
Средства в финансовых учреждениях	8	284,039,085	220,485,551	275,045,786
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		136,338	183,681	77,899
Кредиты и авансы клиентам	9	1,214,754	2,600,024	252,248
Инвестиции в долговые ценные бумаги	10	5,692,121	13,787,556	11,259,798
Предоплата текущих налоговых обязательств	23	2,075,575	633,394	3,357,383
Прочие активы	12	1,075,511	5,064,529	4,975,966
Отложенный налоговый актив	23	582,713	-	3,132,896
Основные средства	11	2,051,605	2,324,753	2,121,829
Нематериальные активы		264,471	324,883	267,623
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи		28,347	39,262	153,173
ИТОГО АКТИВЫ		422,135,502	427,480,978	377,526,984
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	13	148,272,206	167,974,375	169,302,529
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	1,035,039	1,244,178	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	15	2,972,435	4,913,288	7,792,965
Отложенное налоговое обязательство	23	-	1,835,530	-
Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам кредитного характера	16	68,393,748	75,349,867	56,861,826
Прочие обязательства		889,865	1,174,872	976,702
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		221,563,293	252,492,110	236,178,200
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	17	102,920,273	102,920,273	102,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		10,735,627	10,735,627	10,735,627
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(363,647)	(771,353)	26,956
Прочие резервы		316,430	316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		86,963,526	61,787,891	27,349,498
ИТОГО КАПИТАЛ		200,572,209	174,988,868	141,348,784
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		422,135,502	427,480,978	377,526,984

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 29 февраля 2024 года.


 Г-жа Гаухар Бурибаева
 Председатель Правления




 Г-жа Акмарал Бекмуратова
 Главный бухгалтер

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2023 г.	2022 г. (пересмотрено)
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	18	38,698,263	35,526,551
Прочие аналогичные доходы	18	6,887	25,276
Процентные расходы	18	(8,088,073)	(7,818,871)
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы		30,617,077	27,732,956
Оценочный резерв под кредитные убытки	7-10	5,765,220	(5,127,897)
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы после создания резерва под кредитные убытки		36,382,297	22,605,059
Чистые комиссионные доходы	19	29,756,451	24,853,961
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	20	1,471,514	32,793,975
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	21	(19,553,280)	(3,267,258)
Расходы за вычетом доходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(968)	12,497
Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой		(12,083)	(105)
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		(37,301)	384,190
Отчисления в резерв под обесценение прочих активов	12	(78,447)	66,660
Восстановление резерва/ (отчисления в резерв) по обязательствам кредитного характера	27	6,594,464	(6,388,865)
Прочие операционные доходы		911,690	164,704
Расходы по реализации программ Фонда	22	(1,778,577)	(1,219,306)
Общие и административные расходы	22	(6,344,313)	(5,563,952)
Прибыль до налогообложения		47,311,447	64,441,560
Расходы по налогу на прибыль	23	(8,719,430)	(12,481,494)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		38,592,017	51,960,066
Прочий совокупный доход:			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:		407,706	(798,309)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год		407,706	(798,309)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		38,999,723	51,161,757

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Акционер- ный капитал	Дополни- тельно оплачен- ный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2022 года	102,920,273	10,735,627	26,956	316,430	27,349,498	141,348,784
Прибыль за год	-	-	-	-	51,960,066	51,960,066
Прочий совокупный убыток	-	-	(798,309)	-	-	(798,309)
Итого совокупный доход за год	-	-	(798,309)	-	51,960,066	51,161,757
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(17,521,673)	(17,521,673)
Остаток на 31 декабря 2022 года	102,920,273	10,735,627	(771,353)	316,430	61,787,891	174,988,868
Прибыль за год	-	-	-	-	38,592,017	38,592,017
Прочий совокупный доход	-	-	407,706	-	-	407,706
Итого совокупный доход за год	-	-	407,706	-	38,592,017	38,999,723
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(13,416,382)	(13,416,382)
Остаток на 31 декабря 2023 года	102,920,273	10,735,627	(363,647)	316,430	86,963,526	200,572,209

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2023 г.	2022 г.
Денежные средства от операционной деятельности:			
Проценты полученные		30,054,995	27,582,539
Проценты уплаченные		(1,701,519)	(1,527,789)
Комиссии полученные		29,653,979	36,748,547
Комиссии уплаченные		(133,922)	(133,820)
Поступления от прочей операционной деятельности		162,428	147,552
Затраты по оплате труда, уплаченные		(3,623,789)	(2,858,295)
Общие и административные расходы, уплаченные		(3,891,731)	(3,344,077)
Уплаченный налог на прибыль		(11,146,497)	(3,003,272)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		39,373,944	53,611,385
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- средствам в финансовых учреждениях		(46,196,182)	45,530,608
- кредитам и авансам клиентам		192,643	6,096,677
- прочим финансовым активам		(9,268,556)	(4,372,601)
- прочим активам		5,258,473	48,876
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>			
- прочим финансовым обязательствам (обязательства по программам субсидирования)		7,339,796	1,308,823
- прочим обязательствам		(139,496)	(91,633)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности		(3,439,378)	102,132,135
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(23,323,389)	(18,880,610)
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг		9,697,517	47,182,629
Приобретение основных средств		(53,121)	(146,073)
Приобретение нематериальных активов		(31,298)	(123,472)
Поступления от реализации активов для продажи		19,136	249,585
Чистые денежные средства, полученные от в инвестиционной деятельности		(13,691,155)	28,282,059
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение заемных средств		4,350,000	4,366,600
Погашение заемных средств		(30,430,863)	(11,987,102)
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		(200,000)	-
Погашение долгосрочной аренды		(226,352)	(184,340)
Выплаченные дивиденды		(13,416,382)	(17,521,673)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(39,923,597)	(25,326,515)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты			
		(256)	(1,209)
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты			
		(7,977)	68,492
(Чистое снижение)/ чистый прирост денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	7	(57,062,363) 182,037,345	105,154,962 76,882,383
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	7	124,974,982	182,037,345

Примечания на страницах с 5 по 73 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

1 Введение

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

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов 100% акционером Фонда является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» (далее «Материнская компания» или «Единственный акционер»). Конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 30.

Основная деятельность. Основная деятельность Фонда – финансирование в рамках программ кредитования через банки второго уровня, микрофинансовые организации и лизинговые компании, субсидирование процентных ставок, гарантирование, консультационная поддержка, распространение информационно-аналитических материалов. Фонд использует собственные и заемные средства для финансирования малого и среднего бизнеса в Казахстане.

Фонд имеет 20 региональных филиалов. Головной офис расположен в Алматы, Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2023 года в Фонде было занято 418 сотрудников (2022 год: 398 сотрудников).

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 иное.

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Республика Казахстан.

24 февраля 2022 года Россия начала военное вторжение в Украину. В ответ на вторжение Соединенные Штаты, Европейский союз и ряд других государств ввели широкомасштабные санкции в отношении России, включая запрет российским банкам пользоваться системой Swift. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана. Казахстан также в значительной степени зависит от Каспийского трубопроводного консорциума (КТК), по которому транспортируется до 80% экспорта нефти.

Война в Украине и антироссийские санкции повлияли на цены на сырьевые товары и увеличили волатильность курса тенге. Уровень инфляции составил 9.8% в декабре 2023 года после достижения пика в размере 21.3% в феврале 2023 года. Рост экономики в 2023 году составил 4.8%, и, по прогнозам аналитиков, темпы роста национальной экономики в ближайшие три года составят в среднем чуть менее 4% в год. По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 448.89 тенге за 1 доллар США по сравнению с 454.56 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2023 года (31 декабря 2022 года: 462.65 тенге за 1 доллар США).

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Кроме того, финансовый сектор в Республике Казахстан остается подверженной влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в стране. Неопределенность сохраняется в отношении обменного курса тенге и цен на сырьевые товары.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Фонда. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Перспективы будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, принимаемых правительством, а также от правовых и политических изменений, которые находятся вне контроля Фонда.

3 Существенная учетная политика

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными СМСФО («Бухгалтерские стандарты МСФО »).

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. 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.

Данная финансовая отчетность адресована основным пользователям, которыми являются инвесторы, которые кредитуют или предоставляют собственный капитал подотчетному субъекту. В данной финансовой отчетности допускается, что основные пользователи обладают достаточными знаниями о деловой и экономической деятельности, и должным образом проверяют и анализируют информацию. Иногда даже знающие и внимательные пользователи могут нуждаться в помощи консультанта для понимания информации о сложных экономических явлениях, отражаемых в данной финансовой отчетности.

Цель данной финансовой отчетности в том, чтобы раскрыть только информацию, которую руководство считает существенной для основных пользователей. Руководство старается не уменьшить понятность данной финансовой отчетности путем вуалирования существенной информации несущественной информацией. Соответственно, раскрывается только существенная информация учетной политики, в соответствующих случаях, в соответствующих примечаниях к раскрытиям.

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Фонда нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Фонд не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения приведен в Примечании 26. В таблице ниже представлена информация о суммах, ожидаемых к возмещению или погашению до или после истечения 12 месяцев после окончания отчетного периода для статей, не включенных в анализ, представленный в Примечании 26.

	31 декабря 2023 г.			31 декабря 2022 г.		
	Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению			Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению		
	в течение 12 месяцев в после окончания отчетного периода	после 12 месяцев в после окончания отчетного периода	Итого	в течение 12 месяцев в после окончания отчетного периода	после 12 месяцев в после окончания отчетного периода	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
АКТИВЫ						
Основные средства	244,658	1,806,947	2,051,605	430,603	1,894,150	2,324,753
Нематериальные активы	97,526	166,945	264,471	143,542	181,341	324,883
Предоплата текущих налоговых обязательств	2,075,575	-	2,075,575	570,055	63,339	633,394
Отложенный налоговый актив	582,713	-	582,713	-	-	-
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	28,347	-	28,347	39,262	-	39,262
Прочие активы	1,005,500	-	1,005,500	4,851,328	-	4,851,328
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	1,835,530	-	1,835,530
Прочие обязательства	595,693	-	595,693	573,968	-	573,968

Изменения в представлении финансовой отчетности. В 2023 году, руководство решило реклассифицировать остатки инвестиции в долговые ценные бумаги финансовых учреждений в средства в финансовых учреждениях. По мнению руководства, такая презентация лучше показывает кредитный риск связанный с финансовыми институтами для читателей финансовой отчетности. В этой связи сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов текущего года. В таблице ниже отражено воздействие реклассификации на суммы на 31 декабря 2022 года для целей представления финансовой отчетности.

3 Существенная учетная политика (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Первоначально представленная сумма	Реклассификация	Сумма после реклассификации на 31 декабря 2022 г.
Средства в финансовых учреждениях	214,943,399	5,542,152	220,485,551
Инвестиции в долговые ценные бумаги	19,329,708	(5,542,152)	13,787,556

В таблице ниже отражено воздействие реклассификации на суммы на 1 января 2022 года для целей представления финансовой отчетности.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Первоначально представленная сумма	Реклассификация	Сумма после реклассификации на 1 января 2022 г.
Средства в финансовых учреждениях	239,303,960	35,741,826	275,045,786
Инвестиции в долговые ценные бумаги	47,001,624	(35,741,826)	11,259,798

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Первоначально представленная сумма	Реклассификация	Сумма после реклассификации за 2022 г.
(Создание)/ восстановление оценочного резерва под кредитные убытки по кредитам и авансам клиентов и средствам в финансовых учреждениях	(4,191,497)	(936,400)	(5,127,897)
Обесценение долговых ценных бумаг	(936,400)	936,400	-

Третий отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2022 года представлен в данной финансовой отчетности в результате описанных выше изменений в представлении информации.

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:

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Фонд анализирует свой кредитный портфель и средства в финансовых учреждениях на предмет обесценения на регулярной основе и на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 26. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Фонд регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по кредитам.

В 2023 и 2022 годах Фонд не проводил анализ макроэкономических переменных по займам, выданным банкам. Это объясняется тем, что макроэкономические переменные не имеют влияние на вероятность дефолта банков, в связи с этим макроэкономические факторы были утверждены на уровне 1 (что показывает об отсутствии влияния). По кредитам и авансам Фонд не проводит анализ влияния макроэкономических переменных ввиду незначительности портфеля относительно активов Фонда.

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

Анализ чувствительности по средствам в финансовых учреждениях. Увеличение или уменьшение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2023 года привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 418,382 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: на 982,234 тысяч тенге).

Значительное увеличение кредитного риска. Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Фонд сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Фонд учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных клиентских портфелей. Фонд определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включение соответствующей прогнозной информации в оценку кредитного риска на уровне отдельного инструмента или портфеля (Примечание 26).

Если бы ожидаемые кредитные убытки по всем средствам в финансовых учреждениях оценивались как ожидаемые кредитные убытки за весь срок (то есть включая те, которые на данный момент находятся на Этапе 1 и оцениваются как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки), оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2023 года был бы на 1,972,935 тысяч тенге больше (31 декабря 2022 года: больше на 11,039,104 тысяч тенге).

Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных и операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются 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 30.

Фонд признал чистый убыток при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных на сумму 19,553,280 тысяч тенге (2023 г.: убыток 1,446,683 тысяч тенге). Номинальная ставка данных кредитов равна 2%, рыночная ставка по оценке Фонда составила 15.03%-17.22% (2022 г.: 16.95% - 16.98%). См. примечания 8 и 22.

Применение эффективных процентных ставок к стоимости займов, выданных банкам, привело к признанию расхода при первоначальном признании в составе отчета о прибыли или убытке.

Справедливая стоимость выпущенных финансовых гарантий. В рамках программ поддержки малого и среднего предпринимательства, Фонд предоставляет гарантии субъектам малого и среднего бизнеса, покрывающие до 85% от суммы кредита. По состоянию на 31 декабря 2023 года сумма выданных гарантий составила 402,145,305 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: 379,112,302 тысяч тенге). Для расчета ожидаемых кредитных убытков по финансовым гарантиям Фонд определяет вероятность дефолта, используя матрицы миграций на основе количества дней просрочки. При составлении матриц миграций Фонд учитывает отрасли, в которых работают заемщики, получившие гарантии Фонда и проводит корреляцию рисков возникновения дефолта по данным отраслям с макроэкономическими показателями. Фонд использует следующие макроэкономические показатели при проведении данного анализа:

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

- Цена на нефть марки Brent;
- Курс обмена валюты USD/KZT;
- Уровень инфляции;
- Уровень безработицы;
- Рост ВВП.

10 января 2022 года был издан Приказ Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка «О мерах поддержки физических и юридических лиц, пострадавших в результате введения чрезвычайного положения», в рамках которого физическим и юридическим лицам, пострадавшим в результате введения чрезвычайного положения, предоставлялись отсрочки платежей по кредитам. Среди компаний, запросивших такие отсрочки, были и субъекты малого и среднего предпринимательства, которым Фонд выдал финансовые гарантии. Фонд оценивает, что подобные реструктуризации являются признаком значительного увеличения кредитного риска, в результате чего данные финансовые гарантии были переведены в этап 2 модели ожидаемых кредитных убытков. В случае если помимо реструктуризации присутствовали другие факторы ухудшения кредитного качества, то Фонд относил данные гарантии в этап 3 модели ожидаемых кредитных убытков.

По состоянию на 31 декабря 2023 года размер ожидаемых кредитных убытков по гарантиям, выданным малому и среднему бизнесу, составил 23,811,092 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: 33,925,140 тысяч тенге). Информация о доходах будущих периодах и резерве по обязательствам кредитного характера представлена в Примечании 16. Информация об условных обязательствах, включая анализ кредитного качества обязательств кредитного характера, представлена в Примечании 27.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Фонда с 1 января 2023 года, но не оказали существенного воздействия на Фонд:

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования, в результате чего инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по: (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумме нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация будет сразу же отражать убыток. Принятие поправок не оказало существенного влияния на данную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 25 июня 2022 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). Поправки включают ряд разъяснений, направленных на облегчение внедрения МСФО (IFRS) 17 и упрощение отдельных требований стандарта и перехода. Принятие поправок не оказало существенного влияния на данную финансовую отчетность.

Переходная опция для страховщиков в применении МСФО (IFRS) 17 – Поправки к МСФО (IFRS) 17 (выпущены 9 декабря 2021 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). Поправка к требованиям перехода к МСФО (IFRS) 17 предоставляет страховщикам возможность, направленную на повышение пользы информации для инвесторов о начальном применении МСФО (IFRS) 17. Поправка касается только перехода страховщиков на МСФО (IFRS) 17 и не влияет на какие-либо другие требования МСФО (IFRS) 17. Принятие поправок не оказало существенного влияния на данную финансовую отчетность.

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

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому руководству 2 по МСФО: Раскрытие информации об учетной политике (выпущено 12 февраля 2021 г. и действует в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2023 г. или после этой даты). В МСФО (IAS) 1 были внесены поправки, требующие от организаций раскрывать существенную информацию о своей учетной политике вместо основных положений учетной политики. Поправки содержат определение существенной информации об учетной политике. Кроме того, поправки разъясняют, что информация об учетной политике, как ожидается, будет существенной, если без нее пользователи финансовой отчетности не смогут понять другую существенную информацию в финансовой отчетности. В поправках приводятся примеры информации об учетной политике, которая с вероятностью будет считаться существенной для финансовой отчетности организации. Кроме того, поправка к МСФО (IAS) 1 разъясняет, что несущественную информацию об учетной политике не нужно раскрывать. Однако, если такая информация раскрывается, она не должна затруднять понимание существенной информации об учетной политике. Поправки привели к изменениям в представлении данной финансовой отчетности, в первую очередь за счет исключения существенных принципов учетной политики, которые не отражают существенную информацию об учетной политике.

В поддержку этой поправки были также внесены изменения в Практическое руководство 2 по МСФО «Формирование суждений о существенности», содержащее рекомендации по применению концепции существенности к раскрытию информации об учетной политике. Поправки привели к изменениям в представлении данной финансовой отчетности, в основном путем исключения существенных учетных политик, которые не представляют существенную информацию об учетной политике.

Поправка к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок» (выпущена 12 февраля 2023 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). Поправка к МСФО (IAS) 8 уточняет, как отличать изменения в учетной политике от изменений в бухгалтерских оценках.

Отложенные налоги, относящиеся к активам и обязательствам, возникающим из одной сделки – Поправка к МСФО (IAS) 12 (выпущена 7 мая 2021 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). В поправке к МСФО (IAS) 12 уточняется, как отражать в отчете отложенные налоги по таким сделкам, как аренда и обязательства по выводу из эксплуатации. В определенных обстоятельствах организации освобождаются от обязательства признавать отложенный налог, когда они признают активы или обязательства впервые. Ранее была некоторая неопределенность в отношении того, применяется ли это исключение к сделкам по аренде и к обязательствам по выводу из эксплуатации, тогда как по обоим этим видам сделок признается актив и обязательство. В поправке уточняется, что исключение не применяется, а организации обязаны признавать отложенный налог по таким сделкам. Согласно этой поправке, организации обязаны признавать отложенный налог по сделкам, которые при первоначальном признании приводят к возникновению одинаковых по сумме временных разниц, увеличивающих и уменьшающих налогооблагаемую базу. Принятие поправок не оказало существенного влияния на данную финансовую отчетность.

Международная налоговая реформа – Модельные правила второго компонента – поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» (выпущены 23 мая 2023 г.). В мае 2023 года СМСФО выпустил поправки к ограниченной сфере применения к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль». Эта поправка была введена в ответ на предстоящее внедрение Модельных правил второго компонента, выпущенных Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) в результате международной налоговой реформы. Поправки предоставляют временное исключение из требования по признанию и раскрытию информации об отложенных налогах, возникающих в результате принятого или по существу принятого налогового законодательства, которое внедряет Модельные правила второго компонента. Компании могут применять исключение незамедлительно, но требования по раскрытию информации обязательны для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты. Принятие поправок не оказало существенного влияния на данную финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно.

- **Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда: обязательства по аренде при продаже с обратной арендой» (выпущены 22 сентября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).**
- **Классификация обязательств как краткосрочных и долгосрочных – Поправки к МСФО (IAS) 1 (первоначально выпущены 23 января 2020 года и впоследствии изменены 15 июля 2020 года и 31 октября 2022 года, в конечном итоге вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).**

6 Новые учетные положения (продолжение)

- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации: механизмы финансирования поставщиков» (выпущены 25 мая 2023 г.).
- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие взаимозаменяемости» (выпущены 15 августа 2023 г.).

Если выше не указано иное, новые стандарты и интерпретации не ожидаются. существенно повлиять на финансовую отчетность Фонда.

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Остатки на счетах до востребования в Министерстве финансов Республики Казахстан (МФ РК)	55,586,431	29,550,933
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	42,417,787	94,904,031
Остатки по счетам в ГУ Национальном Банке Республики Казахстан (НБ РК)	23,907,543	52,589,572
Остатки на счетах до востребования в коммерческих банках	3,038,790	4,996,203
Ноты НБ РК со сроком погашения менее трех месяцев	35,865	-
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(11,434)	(3,394)
Итого денежные средства и их эквиваленты	124,974,982	182,037,345

Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают договоры обратного РЕПО и ценные бумаги с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств и в отчете о финансовом положении, и в отчете о движении денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как: (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Остатки на банковских счетах до востребования содержат средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства (Примечание 15).

В течение 2023 году Фонд преимущественно управлял временно свободными денежными средствами путем заключения краткосрочных договоров обратного РЕПО.

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 2023 год:

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на счетах до востребования	Остатки по счетам в НБ РК	Обратное РЕПО	Ноты НБ РК	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- НБ РК	-	23,907,543	-	35,865	23,943,408
- МФ РК	55,586,431	-	-	-	55,586,431
- с рейтингом от BBB- до BBB+	1,824,249	-	42,417,787	-	44,242,036
- с рейтингом от BB- до BB+	1,185,386	-	-	-	1,185,386
- с рейтингом от B- до B+	21,799	-	-	-	21,799
- не имеющие рейтинга	7,356	-	-	-	7,356
Итого денежные средства и их эквиваленты до оценочного резерва	58,625,221	23,907,543	42,417,787	35,865	124,986,416

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 2022 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБ РК	Обратное РЕПО	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- НБ РК	-	52,589,572	-	52,589,572
- МФ РК	29,550,933	-	-	29,550,933
- с рейтингом от BBB- до BBB+	2,528,443	-	94,904,031	97,432,474
- с рейтингом от BB- до BB+	668,189	-	-	668,189
- с рейтингом от B- до B+	1,160,211	-	-	1,160,211
- не имеющие рейтинга	639,360	-	-	639,360
Итого денежные средства и их эквиваленты до оценочного резерва	34,547,136	52,589,572	94,904,031	182,040,739

Кредитное качество сделок обратное РЕПО определяется исходя из рейтинга ценных бумаг, которые были предоставлены в залог по сделке.

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.

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и эквивалентов денежных средств включены в Этап 1. Ожидаемые кредитные убытки по этим остаткам составляют незначительную сумму, следовательно, Фонд не создает оценочного резерва под кредитные убытки для денежных средств и их эквивалентов. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в Примечании 26.

См. Примечание 28 в отношении справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов. Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

В 2023 и 2022 годах отсутствовали инвестиционные и финансовые операции, не требовавшие использования денежных средств и их эквивалентов и не включенных в отчет о движении денежных средств.

8 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	184,486,192	161,441,921
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	60,081,304	50,090,033
Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	29,793,560	6,498,065
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	15,952,054	16,053,869
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(6,274,025)	(13,598,337)
Итого средства в финансовых учреждениях	284,039,085	220,485,551

Средства в финансовые учреждения учитываются, когда Фонд предоставляет ссуды банкам-контрагентам и покупают облигаций. Средства в финансовых учреждениях отражаются по амортизированной стоимости, когда: (i) они удерживаются для целей получения договорных денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счёт основной суммы и процентов, и (ii) они не отнесены в категорию переоцениваемых по ССПУ. Кредиты и депозиты в финансовых учреждениях учитываются по амортизированной стоимости.

Средства в финансовых учреждениях учитываются по амортизированной стоимости за исключением долговых ценных бумаг финансовых институтов, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2023 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирова- ния	Депозиты в банках с первоначаль- ным сроком згашения более трех месяцев	Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- с рейтингом AAA	-	-	-	23,824,250	23,824,250
- с рейтингом от BВВ- до BВВ+	47,604,817	10,481,125	10,053,906	-	68,139,848
- с рейтингом от BВ- до BВ+	99,245,328	-	50,027,398	5,969,310	155,242,036
- с рейтингом от B- до B+	28,015,582	-	-	-	28,015,582
<i>Внутренняя оценка Фонда:</i>					
- Превосходный уровень	332,101	-	-	-	332,101
- Хороший уровень	5,785,903	4,097,992	-	-	9,883,895
- Удовлетворительный уровень	3,263,353	-	-	-	3,263,353
Итого непросроченные и необесцененные	184,247,084	14,579,117	60,081,304	29,793,560	288,701,065
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>					
<i>Просроченные</i>					
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	415,266	-	-	415,266
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	309,299	-	-	309,299
- с задержкой платежа свыше 360 дней	239,108	648,372	-	-	887,480
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	239,108	1,372,937	-	-	1,612,045
За вычетом резерва под обесценение	(6,033,859)	(56,721)	(181,357)	(2,088)	(6,274,025)
Итого средства в финансовых учреждениях	178,452,333	15,895,333	59,899,947	29,791,472	284,039,085

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирова- ния	Депозиты в банках с тервоначаль- ным сроком погашения более трех месяцев	Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	45,537,972	-	76,334	-	45,614,306
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	19,465,318	-	-	5,546,378	25,011,696
- с рейтингом от В- до В+	76,069,756	-	-	-	76,069,756
- без рейтинга	-	-	-	951,687	951,687
<i>Внутренняя оценка Фонда:</i>					
- Хороший уровень	12,816,698	10,998,024	-	-	23,814,722
- Удовлетворительный уровень	7,309,667	5,055,845	50,013,699	-	62,379,211
Итого непросроченные и необесцененные	161,199,411	16,053,869	50,090,033	6,498,065	233,841,378
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>					
<i>Просроченные</i>					
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	3,402	-	-	-	3,402
- с задержкой платежа свыше 360 дней	239,108	-	-	-	239,108
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	242,510	-	-	-	242,510
За вычетом резерва под обесценение	(7,479,490)	(196,882)	(4,966,052)	(955,913)	(13,598,337)
Итого средства в финансовых учреждениях	153,962,431	15,856,987	45,123,981	5,542,152	220,485,551

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

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости депозитов в банках, произошедшие в интервале между началом и концом 2023 года:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Депозиты в банках				
На 1 января 2023 года	(4,966,052)	(4,966,052)	50,090,033	50,090,033
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	-	-	22,810,122	22,810,122
Прекращение признания в течение периода	4,784,695	4,784,695	(12,814,912)	(12,814,912)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	4,784,695	4,784,695	9,995,210	9,995,210
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Пересчет валют и прочие изменения	-	-	(3,939)	(3,939)
На 31 декабря 2023 г.	(181,357)	(181,357)	60,081,304	60,081,304

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости депозитов в банках, произошедшие в интервале между началом и концом 2022 года, вызванные данными факторами:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Депозиты в банках				
На 1 января 2022 года	(9,234)	(9,234)	5,133,864	5,133,864
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(4,956,799)	(4,956,799)	52,219,363	52,219,363
Прекращение признания в течение периода	-	-	(8,809,753)	(8,809,753)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(4,956,799)	(4,956,799)	43,409,610	43,409,610
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Пересчет валют и прочие изменения	(19)	(19)	1,546,559	1,546,559
На 31 декабря 2022 г.	(4,966,052)	(4,966,052)	50,090,033	50,090,033

В течение 2023 года в связи с улучшением вероятности дефолта связанный с кредитным рейтингом АО «Береке Банк», Фонд восстановил ранее признанные ожидаемые кредитные рейтинги.

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов выданных финансовым учреждениям, произошедшие в интервале между началом и концом 2023 года, вызванные данными факторами.

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого		Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого			Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>								
Кредиты выданные финансовым учреждениям								
На 1 января 2023 года	(2,702,193)	(4,461,367)	(315,930)	(7,479,490)	145,508,676	13,986,751	1,946,494	161,441,921
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>								
Вновь созданные или приобретенные	(354,491)	-	-	(354,491)	47,423,392	-	-	47,423,392
Прекращение признания в течение периода	1,367,867	378,754	53,501	1,800,122	(22,767,289)	(678,295)	(933,537)	(24,379,121)
На 31 декабря 2023 г.	(1,688,817)	(4,082,613)	(262,429)	(6,033,859)	170,164,779	13,308,456	1,012,957	184,486,192

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов выданных финансовым учреждениям, произошедшие в интервале между началом и концом 2022 года, вызванные данными факторами.

(в тысячах казахстанских тенге)	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2	Этап 3	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2	Этап 3	Итого
		увеличения кредитного риска)	(ОКУ за весь срок от значитель- ного кредитно- обесценен- ным активам)			(ОКУ за весь срок по кредитно- обесценен- ным активам)	увеличения кредитного риска)	
Кредиты выданные финансовым учреждениям								
На 1 января 2022 года	(3,349,049)	(6,677,131)	(385,441)	(10,411,621)	197,108,830	27,890,939	3,752,905	228,752,674
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	240,546	(240,546)	-	-	(478,223)	478,223	-	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	19,504	-	(19,504)	-	(233,431)	-	233,431	-
Вновь созданные или приобретенные	(1,218,564)	-	-	(1,218,564)	51,667,609	-	-	51,667,609
Прекращение признания в течение периода	2,063,875	2,456,310	89,015	4,609,200	(102,556,109)	(14,382,411)	(2,039,842)	(118,978,362)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	(458,505)	-	-	(458,505)	-	-	-	-
На 31 декабря 2022 г.	(2,702,193)	(4,461,367)	(315,930)	(7,479,490)	145,508,676	13,986,751	1,946,494	161,441,921

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов, выданные в рамках программ исламского финансирования произошедшие в интервале между началом и концом 2023 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования				
На 1 января 2023 года	(196,882)	(196,882)	16,053,869	16,053,869
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	140,161	140,161	(101,815)	(101,815)
На 31 декабря 2023 г.	(56,721)	(56,721)	15,952,054	15,952,054

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов, выданные в рамках программ исламского финансирования произошедшие в интервале между началом и концом 2022 года:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования				
На 1 января 2022 года	(286,980)	(286,980)	16,125,258	16,125,258
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(7,297)	(7,297)	410,000	410,000
Прекращение признания в течение периода	11,220	11,220	(481,389)	(481,389)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	86,175	86,175	-	-
На 31 декабря 2022 г.	(196,882)	(196,882)	16,053,869	16,053,869

Информация о справедливой стоимости каждой категории средств в финансовых учреждениях приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок средств в финансовых учреждениях представлен в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

Степень снижения кредитного риска, связанного с обесцененными финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, предоставляемая обеспечением и другими механизмами повышения качества кредита, представлена путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным обеспечением»).

В таблице ниже отражено влияние обеспечения на обесцененные активы по состоянию на 31 декабря 2023 года.

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Обесцененные активы:				
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	773,849	2,601,974	239,108	31,791

В таблице ниже отражено влияние обеспечения на обесцененные активы по состоянию на 31 декабря 2022 года.

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Обесцененные активы:				
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	1,707,386	5,556,544	239,108	31,791

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже раскрыты долговые ценные бумаги финансовых учреждений на 31 декабря 2023 г. по категориям и классам оценки.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Облигаций международных финансовых организаций	-	23,824,250	23,824,250
Корпоративные облигации	586,876	5,384,522	5,971,398
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2023 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	586,876	29,208,772	29,795,648
Оценочный резерв под кредитные убытки	(2,088)	-	(2,088)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2023 г. (балансовая стоимость)	584,788	29,208,772	29,793,560

В таблице ниже раскрыты долговые ценные бумаги финансовых учреждений на 31 декабря 2022 г. по категориям и классам оценки.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Корпоративные облигации	1,490,103	5,007,962	6,498,065
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2022 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	1,490,103	5,007,962	6,498,065
Оценочный резерв под кредитные убытки	(955,913)	-	(955,913)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2022 г. (балансовая стоимость)	534,190	5,007,962	5,542,152

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Долговые ценные бумаги финансовых учреждений, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Корпоративные облигации - с рейтингом от BB- до BB+	663,941	663,941
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2023 года	663,941	663,941
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(2,088)	(2,088)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(77,065)	(77,065)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2023 года	584,788	584,788

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам)	Итого
Корпоративные облигации - с рейтингом от BB- до BB+ - не имеющие рейтинга	655,335 -	- 1,002,343	655,335 1,002,343
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2022 года	655,335	1,002,343	1,657,678
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(4,226)	(951,687)	(955,913)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(116,919)	(50,656)	(167,575)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2022 года	534,190	-	534,190

Долговые ценные бумаги финансовых учреждений, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения. В течение 2023 года отсутствовали факторы существенного увеличения кредитного риска и индикаторы дефолта и резервы были рассчитаны равными 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. В течение 2022 года Фонд признал резервы по облигациям ДО АО «ВТБ Банк (Казахстан), которые были выкуплены в 2023 году, что привело к восстановлению резервов.

Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости:

В 2023 году Фонд приобрел купонные облигации Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) на сумму 23,000,000 тысяч тенге. В рамках облигационных займов, данные средства были предоставлены АО «Банк ЦентрКредит» в целях финансирования малого и среднего бизнеса.

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

13 и 14 декабря 2018 года Фонд приобрел облигации АО «ЦеснаБанк» путем обмена на займы, которые Фонд выдал ранее АО «ЦеснаБанк». Номинальная стоимость данных облигаций составляла 32,800,312 тысяч тенге без учета начисленных процентов. Фонд оценил справедливую стоимость облигаций методом дисконтированных платежей по ставке 15.45% которая составила 3,935,983 тысячи тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года. Отсутствие оценочных резервов объясняется тем, что возмещаемая стоимость равна балансовой стоимости.

Руководство Фонда намерено удерживать данные облигации для получения контрактных денежных потоков. Данные облигации прошли SPPI-test при первоначальном признании и учитываются по амортизированной стоимости.

Долговые ценные бумаги финансовых учреждений, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеют обеспечения.

9 Кредиты и авансы клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Кредиты малым и средним предприятиям	1,619,047	3,351,788
Дебиторская задолженность по выплаченным гарантиям	5,903,027	4,112,681
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(6,307,320)	(4,864,445)
Итого кредиты и авансы клиентам	1,214,754	2,600,024

В связи с повышенным риском введения санкций в отношении дочерних банков российских банков на территории Казахстана, Фонд принял меры по снижению размещенных средств в данных банках (Примечание 2). Одной из таких мер была уступка требований по портфелям данных банков Фонду в счет погашения задолженности банков перед Фондом.

11 марта 2022 года Фонд заключил договор цессии с одним из таких банков и принял портфель кредитов на сумму 1,346,970 тысяч тенге. 8 и 12 апреля 2022 года Фонд заключил договоры цессии с другим банком и принял портфель кредитов на сумму 10,305,120 тысяч тенге. Фонд рассчитал справедливую стоимость данных портфелей кредитов при первоначальном признании и признал убыток при первоначальном признании на сумму 1,820,575 тысяч тенге (Примечание 21). В течение 2023 года Фонд не получал портфель кредитов от других банков.

Дебиторская задолженность по выплаченным гарантиям представляет собой требования Фонда в отношении субъектов малого и среднего бизнеса, которым Фонд выдал финансовые гарантии и по которым Фонд совершил выплаты в связи с наступлением дефолта данных компаний по их кредитам в банках второго уровня. Исторически Фонд получал незначительные выплаты по данной дебиторской задолженности, в связи с чем признан резерв под ожидаемые кредитные убытки на всю сумму данной задолженности.

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного периода. В таблице не раскрывается сумма резервов по дебиторской задолженности по выплаченным гарантиям в размере 5,903,027 тысяч тенге (2022 г.: 4,112,681 тысяч тенге).

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

	Оценочный резерв под кредитные убытки					Валовая балансовая стоимость				
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значи- тельного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам)	Первоначаль- но созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам)	Первоначаль- но созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>										
Кредиты малым и средним предприятиям										
На 1 января 2023 г.	(78,570)	(18,979)	(448,493)	(211,289)	(757,331)	2,316,197	174,744	621,389	239,458	3,351,788
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>										
Перевод:										
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 и Этапа 3 в Этап 2)	6,794	(6,794)	-	-	-	(268,371)	268,371	-	-	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	-	10,728	(10,728)	-	-	-	(186,388)	186,388	-	-
Прекращение признания в течение периода	46,664	7,320	86,208	(19,189)	121,003	(1,399,646)	(172,342)	(458,541)	(8,499)	(2,039,028)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация дисконта и начисление вознаграждения	-	-	-	-	-	370,480	48,720	118,046	(481)	536,765
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(25,112)	(7,725)	(373,013)	(230,478)	(636,328)	1,018,660	133,105	467,282	230,478	1,849,525
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>										
Списания	-	-	-	230,478	230,478	-	-	-	(230,478)	(230,478)
На 31 декабря 2023 г.	(25,112)	(7,725)	(373,013)	-	(405,850)	1,018,660	133,105	467,282	-	1,619,047

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

	Оценочный резерв под кредитные убытки					Валовая балансовая стоимость				
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значи- тельного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам)	Первона- чально созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце- ненным активам)	Первона- чально созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>										
Кредиты малым и средним предприятиям										
На 1 января 2022 г.	-	-	(234,004)	(242,964)	(476,968)	994	-	234,004	493,854	728,852
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>										
Перевод:										
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	(134,380)	118,397	15,983	-	-	309,188	(278,703)	(30,485)	-	-
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 и Этапа 3 в Этап 2)	3,611	(283,068)	279,457	-	-	(561,088)	742,422	(181,334)	-	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	133,581	135,622	(269,203)	-	-	(460,837)	(255,962)	716,799	-	-
Вновь созданные или приобретенные Прекращение признания в течение периода	(545,672)	-	-	-	(545,672)	10,484,749	-	-	-	10,484,749
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	447,233	26,664	88,867	31,675	594,439	(7,763,831)	(52,958)	(156,358)	(262,041)	(8,235,188)
Амортизация дисконта и начисление вознаграждения	110,235	(14,473)	(340,262)	-	(244,500)	-	-	-	-	-
	(93,178)	(2,121)	(4,363)	-	(99,662)	307,022	19,945	53,796	7,644	388,407
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(78,570)	(18,979)	(229,521)	31,675	(295,395)	2,315,203	174,744	402,418	(254,397)	2,637,968
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>										
Списания	-	-	15,032	-	15,032	-	(15,032)	-	-	(15,032)
На 31 декабря 2022 г.	(78,570)	(18,979)	(448,493)	(211,289)	(757,331)	2,316,197	174,744	621,389	239,458	3,351,788

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по кредитам и авансам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, для которых признан оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. В таблице ниже балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным кредитам.

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2023 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Первоначаль- но созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого
Кредиты малым и средним предприятиям					
Непросроченные	1,018,443	132,281	219,299	-	1,370,023
Просроченные:					
- с задержкой платежа менее 31 дней	217	-	-	-	217
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	824	-	-	824
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	247,983	-	247,983
Валовая балансовая стоимость	1,018,660	133,105	467,282	-	1,619,047
Оценочный резерв под кредитные убытки	(25,112)	(7,725)	(373,013)	-	(405,850)
Балансовая стоимость	993,548	125,380	94,269	-	1,213,197

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Первоначаль- но созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого
Кредиты малым и средним предприятиям					
Непросроченные	2,295,572	173,316	328,373	10,781	2,808,042
Просроченные:					
- с задержкой платежа менее 31 дней	20,627	-	-	-	20,627
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	1,428	-	-	1,428
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	293,016	228,675	521,691
Валовая балансовая стоимость	2,316,199	174,744	621,389	239,456	3,351,788
Оценочный резерв под кредитные убытки	(78,570)	(18,979)	(448,493)	(211,289)	(757,331)
Балансовая стоимость	2,237,629	155,765	172,896	28,167	2,594,457

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена концентрация кредитов по отраслям экономики:

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2023 г.		31 декабря 2022 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	308,465	25,43%	946,563	36,48%
Пищевая промышленность	342,774	28,25%	481,125	18,54%
Обрабатывающая промышленность	303,267	25,00%	413,492	15,94%
Предоставление услуг	228,035	18,80%	605,287	23,33%
Транспорт и складирование	17,886	1,47%	95,681	3,69%
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	5,185	0,43%	33,415	1,29%
Прочие отрасли	7,585	0,62%	18,894	0,73%
Итого кредиты и авансы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,213,197		2,594,457	

Ниже приводится анализ обеспечения по корпоративным кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2023 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Кредиты малым и средним предприятиям	Итого
Кредиты, обеспеченные:		
- объектами жилой недвижимости	177,795	177,795
- другими объектами недвижимости	856,086	856,086
- транспортными средствами и оборудованием	118,750	118,750
Итого	1,152,631	1,152,631
Необеспеченные кредиты	62,123	62,123
Итого балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (сумма, представляющая подверженность кредитному риску по каждому классу кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости)	1,214,754	1,214,754

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ обеспечения по корпоративным кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Итого
Кредиты, обеспеченные:		
- объектами жилой недвижимости	746,389	746,389
- другими объектами недвижимости	1,355,430	1,355,430
- транспортными средствами и оборудованием	358,137	358,137
Итого	2,459,956	2,459,956
Необеспеченные кредиты	134,501	134,501
Итого балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (сумма, представляющая подверженность кредитному риску по каждому классу кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости)	2,594,457	2,594,457

Финансовое воздействие обеспечения представлено путем отдельного раскрытия его стоимости для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным залоговым обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным залоговым обеспечением»). В таблице ниже отражено воздействие обеспечения по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансо- вая стоимость активов	Справед- ливая стоимость обеспече- ния	Балансо- вая стоимость активов	Справед- ливая стоимость обеспече- ния
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Кредиты малым и средним предприятиям	1,152,631	14,270,366	62,123	-
Итого	1,152,631	14,270,366	62,123	-

В таблице ниже отражено воздействие обеспечения по состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансо- вая стоимость активов	Справед- ливая стоимость обеспече- ния	Балансо- вая стоимость активов	Справед- ливая стоимость обеспече- ния
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Кредиты малым и средним предприятиям	2,459,956	18,754,302	134,501	-
Итого	2,459,956	18,754,302	134,501	-

10 Инвестиции в долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4,795,765	12,892,498
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	822,838	820,919
Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	73,518	74,139
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги	5,692,121	13,787,556

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2023 г. по категориям и классам оценки.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Казахстанские государственные облигации	73,518	1,433,741	-	1,507,259
Корпоративные облигации	-	3,362,024	-	3,362,024
Облигаций международных финансовых организаций	-	-	-	-
Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	832,377	832,377
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2023 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	73,518	4,795,765	832,377	5,701,660
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	(9,539)	(9,539)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2023 г. (балансовая стоимость)	73,518	4,795,765	822,838	5,692,121

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2022 г. по категориям и классам оценки.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Казахстанские государственные облигации	74,139	9,605,874	-	9,680,013
Корпоративные облигации	-	3,236,948	-	3,236,948
Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	830,949	830,949
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2022 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	74,139	12,842,498	830,949	13,747,910
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	(10,030)	(10,030)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2022 г. (балансовая стоимость)	74,139	12,892,498	820,919	13,787,556

10 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

(а) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по справедливой стоимости, которая также отражает соответствующее списание, связанное с кредитным риском, и предоставляет наиболее точную информацию о максимальном кредитном риске Фонда. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2023 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государствен- ные облигации	Корпора- тивные облигации	Итого
Непросроченные и необесцененные - с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	73,518	-	73,518
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	73,518	-	73,518

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по справедливой стоимости, которая также отражает соответствующее списание, связанное с кредитным риском, и предоставляет наиболее точную информацию о максимальном кредитном риске Фонда. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государствен- ные облигации	Корпора- тивные облигации	Итого
Непросроченные и необесцененные - с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	74,139	-	74,139
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	74,139	-	74,139

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не имеют обеспечения.

10 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

(б) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце-ненным активам)	Итого
Казахстанские государственные облигации	1,439,976	-	1,439,976
Корпоративные облигации - с рейтингом от BBB- до BBB+	3,624,465	-	3,624,464
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2023 года	5,064,441	-	5,064,440
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(268,675)	-	(268,675)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2023 года	4,795,765	-	4,795,765

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесце-ненным активам)	Итого
Казахстанские государственные облигации	9,767,335	-	9,767,335
Корпоративные облигации - с рейтингом от BBB- до BBB+	3,667,475	-	3,667,475
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2022 года	13,434,810	-	13,434,810
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(592,086)	-	(592,086)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2022 года	12,842,724	-	12,842,724

10 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения. В течение 2022 года отсутствовали факторы существенного увеличения кредитного риска и индикаторы дефолта и резервы были рассчитаны равными 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

(в) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2022 г. на основании уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Фондом, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, приводится в Примечании 26.

В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2023 г. также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные облигации	Облигации прочих корпоративных эмитентов	Итого
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	832,377	832,377
Валовая балансовая стоимость		832,377	832,377
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(9,539)	(9,539)
Балансовая стоимость	-	822,838	822,838

В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2022 г. также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные облигации	Облигации прочих корпоративных эмитентов	Итого
- с рейтингом от В- до В+	-	830,949	830,949
Валовая балансовая стоимость	-	830,949	830,949
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(10,030)	(10,030)
Балансовая стоимость	-	820,919	820,919

Руководство Фонда намерено удерживать данные облигации для получения контрактных денежных потоков. Данные облигации прошли SPPI-test при первоначальном признании и учитываются по амортизированной стоимости.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеют обеспечения.

11 Основные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Земля и здания	Оборудо- вание, офисная мебель и принад- лежности	Транс- портные средства	Актив на право пользо- вания: Здания	Итого
Стоимость на 1 января 2022 года		2,335,891	1,591,173	163,695	-	4,090,759
Накопленная амортизация		(419,269)	(1,391,236)	(158,425)	-	(1,968,930)
Балансовая стоимость на 1 января 2022 года		1,916,622	199,937	5,270	-	2,121,829
Поступления		40,706	82,220	35,920	365,973	524,819
Выбытия		-	(97,738)	(21,998)	(15,734)	(135,470)
Амортизационные отчисления	23	(55,707)	(75,614)	(5,271)	(172,456)	(309,048)
Выбытие накопленной амортизации		-	95,596	21,998	5,029	122,623
Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года		1,901,621	204,401	35,919	182,812	2,324,753
Стоимость на 31 декабря 2022 года		2,376,597	1,575,655	177,617	350,239	4,480,108
Накопленная амортизация		(474,976)	(1,371,254)	(141,698)	(167,427)	(2,155,355)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года		1,901,621	204,401	35,919	182,812	2,324,753
Поступления		17,325	35,797	-	22,063	75,185
Выбытия		-	(85,647)	(19,720)	(372,302)	(477,669)
Амортизационные отчисления	23	(59,685)	(75,942)	(5,132)	(203,053)	(343,812)
Выбытие накопленной амортизации		-	82,948	19,720	370,480	473,148
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года		1,859,261	161,557	30,787	-	2,051,605
Стоимость на 31 декабря 2023 года		2,393,922	1,525,805	157,897	-	4,077,624
Накопленная амортизация		(534,661)	(1,364,248)	(127,110)	-	(2,026,019)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года		1,859,261	161,557	30,787	-	2,051,605

12 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	182,596	291,780
За вычетом резерва под обесценение	(112,585)	(78,579)
Итого финансовые активы в составе прочих активов	70,011	213,201
Обеспечение, полученное за неплатежи	382,128	4,315,369
Предоплата за услуги	368,705	305,843
Налоги помимо подоходного налога	171,516	177,501
Сырье и материалы	71,679	44,092
Незавершенное строительство	5,795	3,371
Прочее	52,776	7,978
За вычетом резерва под обесценение	(47,099)	(2,826)
Итого прочие активы	1,075,511	5,064,529

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

Ожидается, что все перечисленные выше активы будут возмещены в течение двенадцати месяцев после конца года. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 30.

13 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 10.65%)	109,095,786	102,446,602
Муниципальные органы (0.01% - 1%)	38,296,326	45,724,759
АО "Транснациональная компания "Казхром" (0.1%)	500,167	-
Министерство Финансов Республики Казахстан (0%)	379,927	386,689
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (2% - 5.5%)	-	19,416,325
Итого заемные средства	148,272,206	167,974,375

Заемные средства отражаются по амортизированной стоимости.

В 2014-2015 годах Фонд получил средства от АО «НУХ «Байтерек» в размере 200 миллиардов тенге под 0.15% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости заемных средств руководством Фонда использовалась годовая базисная ставка, полученная из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет. Руководство Фонда определило следующие эффективные ставки по данным средствам: первый транш на 100 миллиардов тенге – 6.58%, второй транш на 50 миллиардов тенге – 6.57%, третий транш на 50 миллиардов тенге – 6.71%. Фонд признал данную операцию как государственную субсидию согласно МСФО (IAS) 20 и признал доход при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных в составе отчета о прибыли или убытке.

В 2019 году Фонд получил заем от АО «НУХ «Байтерек» в размере 16 миллиардов тенге под 0.1% годовых со сроком погашения 15 лет. Фонд получил данный заем с целью погашения ранее выпущенных облигаций перед связанной стороной. Руководство рассчитало рыночную ставку по данному займу на уровне 10.65%, принимая во внимание валютный риск, срок жизни займа и кредитный риск Фонда.

13 Заемные средства (продолжение)

По заемным средствам от АО «ФНБ Самрук-Казына», Министерства Финансов Республики Казахстан и муниципальных органов Фонд принимает договорные процентные ставки как рыночные в связи с тем, что данные организации не предоставляют финансирование другим организациям на коммерческой основе и следовательно на рынке отсутствуют подобные кредиты. В 2023 году обязательства перед АО «ФНБ Самрук-Казына» были погашены полностью.

Информация о справедливой стоимости каждой категории заемных средств приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок заемных средств представлен в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

14 Выпущенные долговые ценные бумаги

Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости. В 2021 году Фонд осуществил привлечение средств в размере 1 миллиард тенге с купонной ставкой 11.9% годовых, срок обращения 5 лет, путем выпуска социальных облигаций. Данные средства размещены в АО «Bank RBK» 8 ноября 2021 года для целей финансирования программ Фонда по поддержке малого и среднего бизнеса.

В 2020 году Фонд осуществил привлечение средств в размере 200 миллионов тенге, купонная ставка 11.75% срок обращения 3 года, путем выпуска зеленых облигаций. Данные средства размещены в ДБ АО «Сбербанк» 31 марта 2021 года для целей финансирования программ Фонда по поддержке малого и среднего бизнеса. Данный выпуск был погашен в 2023 году.

Информация об оценке справедливой стоимости каждой категории выпущенных долговых ценных бумаг приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 26. Информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами раскрыта в Примечании 30.

15 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Банки	2,762,063	4,737,563
Муниципальные органы	210,372	175,725
Итого обязательства по программам субсидирования	2,972,435	4,913,288

Обязательства по программам субсидирования представляют собой средства, полученные от местных исполнительных органов, республиканского бюджета от Министерства национальной экономики Республики Казахстан и «Программы Развития Организации Объединенных Наций» в РК». Далее средства направляются банкам второго уровня в т.ч. и в их региональные филиалы в качестве оплаты субсидий по проектам в рамках Национального проекта по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы, Механизму кредитования и финансового лизинга приоритетных проектов, ПРООН-ГЭФ «Снижение рисков инвестирования в возобновляемые источники энергии» и «Соответствующие на национальном уровне меры по смягчению последствий для низкоуглеродного городского развития».

Информация об оценке справедливой стоимости приведена в Примечании 28. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 30.

16 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям		44,555,056	41,234,839
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	28	23,838,692	34,115,028
Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		68,393,748	75,349,867

16 Доходы будущих периодов и резервов по обязательствам кредитного характера (продолжение)

Гарантии Фонда «Даму» представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в обеспечение исполнения обязательств субъектов частного предпринимательства по уплате части основного долга по кредитному договору/договору финансового лизинга перед банками второго уровня/ микрофинансовыми организациями/ лизинговыми компаниями, вытекающие из договоров гарантий, в пределах суммы гарантии, в рамках реализации следующих программ гарантирования: Механизма кредитования и финансового лизинга приоритетных проектов, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 11 декабря 2018 года № 820, Программы гарантирования «Даму-Оптима», утвержденной решением Правления Фонда от 22 января 2018 г. протокол № 05/2018, Национального проекта по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 октября 2021 года №728, и Государственной программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства на 2017-2021 годы «Еңбек», утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан № 746 от 13.11.2018 г.), Совместного приказа «Об утверждении правил, форм государственной финансовой поддержки, отраслей экономики, в которых осуществляются деятельность субъекты частного предпринимательства, подлежащие государственной поддержке», зарегистрированного в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под № 33681 от 27.11.2023 года.

В рамках программ Фонд является финансовым агентством между координатором программы и субъектом частного предпринимательства. Координаторы программ оплачивают Фонду комиссию за выпуск гарантии в зависимости от программы гарантирования.

Полученная стоимость комиссии относится на доходы с отсрочкой путем прямолинейного отнесения на доходы в течение срока жизни выпущенной гарантии. Увеличение выданных гарантий связано с общим увеличением объемов гарантирования малого и среднего предпринимательства.

Важные оценки и профессиональные суждения в части учета выданных гарантий представлены в Примечании 4. Информация о справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера приведена в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 30.

17 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Кол-во акций в обращении (тысяч шт.)	Обыкновенные акции	Итого
На 31 декабря 2021 года	27,762	102,920,273	102,920,273
На 31 декабря 2022 года	27,762	102,920,273	102,920,273
На 31 декабря 2023 года	27,762	102,920,273	102,920,273

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года номинальная стоимость обыкновенных акции 1,000 тенге за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

10 мая 2023 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, на общую сумму 13,416,382 тысячи тенге. Вся сумма дивидендов была выплачена Единственному Акционеру 31 мая 2023 года.

4 мая 2022 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, на общую сумму 17,521,673 тысячи тенге. Вся сумма дивидендов была выплачена Единственному Акционеру 13 июня 2022 года.

18 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2023 г.	2022 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Средства в финансовых учреждениях	20,980,399	16,421,811
Денежные средства и их эквиваленты	16,521,468	15,548,888
Кредиты и авансы клиентам	566,543	1,087,463
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	556,425	2,067,294
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	73,428	401,095
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	38,698,263	35,526,551
Прочие аналогичные доходы		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,887	25,276
Итого прочие аналогичные доходы	6,887	25,276
Итого процентные доходы	38,705,150	35,551,827
Процентные расходы		
Заемные средства	(7,944,474)	(7,651,853)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(133,361)	(142,500)
Расходы на выплату процентов по финансовой аренде	(10,238)	(24,518)
Итого процентные расходы	(8,088,073)	(7,818,871)
Чистые процентные доходы	30,617,077	27,732,956

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки. Процентный доход по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитанный по номинальной процентной ставке, отражается в составе прибыли или убытка на статье «Прочие аналогичные доходы».

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные организацией в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства.

Процентный доход по средствам в финансовых учреждениях и займам и авансам клиентам включает процентные доходы в сумме 4,205,209 тысяч тенге (2022 год: 4,209,663 тысяч тенге) от амортизации дисконта по займам, выданным по ставкам ниже рыночных (Примечание 4). Процентный доход по инвестиционным ценным бумагам включает процентные доходы в сумме 976,324 тысяч тенге (2022 год: 1,885,922 тысяч тенге) от амортизации дисконта.

Контрагенты, зарегистрированные в Казахстане, удерживают подоходный налог у источника выплаты в размере 15% от суммы процентов, подлежащих уплате Фонду. В течение 2022 года были произведены удержания налогов на общую сумму 2,118,529 тысяч тенге (2022 год: 1,799,132 тысяч тенге).

Процентный расход включает процентные расходы в сумме 6,649,184 тысяч тенге (2022 год: 6,266,022 тысячи тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.

19 Чистые комиссионные доходы

(в тысячах казахстанских тенге)	2023 г.	2022 г.
Гарантии выданные	29,130,850	24,228,362
Услуги финансового агента	625,601	625,599
Итого комиссионные доходы	29,756,451	24,853,961

Комиссионные доходы отражаются в течение периода с использованием метода равномерного списания по факту предоставления услуг. Комиссионные доходы состоят из доходов по выпущенным гарантиям (Примечание 16), услуг субсидирования для ГУ Министерства национальной экономики Республики Казахстан, в качестве оператора и финансового агента (Примечание 16).

20 Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости

Модификация финансовых активов. Когда финансовые активы модифицируются согласно условиям договора (например, в результате их пересмотра), Фонд оценивает, является ли модификация существенной и должна ли она приводить к прекращению признания первоначального актива и признанию нового актива по справедливой стоимости. Эта оценка основывается преимущественно на качественных факторах, описанных в соответствующей учетной политике, и требует применения значительных суждений. В частности, Фонд применяет суждение при принятии решения о том, следует ли прекращать признание обесцененных кредитных договоров, по которым пересматривались условия, и следует ли рассматривать вновь признанные кредиты как обесцененные при первоначальном признании. Решение о необходимости прекращения признания зависит от того, изменятся ли риски и выгоды, то есть ожидаемые денежные потоки (а не предусмотренные договором денежные потоки), в результате такой модификации. Руководство определило, что в результате модификации таких кредитов риски и выгоды не изменились, а следовательно, по существу, не произошло ни прекращение признания всех таких модификаций и кредитов, ни их реклассификация из этапа обесцененных. Фонд пересчитывает валовую балансовую стоимость путем дисконтирования модифицированных договорных денежных потоков на первоначальную эффективную процентную ставку и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

В течение 2023 года Фонд получил досрочные погашения от коммерческих банков, которым ранее были выданы кредиты со ставками ниже рыночных, и признал доход от прекращения признания займов этим банкам на сумму 1,423,638 тысяч тенге. Оставшийся доход в сумме 47,876 тысяч тенге относится к досрочным погашениям кредитов от микрофинансовых организаций и займов, полученных Фондом в рамках договора цессии, по которым Фонд признал убыток при первоначальном признании.

В течение 2022 года Фонд получил досрочные погашения от коммерческих банков, которым ранее были выданы кредиты со ставками ниже рыночных, и признал доход от прекращения признания займов этим банкам на сумму 32,544,294 тысяч тенге. Оставшийся доход в сумме 249,681 тысяч тенге относится к досрочным погашениям кредитов от микрофинансовых организаций и займов, полученных Фондом в рамках договора цессии, по которым Фонд признал убыток при первоначальном признании.

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

(в тысячах казахстанских тенге)	2023 г.	2022 г.
Расходы, возникающие при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных	(19,553,280)	(3,267,258)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	(19,553,280)	(3,267,258)

В течение 2023 года Фонд сделал размещение средств в сумме 34,411,457 тысяч тенге, ранее полученных от АО «НУХ «Байтерек» в пяти коммерческих банках под 2% годовых со сроками погашений в 2030 году. Фонд оценил справедливую стоимость данных займов и признал убыток при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.

21 Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных (продолжение)

В течение 2022 года Фонд признал чистый убыток при первоначальном признании кредитов и авансов клиентам, принятых Фондом в рамках договоров цессии, на сумму 1,820,575 тысяч тенге. Также Фонд признал чистый убыток при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных на сумму 1,446,683 тысяч тенге.

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).

22 Общие и административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2023 г.	2022 г.
Расходы на содержание персонала	4,444,976	3,841,858
Ремонт и техническое обслуживание	272,049	288,114
Амортизация актива на право пользования	203,053	172,456
Услуги связи	201,957	181,953
Амортизация основных средств	140,760	136,592
Комиссия брокеру (кастодиальное обслуживание)	139,469	129,219
Расходы на рекрутинг (аутсорсинг)	139,240	116,897
Прочие налоги помимо подоходного налога	95,612	108,654
Амортизация нематериальных активов	91,710	66,212
Юридические и консультационные услуги	90,206	59,575
Командировочные расходы	89,172	84,764
Охранные услуги	58,699	58,405
Материалы	44,404	30,916
Коммунальные услуги	42,376	36,405
Обучение	38,078	40,961
Транспортные расходы	28,190	22,080
Расходы на содержание Совета директоров	20,729	19,342
Канцелярские принадлежности и типографские услуги	16,583	12,972
Аренда	14,703	3,789
Банковские комиссии	11,115	12,661
Расходы на страхование	5,250	4,587
Расходы по охране труда и технике безопасности	2,410	1,463
Представительские расходы	202	1,161
Прочие	153,370	132,916
Итого общие и административные расходы	6,344,313	5,563,952
Расходы на аутсорсинг	643,145	602,237
Расходы на содержание персонала (ФФПСХ)	610,790	142,083
Реклама и маркетинг	243,880	183,879
Ремонт и техническое обслуживание	114,496	87,973
Юридические и консультационные услуги	111,394	144,320
Командировочные расходы	16,156	23,321
Канцелярские принадлежности и типографские услуги	7,710	6,306
Услуги связи	7,664	9,918
Услуги андеррайтинга	172	158
Прочие налоги помимо подоходного налога	77	-
Материалы	-	1,365
Прочие	23,093	17,746
Итого расходы по реализации программ Фонда *	1,778,577	1,219,306

* В данную группу расходов включены затраты по нефинансовой поддержке предпринимателей, по рекламно-имиджевой кампании для популяризации деятельности Фонда и для продвижения финансовых и нефинансовых программ Фонда, по программе Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства, по найму консультантов по сопровождению финансовых и нефинансовых программ Фонда.

22 Общие и административные расходы (продолжение)

Расходы на содержание персонала. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и льготы в немонетарной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг работниками 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.

В состав консультационных услуг включены аудиторские услуги в размере 60,200 тысяч тенге (2022: 41,785 тысяч тенге). Дополнительные неаудиторские услуги, оказанные аудитором Фонда, в 2023 году не предоставлялись.

Расходы на содержание персонала включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 445,618 тысяч тенге (2022 г.: 358,111 тысяч тенге).

23 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>	2023 г.	2022 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	11,137,673	7,513,068
Отложенное налогообложение	(2,418,243)	4,968,426
Расходы по налогу на прибыль за год	8,719,430	12,481,494

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.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.

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

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Фонда в 2023 году, составляет 20% (2022 год: 20%). Ниже представлена сверка теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2023 г.	2022 г.
Прибыль до налогообложения	47,311,447	64,441,560
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2023 г.: 20%; 2022 г.: 20%)	9,462,290	12,888,312
Налоговые последствия доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:		
- необлагаемые доходы по ценным бумагам	(458,671)	(498,751)
- прочие необлагаемые доходы/(расходы)	(717,981)	91,933
- доначисление расходов по текущему подоходному налогу за предыдущие годы	433,792	-
Расходы по налогу на прибыль за год	8,719,430	12,481,494

23 Налог на прибыль (продолжение)

(е) Анализ отложенного налога по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц. Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2023 года, представлено следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2023 года	(Отнесено)/ восстановлено на счет прибыли и убытка	31 декабря 2023 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды			
Кредиты и авансы клиентам	247,185	(84,444)	162,741
Средства в финансовых учреждениях:	2,814,832	(277,712)	2,537,120
Основные средства и нематериальные активы	(212,771)	1,690	(211,081)
Дисконт: заемные средства и средства в финансовых учреждениях	(7,008,926)	2,940,371	(4,068,555)
Резерв по обязательствам кредитного характера	1,210,063	111,844	1,321,907
Исламское финансирование	1,079,784	(275,895)	803,889
Прочие обязательства	34,303	2,389	36,692
Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)	(1,835,530)	2,418,243	582,713
Признанный отложенный налоговый актив	5,386,167	(523,818)	4,862,349
Признанное отложенное налоговое обязательство	(7,221,697)	2,942,061	(4,279,636)
Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)	(1,835,530)	2,418,243	582,713

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2022 года, представлено следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2022 года	(Отнесено)/ восстановлено на счет прибыли и убытка	31 декабря 2022 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды			
Кредиты и авансы клиентам	(3,250)	250,435	247,185
Средства в финансовых учреждениях:	2,059,970	754,862	2,814,832
Основные средства и нематериальные активы	(188,008)	(24,763)	(212,771)
Дисконт: заемные средства и средства в финансовых учреждениях	(1,243,836)	(5,765,090)	(7,008,926)
Резерв по обязательствам кредитного характера	1,127,452	82,611	1,210,063
Исламское финансирование	1,346,666	(266,882)	1,079,784
Прочие обязательства	33,902	401	34,303
Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)	3,132,896	(4,968,426)	(1,835,530)
Признанный отложенный налоговый актив	4,564,740	821,427	5,386,167
Признанное отложенное налоговое обязательство	(1,431,844)	(5,789,853)	(7,221,697)
Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)	3,132,896	(4,968,426)	(1,835,530)

24 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлены изменения в обязательствах Фонда, возникающих в результате финансовой деятельности, за каждый представленный период. Статьи задолженности отражены в отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

(в тысячах казахстанских тенге)	Обязательства по финансовой деятельности					
	АО «НУХ «Байтерек»	МИО, АО «ФНБ «Самрук-Казына», МФ РК	Выпущенные долговые облигации	Казхром	Финансовая аренда	Итого
Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2022 г.	90,549,594	85,275,311	209,139	-	178,498	176,212,542
Движение денежных средств	(516,148)	(8,489,643)	(142,500)	-	(184,340)	(9,332,631)
Корректировки по курсовым разницам	-	25,784	-	-	-	25,784
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	6,582,135	1,069,718	142,500	-	378,672	8,173,025
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2022 г.	102,446,602	65,527,773	1,244,178		199,046	169,417,599
Движение денежных средств	(316,000)	(27,823,641)	(342,500)	499,760	(226,352)	(28,208,733)
Корректировки по курсовым разницам	-	(6,762)	-	-	-	(6,762)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	6,965,184	978,883	133,361	407	30,389	8,108,224
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2023 г.	109,095,786	38,676,253	1,035,039	500,167	3,083	149,310,328

Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств представляют собой амортизацию дисконта по заемным средствам, полученным от АО «НУХ Байтерек» по ставкам ниже рыночных и начисление процентов.

25 Сегментный анализ

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами, операционные результаты сегментов регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Функции руководителя, отвечающего за операционные решения, выполняет Правление Фонда.

(а) Описание продукции и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку

Фонд осуществляет деятельность в рамках двух основных операционных сегментов:

- Проектные операции – данный сегмент включает денежные средства в РГУ «Национальный банк РК» используемые для выдачи обусловленных займов, кредитов выданных финансовым учреждениям, малому и среднему бизнесу, и выдачи финансовых гарантий;
- Инвестиционные операции – представляет собой операции с денежными средствами и их эквивалентами, ценными бумагами и средствами в других банках (депозиты).

25 Сегментный анализ (продолжение)

(б) Информация о прибыли или убытке, активах и обязательствах отчетных сегментов

В таблице ниже приведена сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7	82,123,466	42,851,516	124,974,982
Средства в финансовых учреждениях	8	224,139,138	59,899,947	284,039,085
Кредиты и авансы клиентам	9	1,214,754	-	1,214,754
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		136,338	-	136,338
Инвестиции в долговые ценные бумаги	10	-	5,692,121	5,692,121
Итого активы отчетного сегмента		307,613,696	108,443,584	416,057,280
Заемные средства	13	148,272,206	-	148,272,206
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	-	1,035,039	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования	15	2,972,435	-	2,972,435
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	16	68,393,748	-	68,393,748
Итого обязательства отчетных сегментов		219,638,389	1,035,039	220,673,428
Капитальные затраты		-	-	84,419

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

25 Сегментный анализ (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Процентные доходы по средствам в финансовых учреждениях	14,648,926	6,331,473	20,980,399
Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам	566,543	-	566,543
Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги	-	636,740	636,740
Процентные доходы по денежным средствам их эквивалентам	-	16,521,468	16,521,468
Процентные расходы по заемным средствам	(7,944,474)	-	(7,944,474)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	-	(133,361)	(133,361)
Чистые процентные доходы	7,270,995	23,356,320	30,627,315
Восстановление/ (создание) резерва под обесценение	34,191	5,731,029	5,765,220
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение	7,305,186	29,087,349	36,392,535
Комиссионные доходы	29,756,451	-	29,756,451
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(968)	(968)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	(19,553,280)	-	(19,553,280)
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	1,471,514	-	1,471,514
(Отчисления в резерв)/Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	6,594,464	-	6,594,464
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	6,762	(57,884)	(51,122)
Расходы по реализации программ Фонда	(1,772,133)	(6,444)	(1,778,577)
Общие и административные расходы	(3,930,641)	(270,864)	(4,201,505)
Результаты сегмента	19,878,323	28,751,189	48,629,512

25 Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже приведена сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7	57,356,800	124,680,545	182,037,345
Средства в финансовых учреждениях	8	169,819,418	50,715,809	220,535,227
Кредиты и авансы клиентам	9	2,600,024	-	2,600,024
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		183,681	-	183,681
Инвестиции в долговые ценные бумаги	10	-	13,737,880	13,737,880
Итого активы отчетного сегмента		229,959,923	189,134,234	419,094,157
Заемные средства	13	167,974,375	-	167,974,375
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	-	1,244,178	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	15	4,913,288	-	4,913,288
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	16	75,349,867	-	75,349,867
Итого обязательства отчетных сегментов		248,237,530	1,244,178	249,481,708
Капитальные затраты		-	-	282,318

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

25 Сегментный анализ (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Процентные доходы по средствам в финансовых учреждениях	14,612,019	1,809,792	16,421,811
Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам	1,087,463	-	1,087,463
Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги	-	2,493,665	2,493,665
Процентные доходы по денежным средствам их эквивалентам	-	15,548,888	15,548,888
Процентные расходы по заемным средствам	(7,651,853)	-	(7,651,853)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	-	(142,500)	(142,500)
Чистые процентные доходы	8,047,629	19,709,845	27,757,474
Восстановление/ (создание) резерва под обесценение	765,301	(5,824,706)	(5,059,405)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение	8,812,930	13,885,139	22,698,069
Комиссионные доходы	24,853,961	-	24,853,961
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	12,497	12,497
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	(3,267,258)	-	(3,267,258)
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	32,793,975	-	32,793,975
(Отчисления в резерв)/Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	(6,388,865)	-	(6,388,865)
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	(25,785)	407,494	381,709
Расходы по реализации программ Фонда	(1,219,306)	-	(1,219,306)
Общие и административные расходы	(2,908,210)	(277,910)	(3,186,120)
Результаты сегмента	52,651,442	14,027,220	66,678,662

(с) Сверка выручки, прибыли или убытка, активов и обязательств отчетных сегментов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2023 г.	2022 г.
Итого активы отчетного сегмента	416,057,280	419,094,157
Основные средства	2,051,605	2,141,941
Нематериальные активы	264,471	324,883
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	2,075,575	633,394
Отложенный налоговый актив	582,713	-
Актив на право пользования	-	182,812
Долгосрочные активы для продажи	28,347	39,262
Прочие активы	1,075,511	5,064,529
Итого активы	422,135,502	427,480,978

25 Сегментный анализ (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)	2023 г.	2022 г.
Итого обязательства отчетных сегментов	220,673,428	249,481,708
Отложенное налоговое обязательство	-	1,835,530
Прочие обязательства	889,865	1,174,872
Итого обязательства	221,563,293	252,492,110

(в тысячах казахстанских тенге)	2023 г.	2022 г.
Результаты сегмента	48,629,513	66,678,662
Общие и административные расходы	(2,142,809)	(2,377,832)
Чистые прочие операционные доходы	824,743	140,730
Прибыль до налогообложения	47,311,447	64,441,560
Расходы по налогу на прибыль	(8,719,430)	(12,481,494)
Прибыль за год	38,592,017	51,960,066

Фонд получает все свои доходы в Казахстане. У Фонда нет значительных внешних клиентов в зарубежных странах. У Фонда нет значительных доходов и расходов между операционными сегментами. У Фонда нет клиентов, которые представляют не менее десяти процентов от общей суммы доходов, полученных в 2022 или 2021 году.

26 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.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура управления рисками:

Структура управления рисками Фонда представлена управлением рисками на нескольких уровнях с участием следующих органов и структурных подразделений Фонда: Совета директоров, Правления, 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.

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 уровень финансовой 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.

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.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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.

26 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>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года и выше	Балансовая стоимость
31 декабря 2023 года						
Итого финансовые активы	131,360,112	2,253,726	13,906,712	6,316,901	262,289,840	416,127,291
Итого финансовые обязательства	(72,115,745)	(1,073,233)	(1,639,971)	(1,651,444)	(144,487,207)	(220,967,600)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2023 года	59,244,367	1,180,493	12,266,741	4,665,457	117,802,633	195,159,691
31 декабря 2022 года						
Итого финансовые активы	192,561,135	1,540,115	6,037,641	8,675,583	210,492,884	419,307,358
Итого финансовые обязательства	(81,477,612)	(763,133)	(484,610)	(19,781,659)	(147,575,598)	(250,082,612)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2022 года	111,083,523	776,982	5,553,031	(11,106,076)	62,917,286	169,224,746

Средние ставки вознаграждения. Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

<i>% в год</i>	2023 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения	2022 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения
Процентные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	14.6%	14.21%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.68%	7.68%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9.50%	6.15%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9.00%	7.21%
Средства в финансовых учреждениях	12.49%	6.52%
Кредиты и авансы клиентам	18.36%	14.49%
Прочие финансовые активы	-	-
Процентные обязательства		
Заемные средства от АО «НУХ «Байтерек»	6.81%	6.81%
Заемные средства от прочих организаций	0.01-0.15%	0.01-5.5%
Выпущенные долговые ценные бумаги	11.90%	11.88%
Обязательства по программам субсидирования	-	-
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-
Прочие финансовые обязательства	-	9%

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2023 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	124,974,982	-	124,974,982
Инвестиции в долговые ценные бумаги	2,330,097	3,362,024	5,692,121
Средства в финансовых учреждениях	283,997,025	42,060	284,039,085
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	136,338	-	136,338
Кредиты и авансы клиентам	1,214,754	-	1,214,754
Прочие финансовые активы	70,011	-	70,011
Итого финансовые активы	412,723,207	3,404,084	416,127,291
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	147,892,279	379,927	148,272,206
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,035,039	-	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования	2,972,435	-	2,972,435
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	68,393,748	-	68,393,748
Прочие финансовые обязательства	294,172	-	294,172
Итого финансовые обязательства	220,587,673	379,927	220,967,600
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2022 года	192,135,534	3,024,157	195,159,691

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2022 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	182,036,514	94	737	182,037,345
Инвестиции в долговые ценные бумаги	10,550,607	3,236,949	-	13,787,556
Средства в финансовых учреждениях	220,409,376	76,175	-	220,485,551
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	183,681	-	-	183,681
Кредиты и авансы клиентам	2,600,024	-	-	2,600,024
Прочие финансовые активы	213,201	-	-	213,201
Итого финансовые активы	415,993,403	3,313,218	737	419,307,358
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	167,587,686	386,689	-	167,974,375
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,244,178	-	-	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	4,913,288	-	-	4,913,288
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	75,349,867	-	-	75,349,867
Прочие финансовые обязательства	600,904	-	-	600,904
Итого финансовые обязательства	249,695,923	386,689	-	250,082,612
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2022 года	166,297,480	2,926,529	737	169,224,746

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

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

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственного капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты Фонда, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	На 31 декабря 2023 года		На 31 декабря 2022 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал
Укрепление доллара США на 8,86% (2022 г.: укрепление на 16,47%)	214,352	171,482	385,599	308,479
Ослабление доллара США на 8,86% (2022 г.: ослабление на 16,47%)	(214,352)	(171,482)	(385,599)	(308,479)

Расчет укрепления и ослабления доллара США в 2022 году сделан в соответствии с внутренними нормативными документами Фонда, согласно которым, в связи с увеличенной волатильностью обменных курсов иностранных валют по отношению к тенге в течение 2022 года, было принято решение использовать больший процент изменения в сравнении с 2021 годом.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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.

Кредитный риск для забалансовых финансовых инструментов определен как вероятность понесения убытков в результате невыполнения 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.

Управление кредитным риском. Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Фонда. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

Лимиты. Фонд контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков. Лимиты кредитного риска по контрагентам и продуктам регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для следующих финансовых инструментов: инвестиции в долговые ценные бумаги (государственные, корпоративные и муниципальные облигации, еврооблигации и приобретенные векселя) и займы, выданные финансовым учреждениям

Ниже представлен диапазон вероятностей наступления дефолта по финансовым учреждениям, как указано в таблице ниже:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Превосходный уровень	AAA – BB+	0.00% - 0.52%;
Хороший уровень	BB+ – B+	0.53% - 3.81%;
Удовлетворительный уровень	B, B-	3.82% - 13.68%;
Требуется специального мониторинга	CCC+ – CCC-	13.69% - 99.9%;
Дефолт	C, D-I, D-II	100%

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности.

- *Превосходный уровень* – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском.
- *Хороший уровень* – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском.
- *Удовлетворительный уровень* – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском.
- *Требуется специального мониторинга* – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления.
- *Дефолт* – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т. е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Фондом: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. *Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии это установленный договором период, в течение которого у Фонда имеется текущая предусмотренная договором обязанность предоставить заем.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется *прогнозная информация*. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (РОСІ) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесценены на момент первоначального признания, такие как обесцененные займы, приобретенные в результате объединения бизнеса в прошлом.

Для оценки вероятности дефолта Фонд определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- Просрочка более чем 90 дней;
- Высокая вероятность объявления дефолта контрагента и/или признание контрагента банкротом;
- Реструктуризация задолженности контрагента;
- Отзыв и/или приостановление лицензии контрагента соответствующим надзорным органом;
- Списание задолженности или создание значительных резервов под данную задолженность;
- Нарушение контрагентом ковенантов по обязательствам;
- Признание дефолта по другим инструментам одного контрагента;
- Исчезновение активного рынка по финансовому активу в связи с финансовыми трудностями;
- Заключение соглашения о концессии в связи с финансовыми трудностями заемщика;
- Приобретение или создание финансовых активов со значительным дисконтом, что может являться свидетельством события дефолта контрагента.

Инструмент более не считается дефолтным (т. е. просрочка платежей ликвидирована), если он более не удовлетворяет какому-либо из критериев дефолта.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе. Для средств в финансовых учреждениях, долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, значительное увеличение кредитного риска оценивается на индивидуальной основе посредством мониторинга указанных ниже критериев. В отношении Департамент риск менеджмента Фонда осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

Фонд решил применять исключение, связанное с низкой оценкой кредитного риска, к инвестиционным финансовым активам. Таким образом, даже активы, имеющие инвестиционный рейтинг, не оцениваются на предмет присутствия значительного увеличения кредитного риска. опровергается.

Фонд считает, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда выполняется один или несколько следующих количественных, качественных или ограничительных критериев.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Для оценки значительного увеличения кредитного риска (SICR) Фонд применяет следующие критерии:

- Наличие просрочки по платежам сроком более чем на 30 дней;
- Фактическое или ожидаемое значительное изменение внешнего кредитного рейтинга заемщика ;
 - Информация из доступных источников об ухудшении положения заемщика или о проблемах в индустрии в которой работает заемщик;
 - Нарушение пруденциальных нормативов уполномоченного органа по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций;
 - Наличие отрицательного финансового результата на протяжении 2 (двух) кварталов подряд;
 - Реструктуризация займа оказывающая существенное влияние на кредитный риск
- Информация о других финансовых инструментах заемщика или эмитента.

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Этап 1. Если риск был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Фонд осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Фонд признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Фонд применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе: расчета ожидаемых кредитных убытков для однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (iii) оценка на основе внешних рейтингов. Фонд проводит оценку на портфельной основе для следующих видов финансовых инструментов: займы и авансы и финансовые гарантии, выданные МСБ. Этот подход включает агрегирование портфеля в однородные сегменты на основании конкретной информации о заемщиках, например, непогашение задолженности в срок.

Фонд выполняет оценку на основе внешних рейтингов для финансовых учреждений, долговых ценных бумаг, и рядом крупных корпоративных клиентов.

Оценка ожидаемых кредитных убытков на индивидуальной основе проводится путем взвешивания расчетных кредитных убытков для возможных разных исходов относительно вероятности каждого исхода. Фонд определяет как минимум два возможных исхода для каждого финансового актива, включенного в периметр оценки, один из которых приводит к кредитному убытку несмотря на низкую вероятность такого сценария. Индивидуальная оценка преимущественно основывается на экспертных суждениях опытных сотрудников. Экспертные суждения регулярно тестируются в целях уменьшения разницы между оценками и фактическими убытками.

Когда оценка выполняется на портфельной основе, Фонд определяет этапы подверженности рискам и рассчитывает оценочный резерв под убытки на коллективной основе. Фонд анализирует свой кредитный портфель по сегментам, определенным на основе общих характеристик кредитного риска, таким образом, чтобы кредитные портфели в рамках группы имели однородные или аналогичные риски. Основные общие характеристики финансовых активов включают: тип клиента, дату первоначального признания, срок до погашения, качество обеспечения и соотношение суммы финансового актива и стоимости обеспечения (LTV). Разные сегменты также отражают различия в параметрах кредитного риска, например, в вероятности дефолта и убытке в случае дефолта. Отдел управления рисками осуществляет мониторинг и проверку надлежащего характера разделения на группы на регулярной основе.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца/года в течение срока действия каждого отдельного финансового актива или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т. е. был ли финансовый актив погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приближительную величину.

Основные принципы расчета параметров кредитного риска. Задолженность на момент дефолта определяется на основе ожидаемого графика платежей, который изменяется в зависимости от типа продукта. Для амортизирующихся продуктов и займов с единовременным погашением задолженность на момент дефолта определяется на основе сумм к погашению заемщиком по договору за 12-месячный период или за весь срок. Это также будет корректироваться с учетом ожидаемой переплаты со стороны заемщика. В расчет также включаются допущения о досрочном погашении или рефинансировании. Для возобновляемых продуктов задолженность на момент дефолта прогнозируется путем добавления «коэффициента кредитной конверсии», который учитывает ожидаемое использование оставшегося лимита к моменту дефолта, к текущему остатку использованных средств. Эти допущения изменяются в зависимости от типа продукта, текущего использования лимита и других поведенческих характеристик конкретного контрагента.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются два вида вероятности дефолта: вероятность дефолта в течение 12 месяцев и вероятность дефолта за весь срок. Оценка 12-месячной вероятности дефолта основывается на последних имеющихся данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации в случае необходимости. Вероятность дефолта за весь срок представляет оценку вероятности наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента и является суммой 12-месячных вероятностей дефолта за весь срок действия инструмента. Для расчета вероятности дефолта за весь срок Фонд использует разные статистические методы в зависимости от сегмента и типа финансового инструмента, такие как экстраполяция 12-месячной вероятности дефолта на основе матрицы миграции, составление кривых вероятности дефолта за весь срок на основе данных о дефолтах за прошлые периоды, метод интенсивности рисков или другие.

Убыток в случае дефолта представляет собой ожидание Фонда в отношении размера убытка по дефолтному кредиту. Убыток в случае дефолта зависит от типа контрагента, типа и приоритетности требования и наличия залога или иного кредитного обеспечения. Убытки в случае дефолта за 12 месяцев и за весь срок определяются на основе факторов, которые оказывают влияние на ожидаемое возмещение после наступления дефолта. Подход к оценке убытка в случае дефолта может быть подразделен на три возможных метода:

- оценка убытка в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения;
- расчет убытка в случае дефолта на данных международных агентств;
- индивидуальное определение убытка в случае дефолта в зависимости от разных факторов и сценариев.

Фонд рассчитывает убыток в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения, таких как прогнозная стоимость обеспечения, скидки на цену продажи в прошлые периоды и прочие факторы, относящиеся к займам, обеспеченным объектами недвижимости и ликвидными ценными бумагами. Убыток в случае дефолта рассчитывается на коллективной основе с использованием последних доступных статистических данных о взыскании кредитов в отношении остатка портфеля корпоративных кредитов с обеспечением и без обеспечения и на основе данных международных агентств.

Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении финансовых гарантий и обязательств по предоставлению займов. Оценка ожидаемых кредитных убытков по этим инструментам предусматривает те же этапы, которые были описаны выше для балансовых рисков, и отличается в части расчета задолженности на момент дефолта. Задолженность на момент дефолта является произведением коэффициента кредитной конверсии (CCF) и суммы договорного обязательства по будущим операциям (*ExOff*). Коэффициент кредитной конверсии для финансовых гарантий определяется на основе статистического анализа задолженности на момент дефолта.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Принципы оценки на основе внешних рейтингов. Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованных соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется к займам выданным финансовым институтам, ценным бумагам и гарантиям, выданным в пользу финансовых институтов.

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков. Оценка значительного увеличения кредитного риска и расчет ожидаемых кредитных убытков предполагают включение подтверждаемой прогнозной информации. Фонд проводит регулярную проверку своей методологии и допущений для уменьшения расхождений между оценками и фактическими убытками по финансовым активам.

Кредитный риск для забалансовых финансовых инструментов определен как вероятность понесения убытков в результате невыполнения 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.

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.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2023 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2023 года						
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	76,221	1,080,146	1,763,086	1,817,319	253,622,660	258,359,432
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	35,039	-	-	1,000,000	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования	2,972,435	-	-	-	-	2,972,435
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	926,495	7,048,476	13,043,187	42,942,079	343,038,441	406,998,678
Прочие финансовые обязательства	294,172	-	-	-	-	294,172
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	4,269,323	8,163,661	14,806,273	44,759,398	597,661,101	669,659,756

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2022 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

(в тысячах казахстанских тенге)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2022 года						
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	668,294	729,826	823,774	20,639,163	263,488,037	286,349,094
Выпущенные долговые ценные бумаги		44,178	-	-	1,200,000	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	4,913,288	-	-	-		4,913,288
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	443,092	6,062,012	11,837,965	35,185,689	334,588,761	388,117,519
Прочие финансовые обязательства	423,458	31,188	47,664	98,594	-	600,904
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	6,448,132	6,867,204	12,709,403	55,923,446	599,276,798	681,224,983

Требования по ликвидности в отношении выплат по гарантиям и аккредитивам значительно ниже, чем сумма соответствующих обязательств, представленных выше в анализе по срокам погашения, так как Фонд обычно не ожидает, что средства по данным обязательствам будут востребованы третьими сторонами.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Фонд не использует представленный выше анализ обязательств по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Фонд контролирует ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2023 года может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2023 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	124,974,982	-	-	-	-	124,974,982
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	5,917	-	2	67,599	73,518
Средства в финансовых учреждениях	4,172,680	1,823,638	13,858,537	5,470,795	258,713,435	284,039,085
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	136,338	-	-	-	-	136,338
Кредиты и авансы клиентам	938,356	25,852	35,448	55,588	159,510	1,214,754
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,070,833	362,909	12,728	-	3,349,295	4,795,765
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	33,200	-	789,638	-	822,838
Прочие финансовые активы	66,923	2,210	-	878	-	70,011
Итого финансовые активы	131,360,112	2,253,726	13,906,713	6,316,901	262,289,839	416,127,291
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	455,389	1,038,195	1,639,971	1,651,444	143,487,207	148,272,206
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	35,039	-	-	1,000,000	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования	2,972,435	-	-	-	-	2,972,435
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	926,495	7,048,476	13,043,187	42,942,079	343,038,441	406,998,678
Прочие финансовые обязательства	294,172	-	-	-	-	294,172
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	4,648,491	8,121,710	14,683,158	44,593,523	487,525,648	559,572,530
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	126,711,621	(5,867,984)	(776,445)	(38,276,622)	(225,235,809)	(143,445,239)

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Фонд осуществляет управление отрицательным значением чистой ликвидности посредством разных инструментов. Фонд обладает достаточными ресурсами и сможет вовремя реагировать на возможные кассовые разрывы. Также, Фонд имеет поддержку со стороны материнской компании для получения финансирования для поддержания ликвидности.

Ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2022 года может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2022 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	182,037,345	-	-	-	-	182,037,345
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	74,139	74,139
Средства в финансовых учреждениях	3,105,009	6,789,534	24,078,171	25,424,210	161,088,627	220,485,551
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	183,681	-	-	-	-	183,681
Кредиты и авансы клиентам	1,508,972	104,826	112,039	220,402	653,785	2,600,024
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5,525,209	-	3,111,066	-	4,256,223	12,892,498
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	820,919	820,919
Прочие финансовые активы	200,919	2,210	270	-	9,802	213,201
Итого финансовые активы	192,561,135	6,896,570	27,301,546	25,644,612	166,903,495	419,307,358
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	791,000	687,767	436,945	19,683,065	146,375,598	167,974,375
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	44,178	-	-	1,200,000	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования	4,909,071	-	-	-	-	4,909,071
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	443,092	6,062,012	11,837,965	35,185,690	334,588,760	388,117,519
Прочие финансовые обязательства	423,458	31,188	47,664	98,594	-	600,904
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	6,566,621	6,825,145	12,322,574	54,967,349	482,164,358	562,846,047
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	185,994,514	71,425	14,978,972	(29,322,737)	(315,260,863)	(143,538,689)

27 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. Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Фонда и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учётных политик, суждений и оценок, применённых руководством при подготовке данной отдельной финансовой отчётности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Фонда. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Фонда считает, что интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Фонда обоснована.

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.

Обязательства кредитного характера. Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии 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.

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 Примечании 27.

Кредитный риск для забалансовых финансовых инструментов определен как вероятность понесения убытков в результате невыполнения 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.

27 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Гарантии выданные		402,036,224	379,112,302
Неиспользованные кредитные линии		4,962,454	9,005,217
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	16	(23,838,693)	(34,115,028)
Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва		383,159,985	354,002,491

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>	2023 г.	2022 г.
Балансовая стоимость на 1 января	(34,115,028)	(25,556,498)
Убытки, отраженные в составе прибыли или убытка	(15,193,013)	(12,631,863)
Восстановление неиспользованных резервов	21,787,477	6,242,998
Резервы созданные за счет доходов будущих периодов	3,681,871	(2,169,665)
Балансовая стоимость на 31 декабря	(23,838,693)	(34,115,028)

27 Условные и договорные обязательства (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2023 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
Гарантии выданные				
<i>Непросроченные</i>	368,466,982	14,834,667	1,549,667	384,851,316
<i>Просроченные:</i>				
- с задержкой платежа менее 31 дней	7,534,265	1,200,723	220,067	8,955,055
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	-	1,781,038	281,897	2,062,935
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	1,190,054	372,814	1,562,868
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	4,604,050	4,604,050
Непризнанная валовая стоимость	376,001,247	19,006,482	7,028,495	402,036,224
Резерв под финансовые гарантии	(13,632,737)	(3,455,244)	(6,719,241)	(23,807,222)
Обязательства по предоставлению кредитов				
- рейтингом от ВВ- до ВВ+	510,454	-	-	510,454
- с рейтингом от В- до В+	1,902,000	-	-	1,902,000
Внутренняя оценка Фонда				
- Хороший уровень	2,550,000	-	-	2,550,000
Непризнанная валовая стоимость	4,962,454	-	-	4,962,454
Резерв под обязательства по предоставлению кредитов	(31,471)	-	-	(31,471)

27 Условные и договорные обязательства (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2022 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
Гарантии выданные				
<i>Непросроченные</i>	326,302,788	29,658,988	8,467,740	364,429,516
<i>Просроченные:</i>				
- с задержкой платежа менее 31 дней	4,411,510	1,207,006	813,455	6,431,971
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	-	1,997,660	153,853	2,151,513
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	843,102	74,664	917,766
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	5,181,536	5,181,536
Непризнанная валовая стоимость	330,714,298	33,706,756	14,691,248	379,112,302
Резерв под финансовые гарантии	(14,715,663)	(5,179,335)	(14,030,142)	(33,925,140)
Обязательства по предоставлению кредитов				
- с рейтингом от В- до В+	5,550,000	-	-	5,550,000
Внутренняя оценка Фонда				
- Хороший уровень	1,200,000	-	-	1,200,000
- Удовлетворительный уровень	2,255,217	-	-	2,255,217
Непризнанная валовая стоимость	9,005,217	-	-	9,005,217
Резерв под обязательства по предоставлению кредитов	(189,888)	-	-	(189,888)

28 Раскрытие информации о 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)	2023 г.		2022 г.	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
Денежные средства и их эквиваленты				
- Ноты НБ РК	-	35,865	-	-
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахстанские государственные облигации	-	73,518	-	74,139
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Казахстанские государственные облигации	-	1,433,741	-	9,605,874
- Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	3,362,024	-	3,236,949
Средства в финансовых учреждениях				
- Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	-	-	-	-
- Ноты НБ РК	-	-	-	49,676
- Облигации БВУ РК	-	582,700	-	534,189
ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	-	5,487,848	-	13,500,827

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг была оценена с использованием ставок АО «Казахстанская фондовая биржа». В связи с незначительными объемами торгов с аналогичными инструментами, указанные инвестиционные ценные бумаги определены на Уровень 2.

28 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2023 года			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	23,907,543	101,031,574	-	124,939,117
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	155,250,934	-	194,347,666
- Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	-	582,700	29,210,860	29,793,560
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	59,899,947	-	59,899,947
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	136,338	136,338
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	1,214,754	1,214,754
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости				
- Прочие	-	-	822,838	822,838
Прочие финансовые активы				
- Прочее	-	-	70,011	70,011
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	23,907,543	316,765,155	31,454,801	411,224,231
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	56,166,656	-	109,095,786
- Муниципальные органы	-	26,092,056	-	38,296,326
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	379,927	-	379,927
- Прочие займы	-	218,538	-	500,167
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	1,035,039	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования				
- Муниципальные органы	-	-	210,372	210,372
- Банки	-	-	2,762,063	2,762,063
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера				
- Доходы будущих периодов	-	-	44,555,056	44,555,056
- Финансовые гарантии	-	-	23,838,692	23,838,692
Прочие финансовые обязательства				
- Прочее	-	-	294,172	294,172
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	82,857,177	72,695,394	220,967,600

28 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2022 года			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	52,589,572	129,447,773	-	182,037,345
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	100,851,610	-	169,819,418
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	45,123,981	-	45,123,981
- Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	-	-	5,007,962	5,007,962
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	183,681	183,681
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	2,600,024	2,600,024
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости				
- Прочие	-	-	820,919	820,919
Прочие финансовые активы				
- Прочее	-	-	213,201	213,201
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	52,589,572	275,423,364	8,825,787	405,806,531
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	53,519,011	-	102,446,602
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	19,128,159	-	19,416,325
- Муниципальные органы	-	29,782,500	-	46,111,448
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	1,244,178	1,244,178
Обязательства по программам субсидирования				
- Муниципальные органы	-	-	175,725	175,725
- Банки	-	-	4,737,563	4,737,563
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера				
- Доходы будущих периодов	-	-	41,234,839	41,234,839
- Финансовые гарантии	-	-	34,115,028	34,115,028
Прочие финансовые обязательства				
- Прочее	-	-	600,904	600,904
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	102,429,670	82,108,237	250,082,612

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства в НБ РК со сроком погашения менее трех месяцев определены на уровень 1, все прочие денежные средства - на уровень 2. Справедливая стоимость данных средств равна балансовой стоимости.

Кредиты и авансы клиентам, финансовым учреждениям и заемные средства. Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была оценена на основе расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

28 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги, учитываемы по амортизированной стоимости. Оценка справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была оценена на основе расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Обязательства по программам субсидирования и доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера со сроком погашения менее года определены на уровень 3. Справедливая стоимость данных средств равна балансовой стоимости.

29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Фонд классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (б) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; и (с) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Кроме того, в отдельную категорию выделена дебиторская задолженность по финансовой аренде. В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2023 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- Остатки по счетам в МФРК	-	-	55,586,431	55,586,431
- Текущие счета в банках	-	-	3,027,356	3,027,356
- Остатки по счетам в НБРК	-	-	23,907,543	23,907,543
- Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО)	-	-	42,417,787	42,417,787
- Ноты НБ РК	-	35,865	-	35,865
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахстанские государственные облигации	73,518	-	-	73,518
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	-	178,452,333	178,452,333
- Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	-	15,895,333	15,895,333
- Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	-	582,700	29,210,860	29,793,560
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	-	59,899,947	59,899,947
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	136,338	136,338
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	1,214,754	1,214,754
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Казахстанские государственные облигации	-	1,433,741	-	1,433,741
- Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	3,362,024	-	3,362,024
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости				
- Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	822,838	822,838
Прочие финансовые активы				
	-	-	70,011	70,011
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	73,518	5,414,330	410,641,443	416,129,379

29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2022 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- Текущие счета в банках	-	-	34,543,742	34,543,742
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	-	-	52,589,572	52,589,572
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО)	-	-	94,904,031	94,904,031
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахстанские государственные облигации	74,139	-	-	74,139
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	-	153,962,431	153,962,431
- Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	-	15,856,987	15,856,987
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	-	45,123,981	45,123,981
Долговые ценные бумаги финансовых учреждений				
- Ноты НБ РК	-	49,676	-	49,676
- Корпоративные облигации	-	534,189	-	534,189
- Корпоративные облигации	-	-	5,007,962	5,007,962
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	183,681	183,681
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	2,600,024	2,600,024
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Казахстанские государственные облигации	-	9,605,874	-	9,605,874
- Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	3,236,949	-	3,236,949
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости				
- Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	820,919	820,919
Прочие финансовые активы				
-	-	-	213,201	213,201
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	74,139	13,426,688	405,806,531	419,307,358

На 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года все финансовые обязательства Фонда отражаются по амортизированной стоимости.

30 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 2023 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	482,450	79,533,659
Средства в банках (договорная процентная ставка: 2-10%)	-	55,967,079	7,035,462
Дебиторская задолженность по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	136,338
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (договорная процентная ставка: 1-9.5%)	-	-	4,795,765
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 9%)	-	-	822,838
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 5.5%-7.68%)	-	-	73,518
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (договорная процентная ставка: 15%)	-	-	2,075,574
Отложенный налоговый актив (договорная процентная ставка: 20%)	-	-	582,713
Прочие финансовые активы (договорная процентная ставка: 0%)	-	40,449	-
Прочие активы (договорная процентная ставка: 0%)	-	298	171,692
Заемные средства			
(договорная процентная ставка: 0.1% – 5.5%)	109,095,786	-	39,176,420
Обязательства по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	249,480
Прочие финансовые обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	1,047	-
Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	170,807

Прочие связанные стороны включают Правительство Республики Казахстан, государственные и квазигосударственные компании и прочие компании в которых были выявлены признаки связанности с Фондом.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2023 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	5,159,401	1,342,853
Процентные расходы	(6,965,184)	(2,723)	(979,291)
Расходы за вычетом доходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(968)
Чистые комиссионные доходы	-	-	625,600
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	-	-	(46,932)
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов), возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже/ выше рыночных:	-	(8,010,597)	(2,893,942)
Чистые расходы от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	346,554
Административные и прочие операционные расходы	-	(55,459)	(111,693)
Прочие операционные доходы	-	-	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	369	65,543
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	-	4,802,520	(1)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(8,719,430)
Прочие доходы/расходы	-	2,494	4,118

30 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2022 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	845,294	82,140,505
Средства в банках (договорная процентная ставка: 2-10%)	-	45,050,839	-
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: (5.5%-7.68%))	-	-	74,139
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (договорная процентная ставка: 0-9.5%)	-	-	12,892,499
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 9%)	-	-	830,949
Дебиторская задолженность по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	183,681
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (Процентная ставка: 15%)	-	-	633,394
Отложенный налоговый актив (договорная процентная ставка: 20%)	-	-	-
Прочие финансовые активы (договорная процентная ставка: 0%)	-	46,172	-
Прочие активы (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	177,662
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0.1% – 5.5%)	102,446,602	-	65,527,773
Обязательства по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	175,714
Отложенное налоговое обязательство (договорная процентная ставка: 20%)	-	-	1,835,530
Прочие финансовые обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	59,930	-
Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	15	145,288

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2022 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	1,657,534	1,894,534
Процентные расходы	(6,582,136)	(7,760)	(1,069,717)
Расходы за вычетом доходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	12,497
Чистые комиссионные доходы	-	-	625,600
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	-	-	379,876
Административные и прочие операционные расходы	-	(53,869)	(135,858)
Прочие операционные доходы	-	-	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(4,832,360)	-
Резерв под обесценение денежных средств	-	(188)	-
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(12,481,494)
Прочие доходы/расходы	-	546	2,677

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение года, закончившихся 31 декабря 2023 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под контролем Акционера	Прочие связанные стороны
Сумма заемных средств, полученных от связанных сторон в течение периода	-	-	4,350,000
Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение периода	(316,000)	-	(12,520,669)

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение года, закончившихся 31 декабря 2022 года, представлена ниже:

30 Операции со связанными сторонами (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под контролем Акционера	Прочие связанные стороны
Сумма заемных средств, полученных от связанных сторон в течение периода	-	-	4,366,600
Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение периода	(516,148)	-	(12,856,243)

Операции со связанными сторонами без обеспечения. Балансы со связанными сторонами не являются кредитно-обесцененными.

Совокупная сумма заемных средств, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение года, закончившихся 31 декабря 2023 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под контролем Акционера	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	-	14,000,000	5,102,864
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	-	48,962	2,248,438

Совокупная сумма заемных средств, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение года, закончившихся 31 декабря 2022 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под контролем Акционера	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	-	-	-
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	-	-	-

Вознаграждение ключевого управленческого персонала. В состав ключевого управленческого персонала входят следующие лица: члены Совета директоров, члены Правления, Управляющие директора и Руководитель аппарата.

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>В тысячах евро</i>	2023 г.		2022 г.	
	Расходы	Начисленное обязатель- ство	Расходы	Начисленное обязатель- ство
<i>Краткосрочные вознаграждения:</i>				
- Заработная плата	269,662	34,370	266,658	32,851
- Краткосрочные премиальные выплаты	93,004	-	79,103	-
- Выплаты в неденежной форме	2,965	-	2,984	-
Итого	365,631	34,370	348,745	32,851

31 События после окончания отчетного периода

Фондом 26 февраля 2024 года был закрыт депозит в казахстанском банке второго уровня на сумму 50 миллиардов тенге со сроком погашения 1,5 года и размещен вклад в сумме 50 миллиардов тенге со сроком в 3 года.