



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

**Сокращенная промежуточная финансовая информация  
в соответствии с МСФО (IAS) 34  
*«Промежуточная финансовая отчетность»***

**30 июня 2020 г.**

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

#### СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

#### Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации:

1	Введение .....	5
2	Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность .....	5
3	Краткое изложение принципов учетной политики .....	7
4	Переход на новые или пересмотренные стандарты.....	7
5	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	7
6	Денежные средства и их эквиваленты.....	10
7	Средства в финансовых учреждениях.....	12
8	Инвестиции в долговые ценные бумаги.....	17
9	Прочие активы .....	22
10	Заемные средства .....	23
11	Обязательства по программам субсидирования .....	24
12	Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера.....	24
13	Прочие обязательства .....	25
14	Акционерный капитал.....	25
15	Процентные доходы и расходы .....	26
16	Чистые комиссионные доходы .....	26
17	Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости.....	27
18	Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных.....	27
19	Налог на прибыль .....	27
20	Условные и договорные обязательства.....	27
21	Управление финансовыми рисками.....	29
22	Раскрытие информации о справедливой стоимости .....	35
23	Операции со связанными сторонами .....	38
24	События после окончания отчетного периода .....	41



## Заключение об обзорной проверке сокращенной промежуточной финансовой информации

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

### Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного промежуточного отчета о финансовом положении АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее «Фонд») по состоянию на 30 июня 2020 года и соответствующих сокращенных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также пояснительной информации. Руководство несет ответственность за подготовку и представление этой сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной промежуточной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

### Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка сокращенной промежуточной финансовой информации включает в себя опросы должностных лиц, в основном ответственных за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также аналитические и прочие процедуры обзорной проверки. Объем обзорной проверки существенно меньше объема аудиторской проверки, которая проводится в соответствии с Международными стандартами аудита, поэтому обзорная проверка не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стали известны все значительные вопросы, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

### Вывод

По итогам проведенной обзорной проверки наше внимание не привлекли никакие факты, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая сокращенная промежуточная финансовая информация не была подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

*PricewaterhouseCoopers LLP.*

3 августа 2020 года  
Алматы, Казахстан

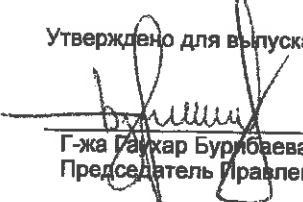
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»  
Пр. Аль-Фараби 34, здание А, 4 этаж, Алматы, Казахстан, A25D5F6  
Т: +7 (727) 330 32 00, Ф: +7 (727) 244 68 68, [www.pwc.kz](http://www.pwc.kz)

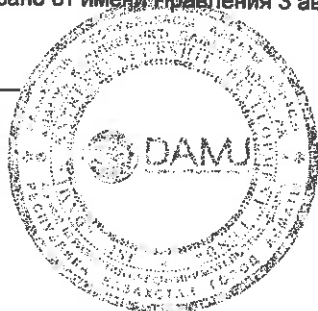
© 2020 PwC. Все права защищены. Дальнейшее распространение без разрешения PwC запрещено. "PwC" относится к сети фирм-участников ПрайсуотерхаусКуперс Интернешнл Лимитед (PwCIL), или, в зависимости от контекста, индивидуальных фирм-участников сети PwC. Каждая фирма является отдельным юридическим лицом и не выступает в роли агента PwCIL или другой фирмы-участника. PwCIL не оказывает услуги клиентам. PwCIL не несет ответственность в отношении действий или бездействий любой из фирм-участников и не контролирует их профессиональную деятельность, и ни при каких обстоятельствах не ограничивает их действия. Ни одна из фирм-участников не несет ответственность в отношении действий или бездействий любой другой фирмы-участника и не контролирует их профессиональную деятельность, и ни при каких обстоятельствах не ограничивает их действия.


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

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	30 июня 2020 г. (неаудировано)	31 декабря 2019 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	88,775,660	40,771,790
Средства в финансовых учреждениях	7	278,109,451	274,617,302
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		2,192	16,779
Кредиты и авансы клиентам		914,162	97,495
Инвестиции в долговые ценные бумаги	8	16,226,656	7,930,294
Основные средства		2,392,186	2,448,957
Нематериальные активы		184,096	218,076
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		8,217,845	9,231,239
Отложенный налоговый актив		1,497,824	199,965
Долгосрочные активы для продажи		281,618	330,533
Прочие активы	9	6,007,643	1,641,158
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>402,609,333</b>	<b>337,503,588</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	10	230,734,358	234,302,199
Обязательства по программам субсидирования	11	42,494,899	5,865,771
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	12	17,963,365	9,837,192
Прочие обязательства	13	947,290	1,362,458
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>292,139,912</b>	<b>251,367,620</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	14	92,920,273	72,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		10,735,627	10,735,627
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		114,859	132,723
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		6,382,232	2,030,915
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>110,469,421</b>	<b>86,135,968</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>402,609,333</b>	<b>337,503,588</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 3 августа 2020 года.

  
 Г-жа Гаухар Бурлыбаева  
 Председатель Правления



  
 Г-жа Айгуль Кусайнова  
 Главный бухгалтер

Примечания со страницы 5 по страницу 41 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся	
		30 июня 2020 г. (неаудировано)	30 июня 2019 г. (неаудировано)
Процентные доходы полученные, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	15	12,112,664	11,631,421
Прочие аналогичные доходы	15	83,087	59,959
Процентные расходы	15	(5,610,737)	(5,107,413)
<b>Чистая процентная маржа и аналогичные доходы (Создание) / восстановление оценочного резерва под кредитные убытки</b>	<b>7</b>	<b>6,585,014</b> <b>(1,273,028)</b>	<b>6,583,967</b> <b>236,293</b>
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>5,311,986</b>	<b>6,820,260</b>
Чистые комиссионные доходы	16	2,191,975	1,546,764
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами		-	(428,059)
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости	17	2,955,450	-
Расходы за вычетом доходов от модификации финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости, которая не приводит к прекращению признания		-	(483,500)
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток		42,431	20,584
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		1,822	-
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		198,275	189,980
Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	18	(82,300)	-
Восстановление резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		159	85,331
Отчисления в резерв под обесценение прочих активов		(46,250)	(15,306)
Отчисления в резерв по обязательствам кредитного характера	20	(1,902,164)	(1,018,602)
Прочие операционные доходы		46,891	26,031
Расходы по реализации программ Фонда		(205,915)	(199,574)
Общие и административные расходы		(2,075,311)	(2,065,930)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>6,437,049</b>	<b>4,477,979</b>
Расходы по налогу на прибыль	19	(944,489)	(592,400)
<b>Прибыль за период</b>		<b>5,492,560</b>	<b>3,885,579</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:			
- расходы за вычетом доходов за период		(17,864)	(83,297)
<b>Прочий совокупный расход</b>		<b>(17,864)</b>	<b>(83,297)</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>5,474,696</b>	<b>3,802,282</b>

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

Примечания со страницы 5 по страницу 41 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»  
Сокращённый промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале**

(в тысячах казахстанских тенге)	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль/ (убыток)	Итого
<b>Скорректированный остаток на 1 января 2019 года</b>	<b>72,920,273</b>	<b>834,527</b>	<b>222,476</b>	<b>316,430</b>	<b>(1,773,228)</b>	<b>72,520,478</b>
Прибыль за период (неаудировано)	-	-	-	-	3,885,579	3,885,579
Прочий совокупный доход (неаудировано)	-	-	(83,297)	-	-	(83,297)
<b>Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года (неаудировано)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(83,297)</b>	<b>-</b>	<b>3,885,579</b>	<b>3,802,282</b>
Признание дисконта по займам от АО «НУХ «Байтерек» за вычетом отложенного налога (Прим. 4)	-	9,901,100	-	-	-	9,901,100
<b>Остаток на 30 июня 2019 года (неаудировано)</b>	<b>72,920,273</b>	<b>10,735,627</b>	<b>139,179</b>	<b>316,430</b>	<b>2,112,351</b>	<b>86,223,860</b>
<b>Скорректированный остаток на 1 января 2020 года</b>	<b>72,920,273</b>	<b>10,735,627</b>	<b>132,723</b>	<b>316,430</b>	<b>2,030,915</b>	<b>86,135,968</b>
Прибыль за период (неаудировано)	-	-	-	-	5,492,560	5,492,560
Прочий совокупный расход (неаудировано)	-	-	(17,864)	-	-	(17,864)
<b>Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года (неаудировано)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17,864)</b>	<b>-</b>	<b>5,492,560</b>	<b>5,474,696</b>
Взносы в капитал (неаудировано)	20,000,000	-	-	-	-	20,000,000
Объявленные дивиденды (неаудировано)	-	-	-	-	(1,141,243)	(1,141,243)
<b>Остаток на 30 июня 2020 года (неаудировано)</b>	<b>92,920,273</b>	<b>10,735,627</b>	<b>114,859</b>	<b>316,430</b>	<b>6,382,232</b>	<b>110,469,421</b>

Применения со страницы 5 по странице 41 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

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

	<b>Шесть месяцев, закончившиеся</b>	
	<b>30 июня 2020 г.</b>	<b>30 июня 2019 г.</b>
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<i>(неаудировано)</i>	<i>(неаудировано)</i>
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		
Проценты полученные	8,939,762	7,233,309
Проценты уплаченные	(2,991,922)	(2,787,430)
Комиссии полученные	7,831,098	2,561,349
Комиссии уплаченные	(31,118)	(183,793)
Поступления от прочей операционной деятельности	25,395	109,194
Затраты по оплате труда, уплаченные	(1,279,016)	(1,158,202)
Общие и административные расходы, уплаченные	(1,491,094)	(1,684,877)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>11,003,105</b>	<b>4,089,550</b>
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>		
- средствам в других финансовых учреждениях	(6,837,717)	(17,707,479)
- по кредитам и авансам клиентам	(7,323)	457,513
- по прочим активам	194,008	37,263
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>		
- по прочим финансовым обязательствам	37,938,091	18,477,375
- по прочим обязательствам	8,196	(64,363)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>42,298,360</b>	<b>5,289,859</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(10,237,293)	-
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг	3,105,052	139,489
Приобретение основных средств	(114,335)	(53,397)
Приобретение нематериальных активов	(5,768)	(22,503)
Выручка от выбытия активов, предназначенных для продажи	47,959	127,398
<b>Чистые денежные средства (использованные в) / полученные от инвестиционной деятельности</b>	<b>(7,204,385)</b>	<b>190,987</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности:</b>		
Поступление заемных средств	4,825,113	28,704,766
Погашение заемных средств	(11,017,586)	(944,261)
Взносы в капитал от акционеров	20,000,000	-
Выплаченные дивиденды	(1,141,243)	-
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	(16,000,000)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>	<b>12,666,284</b>	<b>11,760,505</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>		
	<b>243,524</b>	<b>27,811</b>
<b>Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты</b>		
	<b>87</b>	<b>-</b>
<b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>48,003,870</b>	<b>17,269,162</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	6 40,771,790	37,953,674
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>88,775,660</b>	<b>55,222,836</b>

Примечания со страницы 5 по страницу 41 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

## **1 Введение**

Данная сокращенная промежуточная финансовая информация АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее «Фонд») подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года.

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 акционерной компании, предоставляющей финансовые услуги, как институт развития по поддержке развития малого и среднего предпринимательства.

По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года 100% акционером Фонда является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» (далее «Единственный Акционер»). Конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 23.

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

Фонд имеет 17 региональных филиалов. Головной офис расположен в Алматы, Казахстан.

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

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

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

**Республика Казахстан.** В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть, газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. При этом, политика Национального банка в отношении обменного курса допускает интервенции, чтобы предотвратить резкие колебания обменного курса тенге для обеспечения финансовой стабильности.

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 418 тенге за 1 доллар США по сравнению с 403.83 тенге за 1 доллар США по состоянию на 30 июня 2020 года (31 декабря 2019: 381.18 тенге за 1 доллар США). Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

21 февраля 2020 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») Казахстана в иностранной валюте на уровне «ВВВ» со «Стабильным» прогнозом. РДЭ Казахстана «ВВВ» отражают, с одной стороны, крупные фискальные и внешние буферные резервы, подкрепляемые аккумулированными нефтяными бюджетными доходами и сильными чистыми иностранными активами государства, а, с другой стороны, высокую зависимость от сырьевого сектора, слабый банковский сектор относительно сопоставимых стран, а также более низкие скоринговые баллы по качеству управления относительно медианы для стран с рейтингами «ВВВ».



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

12 марта 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила пандемию COVID-19 глобальной пандемией. В связи с пандемией органы власти Казахстана приняли целый ряд мер, направленных на сдерживание распространения и смягчение последствий COVID-19, таких как запрет и ограничение передвижения, карантин, самоизоляция и ограничение коммерческой деятельности, включая закрытие предприятий. Эти меры, в частности, значительно ограничили экономическую деятельность в Казахстане и уже оказали и могут еще оказать негативное влияние на бизнес, участников рынка, клиентов Фонда, а также на казахстанскую и мировую экономику в течение неопределенного периода времени.

Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Фонда и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам:

- Перевод 80% сотрудников на удаленную работу;
- Расширение возможностей по оказанию цифровых услуг (увеличение количества операций, проводимых без посещения офисов):
  - автоматизация процессов получения гарантирования кредитов и субсидий на веб-портале «электронного правительства»;
  - запуск собственного интернет-портала Фонда Online Damu с целью перевода всех реализуемых инструментов поддержки в цифровой формат;
  - за первое полугодие 2020 года в Фонд поступило 345 заявок в электронном виде по гарантированию и 1068 заявок по субсидированию с использованием данных ресурсов (2019 год: 558 и 703 заявок соответственно).
- Внедрение программ оказания поддержки клиентам:
  - 1) В части субсидирования Фонд оптимизировал процесс рассмотрения утверждения реструктуризаций и сократил срок рассмотрения до 1 (одного) рабочего дня. Кредитные организации предоставляют заемщикам отсрочки по выплате кредитов в период карантина, затем предоставляют в Фонд пул дополнительных соглашений для подписания сторонами и дальнейших выплат субсидий.

С 16 марта по 30 июня 2020 года по инструментам субсидирования подписано 683 проекта на сумму 9.2 миллиарда тенге и одобрено 1013 проектов на сумму 154.7 миллиардов тенге. Также за этот период Фондом согласовано предоставление реструктуризаций по субсидированию по 3105 проектам на сумму кредитов 372 миллиарда тенге.
  - 2) В части гарантирования Фонд согласовывает реструктуризации по кредитам, выданным под гарантию Фонда, в течение 6 (шести) рабочих часов.

С 16 марта по 30 июня 2020 года по инструментам гарантирования подписан 661 проект на сумму 18.2 миллиарда тенге и одобрено 117 проектов на сумму 5.2 миллиарда тенге. Также за этот период Фондом согласовано предоставление реструктуризаций по гарантированию по 3001 проектам на сумму кредитов 95.4 миллиарда тенге на общую сумму гарантий 41.9 миллиардов тенге.
  - 3) В рамках программ Фонда банки второго уровня, лизинговые компании и микрофинансовые организации (Партнеры) наделены правом предоставления заемщикам льготного периода по погашению основного долга и вознаграждения. Партнеры вправе предоставлять льготный период по выплате основного долга на срок от 12 до 24 месяцев.

Будущие последствия сложившейся экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Фонд использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых. В Примечании 5 предоставлена дополнительная информация о том, как Фонд включает прогнозную информацию в модели ожидаемых кредитных убытков.

В марте 2020 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО) подчеркнул в своих методических материалах, что при определении влияния COVID-19 на расчет ожидаемых кредитных убытков согласно МСФО (IFRS) 9 необходимо применять соответствующие суждения с учетом существующей значительной неопределенности, особенно при оценке будущих макроэкономических условий. Ухудшающиеся экономические прогнозы уже привели и, по всей вероятности, еще будут приводить к увеличению ожидаемых кредитных убытков и, следовательно, к большей волатильности прибыли или убытка.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики**

**Основы представления отчетности.** Данная сокращенная промежуточная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться совместно с годовой финансовой отчетностью Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Если иное не указано ниже, при составлении данной сокращенной промежуточной финансовой информации применялись те же правила учета и методы расчета, что и при составлении годовой финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

**Расчет налога в промежуточном периоде.** Расходы по налогу на прибыль в промежуточном периоде начисляются по эффективной ставке налога, применяемой к ожидаемой совокупной годовой прибыли, т.е. по оценочной средневзвешенной годовой эффективной ставке налога на прибыль, применяемой к прибыли до вычета налога за промежуточный период. Кроме того, согласно новой учетной политике Фонда, введенной ретроспективно после внесения поправок в МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», возмещение по налогу на прибыль от участия собственников в прибыли или убытке признается, когда такое возмещение связано с операциями или событиями в прошлом, которые сгенерировали распределяемую прибыль, теснее, чем с выплатами собственникам.

### **4 Переход на новые или пересмотренные стандарты**

Новые стандарты и разъяснения. Перечисленные ниже пересмотренные стандарты и разъяснения стали обязательными для Фонда с 1 января 2020 года, но не оказали существенного воздействия на Фонд:

- Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).
- Определение бизнеса – Поправки к МСФО (IFRS) 3 (выпущены 22 октября 2018 года и действуют в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 года или после этой даты).
- Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущены 31 октября 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).
- Реформа базовой процентной ставки – Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 26 сентября 2019 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).
- Поправка к МСФО (IFRS) 16 об учете уступок по аренде, связанных с COVID-19, которая была выпущена 28 мая 2020 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июня 2020 года или после этой даты.

Прочие новые стандарты и разъяснения, информация о которых не была включена в раскрытие информации в последней годовой финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., не выходили и не вступали в силу. Фонд продолжает оценивать влияние этих новых стандартов и разъяснений, еще не вступивших в силу, и раскроет информацию об их известных или обоснованно определяемых последствиях, как только результаты оценки станут известны.

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

Оценки и суждения были пересмотрены и обновлены по сравнению с оценками и суждениями, сделанными в годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в целях отражения последних изменений в экономической ситуации.

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

**Оценка ожидаемых кредитных убытков.** Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется такая же методология оценки, модели и исходные данные, что и на 31 декабря 2019 года. 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.

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

В результате значительных и резких изменений экономической ситуации Фонд принял решение проанализировать влияние данных изменений на подход к оценке ожидаемых кредитных убытков по займам финансовым институтам и по обязательствам кредитного характера. Для финансовых учреждений Фонд определяет оценку вероятности дефолта на основе внешних рейтингов, присвоенных независимыми международными рейтинговыми агентствами. Последние оценки рейтинговых агентств уже учитывают влияние пандемии коронавируса и прочих изменений экономической ситуации на финансовые институты, а также включают анализ того, как финансовые институты реагируют на данные факторы при определении рейтинга. Фонд учитывает рейтинги разных международных рейтинговых агентств, а также принимает во внимание присвоенный ими прогноз (стабильный / негативный / позитивный). Дополнительно, Фонд проводит детальный анализ финансового состояния финансовых организаций, выполнение пруденциальных нормативов и качество кредитных портфелей и оценивает влияние текущей экономической ситуации на данные параметры. Информация об оценке ожидаемых кредитных убытков представлена в Примечании 21.

В части обязательств кредитного характера Фонд провел анализ портфеля гарантий для выявления отраслей бизнеса наиболее подверженных увеличению кредитного риска в связи с изменением экономической ситуации. По состоянию на отчетную дату не выявлено увеличения рисков по отдельным отраслям. При этом наблюдается большое количество реструктуризаций по займам, под которые выданы гарантии Фонда, в основном это отсрочки по погашению процентов и основного долга, вызванные финансовыми трудностями заемщиков. Руководство Фонда приняло решение признать увеличение ожидаемых кредитных убытков по данным гарантиям в связи с существенным увеличением кредитного риска данных заемщиков и увеличением вероятности того, что Фонд будет исполнять данные гарантии.

Руководство Фонда провело стресс-тестирование, в котором оценило влияние двух макроэкономических сценариев на размер ожидаемых кредитных убытков Фонда:

- Сценарий 1: увеличение доли неплатежеспособных заемщиков в портфеле гарантий до 5%, увеличение курса USD/KZT до 440, снижение кредитного рейтинга 4 банков второго уровня на 1 notch (банки, имеющие негативный прогноз по рейтингам) – приводит к увеличению ожидаемых кредитных убытков на 7,800,181 тысяч тенге;
- Сценарий 2: увеличение доли неплатежеспособных заемщиков в портфеле гарантий до 5%, увеличение курса USD/KZT до 500, снижение кредитного рейтинга всех банков второго уровня на 1 notch – приводит к увеличению ожидаемых кредитных убытков на 11,612,356 тысяч тенге.

Фонд продолжает оказывать поддержку предпринимателям в период сложной экономической ситуации и оптимизирует свои процессы для ускорения оказания услуг. См. Примечание 2.

**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 прекращения признания всех таких модификаций и кредитов, ни их реклассификация из этапа обесцененных.

На начало декабря 2018 года Фонд имел требования по займам, предоставленным АО «ЦеснаБанк», в размере 52,996,774 тысяч тенге, которые были выданы из государственных средств и из средств, полученных от АБР. В декабре 2018 года требования по займам, выданным из средств АБР, на сумму 32,591,479 тысяч тенге были реструктуризированы, в соответствии с условиями Рамочного соглашения от 19 сентября 2018 года, заключенного между Правительством Республики Казахстан, ФНБ «Самрук-Казына», АО «НУХ «Байтерек», АО «Холдинг «Казагро», и АО «Корпорация Цесна». В рамках данной реструктуризации, требования по займам, выданным АО «ЦеснаБанк» были заменены на долговые облигации АО «ЦеснаБанк» со сроком погашения 15 лет и ставкой 4%. Фонд выкупил данные облигации в декабре 2018 года.

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

18 января 2019 года было подписано второе рамочное соглашение и данные облигации были реструктурированы со снижением ставки до 0.1%. По оставшейся части займов, выданных из государственных средств, на сумму 20,499,974 тысяч тенге была проведена модификация контрактных условий по уменьшению процентной ставки до 0.1 % и сроком погашения 15 лет с даты модификации. После второй реструктуризации Фонд потерял право требования по всем займам, что привело к увеличению уровня потерь (LGD) с 55% до 70%. Руководство Фонда учитывает данную реструктуризацию, как событие после отчетной даты, требующее корректировку на отчетную дату 2018 года.

Фонд оценил модификацию займов в облигации как существенную и требующую прекращения признания старого финансового инструмента и признания нового. В первую очередь Фонд определил размер обесценения первоначального финансового инструмента путем применения коэффициентов LGD и PD равных 70% и 100% соответственно. В дальнейшем Фонд рассчитал справедливую стоимость облигаций, которая составила 3,935,983 тысячи тенге. При определении справедливой стоимости Фонд использовал модель дисконтированных денежных потоков и определил рыночную ставку в размере 15.45% на основе рыночных данных с учетом кредитного риска. В результате данной модификации займов, выданных из средств АБР, Фонд признал обесценение в размере 18,040,172 тысячи тенге в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2018 год и 4,920,047 тысяч тенге в составе капитала 2018 года, и убыток от признания облигаций на сумму 5,904,111 тысяч тенге в составе капитала 2018 года.

**Первоначальное признание 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 отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 23.

**Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.** В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции с третьими сторонами, в основном со связанными сторонами, по ставкам ниже рыночных. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны были первоначально отражаться по справедливой стоимости. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

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. В 2014-2015 годах полученные средства в размере 200 миллиардов тенге были полностью размещены в коммерческих банках под 2% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости займов, выданных банкам, руководством Фонда использовались специфические кредитные риски каждого банка, на основе Кредитного Дефолтного Спрэда для каждого кредитного рейтинга. Кредитный Дефолтный Спрэд был скорректирован на годовую базисную ставку, полученную из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет. Применение эффективных процентных ставок привело к признанию доходов и расходов при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.

В 2014-2015 годах Фонд получил средства от АБР в размере 350 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и сроком погашения 5 лет. Полученные средства были полностью размещены в казахстанских коммерческих банках, одобренных АБР. Руководство Фонда применило профессиональное суждение, оценивая справедливую стоимость этих займов. Руководство Фонда пришло к заключению, что сделки по получению займов и выдаче кредитов являются достаточно уникальными, поскольку и Фонд, и АБР являются институтами развития и на рынке отсутствуют подобные сделки. Следовательно, цены сделок являясь действующими ценами для основного или наиболее выгодного рынка не нуждаются в последующей корректировке с учетом затрат по сделке. Таким образом, цены сделок представляют собой справедливую стоимость заемных средств и кредитов выданных при первоначальном признании и не требуют никаких корректировок. См. Примечание 10.

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

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. На дату первоначального признания Фонд определил справедливую стоимость в сумме равной 3,623,627 тыс. тенге. При этом руководство Фонда проанализировало все требования МСБУ (IAS 20) и ПКР (SIC) 10 и пришло к выводу, что отсутствует определенная взаимосвязь с операционной деятельностью. Следовательно, разница между справедливой стоимостью займа и полученными денежными средствами в сущности представляет собой взнос в собственный капитал от единственного акционера, а не государственную субсидию. Соответственно, Фонд признал дисконт с учетом отложенного налога в составе собственного капитала в сумме 9,901,100 тыс. тенге, как операцию с акционерами. При применении этого суждения руководство полагало, что в рамках финансирования отсутствовали условия по компенсации ранее понесенных затрат или убытков, или условия для продолжения деятельности в каком-либо конкретном секторе промышленности или регионе.

**Справедливая стоимость выпущенных гарантий.** В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР»), на сумму полученных займов. По состоянию на 30 июня 2020 года АО «Банк ЦентрКредит» получили займы ЕБРР на сумму в 36,157 миллионов тенге (2019 г.: 29,407 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», на 30 июня 2020 года сумма начисленных комиссионных доходов составила 42,721 тысяч тенге (31 декабря 2019: 57,751 тысяч тенге). См. Примечания 12 и 20.

В 2017 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 30 июня 2020 года АО «Банк Kassa Nova» получили займы ЕБРР на сумму 3,742 миллионов тенге (31 декабря 2019: 3,742 миллиона тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova», в размере 2,104 тысяч тенге (31 декабря 2019: 4,899 тысяч тенге). См. Примечания 12 и 20.

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 30 июня 2020 года сумма выданных гарантий составила 74,867,631 тысяч тенге (31 декабря 2019: 66,689,225 тысяч тенге). Для расчета ожидаемых кредитных убытков по финансовым гарантиям Фонд определяет вероятность дефолта, используя матрицы миграций на основе количества дней просрочки. По состоянию на 30 июня 2020 года в ходе мониторинга Фонд обнаружил большое количество реструктуризаций, связанных с финансовыми трудностями заемщиков, что привело к увеличению размера ожидаемых кредитных убытков. По состоянию на 30 июня размер ожидаемых кредитных убытков по гарантиям, выданным малому и среднему бизнесу, составил 4,618,696 тысяч тенге (31 декабря 2019: 1,152,506 тысяч тенге).

## 6 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2020 года (неаудировано)	31 декабря 2019 года
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	47,404,690	7,568,431
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	34,121,905	28,371,222
Остатки на банковских счетах до востребования	7,249,134	4,842,118
За вычетом резерва под обесценение	(69)	(9,981)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>88,775,660</b>	<b>40,771,790</b>

Остатки на банковских счетах до востребования содержат средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства. См. Примечание 11.

## 6 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Обратное РЕПО	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- Национальный Банк Республики Казахстан	-	47,404,690	7,227,979	54,632,669
- с рейтингом от BBB- до BBB+	3,405,182	-	26,893,926	30,299,108
- с рейтингом от BB- до BB+	3,441,601	-	-	3,441,601
- с рейтингом от B- до B+	402,025	-	-	402,025
- с рейтингом от CCC- до CCC+	57	-	-	57
- не имеющие рейтинга	200	-	-	200
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты до оценочного резерва (неаудировано)</b>	<b>7,249,065</b>	<b>47,404,690</b>	<b>34,121,905</b>	<b>88,775,660</b>

Кредитного качества Обратного РЕПО на основе рейтинга ценных бумаг, которые были предоставлены в залог.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Обратное РЕПО	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- Национальный Банк Республики Казахстан	-	7,568,431	16,193,372	23,761,803
- с рейтингом от BBB- до BBB+	179,497	-	12,177,850	12,357,347
- с рейтингом от BB- до BB+	3,248,661	-	-	3,248,661
- с рейтингом от B- до B+	1,400,711	-	-	1,400,711
- не имеющие рейтинга	13,249	-	-	13,249
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты до оценочного резерва (неаудировано)</b>	<b>4,842,118</b>	<b>7,568,431</b>	<b>28,371,222</b>	<b>40,781,771</b>

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

Денежные средства, не имеющие рейтинга представляют собой средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства и размещенные в коммерческих банках. Руководство Фонда создало резерв на обесценение в соответствии с МСФО 9.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

## 7 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2020 года (неаудировано)	31 декабря 2019 года
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	258,461,184	274,342,367
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	24,867,329	11,877,984
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	7,676,146	-
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(12,895,208)	(11,603,049)
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>278,109,451</b>	<b>274,617,302</b>

В течение 6 месяцев 2020 года Фонд признал погашение задолженности двух банков путем принятия на баланс имущества, ценных бумаг и портфелей займов данных банков. Имущество было признано в составе прочих активов (Примечание 9), ценные бумаги были признаны как оцениваемые по амортизированной стоимости (Приложение 8), портфели займов были признаны Фондом в составе кредитов и авансов клиентам. В общей сложности путем принятия данных активов на баланс Фонд признал погашение на сумму 6,559,637 тысяч тенге.

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
Рейтинги независимых международных рейтинговых агентств:			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	10,463,985	10,463,985
- с рейтингом от BB- до BB+	113,352,175	14,403,344	127,755,519
- с рейтингом от B- до B+	129,978,625	-	129,978,625
- с рейтингом от CCC- до CCC+	190,017	-	190,017
Внутренняя оценка Фонда:			
- Хороший уровень	10,400,437	-	10,400,437
- Удовлетворительный уровень	12,083,738	-	12,083,738
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>266,004,992</b>	<b>24,867,329</b>	<b>290,872,321</b>
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>			
- без задержки платежа	91,109	-	91,109
- с задержкой платежа свыше 360 дней	41,229	-	41,229
<b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b>	<b>132,338</b>	<b>-</b>	<b>132,338</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(12,827,650)</b>	<b>(67,558)</b>	<b>(12,895,208)</b>
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>253,309,680</b>	<b>24,799,771</b>	<b>278,109,451</b>

**7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)**

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Кредиты, выданные финансовым учреждениям</b>	<b>Депозиты в банках</b>	<b>Итого</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	3,811,800	3,811,800
- с рейтингом от BB- до BB+	108,778,984	8,066,184	116,845,168
- с рейтингом от B- до B+	147,510,488	-	147,510,488
- не имеющие рейтинга	14,154,482	-	14,154,482
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>270,443,954</b>	<b>11,877,984</b>	<b>282,321,938</b>
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>			
<i>Непросроченные и обесцененные</i>			
- с рейтингом от B- до B+	3,857,184	-	3,857,184
<i>Просроченные</i>			
- с задержкой платежа свыше 360 дней	41,229	-	41,229
<b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b>	<b>3,898,413</b>	<b>-</b>	<b>3,898,413</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(11,561,430)</b>	<b>(41,619)</b>	<b>(11,603,049)</b>
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>262,780,937</b>	<b>11,836,365</b>	<b>274,617,302</b>

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

В первом полугодии 2020 года средства в финансовых учреждениях не имеющие рейтинга представляли собой кредиты, выданные одному коммерческому банку и микрофинансовым организациям (2019 г: выданные трем коммерческим банкам и микрофинансовым организациям). Фонд провел внутренний анализ кредитного качества данных финансовых учреждений. См. Примечание 21 в отношении соответствия внутреннего рейтинга Фонда, рейтингов внешних международных рейтинговых агентств и вероятностей дефолта.

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

Восстановление резервов объясняется улучшением и оздоровлением финансовой ситуации отдельных коммерческих банков, что привело к улучшению показателей, принимаемых во внимание при оценке обесценения задолженности от банков.

В течение первого полугодия 2020 года было произведено восстановление резервов по ранее ликвидированным банкам, обязательства которых были списаны во внесистемный учет в сумме 116,232 тыс. тенге. (первое полугодие 2019 г.: 169,144 тыс. тенге).

См. Примечание 22 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм средств в финансовых учреждениях. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 23.



**7 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 отчетного периода:

	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>				
<b>Депозиты в банках</b>				
На 1 января 2020 года	(41,619)	(41,619)	11,877,984	11,877,984
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Прочие изменения	(25,939)	(25,939)	12,989,345	12,989,345
На 30 июня 2020 года	(67,558)	(67,558)	24,867,329	24,867,329

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 отчетного периода:

	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>				
<b>Депозиты в банках</b>				
На 1 января 2019 года	(22,562)	(22,562)	11,767,466	11,767,466
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Прочие изменения	(22,252)	(22,252)	8,621,928	8,621,928
<b>Итого баланс после изменений, влияющих на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b>	<b>(44,814)</b>	<b>(44,814)</b>	<b>20,389,394</b>	<b>20,389,394</b>
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Пересчет валют и прочие изменения	160	160	-	-
На 30 июня 2019 года	(44,654)	(44,654)	20,389,394	20,389,394

## 7 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 первого полугодия 2020 года, вызванные данными факторами.

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительн ого увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененн ым активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок при значительн ом увеличени и кредитног о риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененн ым активам)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>								
<b>Кредиты, выданные финансовым учреждениям</b>								
На 1 января 2020 года	(4,336,146)	(6,141,805)	(1,083,479)	(11,561,430)	250,972,548	19,471,406	3,898,413	274,342,367
<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)	1,355,953	(3,613,210)	-	(2,257,257)	(24,694,208)	22,381,357	-	(2,312,851)
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)								
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)								
Вновь созданные или приобретенные	(182,795)	=	=	(182,795)	22,111,560	=	=	22,111,560
Прекращение признания в течение периода	335,137	(111,585)	999,309	1,222,861	(24,991,296)	(892,087)	(3,766,076)	(29,649,459)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	(70,251)	29,301	=	(40,950)	1,337,116	283,825	=	1,620,941
Амортизация дисконта	(940)	(7,139)	=	(8,079)	18,860	5,912	=	24,772
На 30 июня 2020 года	(2,899,042)	(9,844,438)	(84,170)	(12,827,650)	224,754,580	41,250,413	132,337	266,137,330

## 7 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 годового периода, вызванные данными факторами.

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	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	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении и кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>								
<b>Кредиты, выданные финансовым учреждениям</b>								
На 1 января 2019 года	(4,555,728)	(2,895,627)	(5,129,083)	<b>(12,580,438)</b>	217,086,128	5,998,395	7,309,592	<b>230,394,115</b>
<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)	-	-	-	-	-	-	-	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(206,321)	-	-	<b>(206,321)</b>	22,315,256	-	-	<b>22,315,256</b>
Прекращение признания в течение периода	59,826	805,883	-	<b>865,709</b>	(10,398,409)	(1,877,552)	-	<b>(12,075,961)</b>
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	(615,680)	-	39,189	<b>(576,491)</b>	1,137,150	-	82,689	<b>1,219,839</b>
Амортизация дисконта	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>На 30 июня 2019 года</b>	<b>(5,317,903)</b>	<b>(2,089,743)</b>	<b>(5,089,894)</b>	<b>(12,497,541)</b>	<b>230,140,125</b>	<b>4,320,843</b>	<b>7,392,281</b>	<b>241,853,249</b>

**8 Инвестиции в долговые ценные бумаги**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2020 года (неаудировано)	31 декабря 2019 года
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8,041,931	626,160
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,502,337	4,658,062
Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,682,388	2,646,072
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги</b>	<b>16,226,656</b>	<b>7,930,294</b>

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 июня 2020 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	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по аморти- зированной стоимости	Итого
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	-	7,430,896	-	7,430,896
Казахстанские государственные облигации	1,434,967	-	-	1,434,967
Корпоративные облигации	1,247,421	617,463	5,502,337	7,367,221
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 июня 2020 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b>	<b>2,682,388</b>	<b>8,048,359</b>	<b>5,502,337</b>	<b>16,233,084</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(6,428)	-	(6,428)
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 июня 2020 г. (балансовая стоимость)</b>	<b>2,682,388</b>	<b>8,041,931</b>	<b>5,502,337</b>	<b>16,226,656</b>

## 8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2019 г. по категориям и классам оценки.

	Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Казахстанские государственные облигации	1,435,984	-	-	1,435,984
Корпоративные облигации	1,210,088	632,747	4,658,062	6,494,310
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2019 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b>	<b>2,646,072</b>	<b>632,747</b>	<b>4,658,062</b>	<b>7,930,294</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(6,587)		
<b>Итого инвестиции в долговую ценные бумаги на 31 декабря 2019 г. (балансовая стоимость)</b>	<b>2,646,072</b>	<b>626,160</b>	<b>4,658,062</b>	<b>7,930,294</b>

### (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 30 июня 2020 года:

	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
<b>Непросроченные и необесцененные</b>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	1,434,967	-	1,434,967
- с рейтингом от B- до B+	-	1,247,421	1,247,421
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>1,434,967</b>	<b>1,247,421</b>	<b>2,682,388</b>

## 8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государствен- ные облигации	Корпора- тивные облигации	Итого
<b>Непросроченные и необесцененные</b>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	1,435,984	-	1,435,984
- с рейтингом от B- до B+	-	1,210,088	1,210,088
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>1,435,984</b>	<b>1,210,088</b>	<b>2,646,072</b>

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

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

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 30 июня 2020 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<b>Ноты Национального Банка Республики Казахстан</b>		
- с рейтингом от BBB- до BBB+	7,430,896	7,430,896
<b>Корпоративные облигации</b>		
- с рейтингом от B- до B+	617,463	617,463
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>8,048,359</b>	<b>8,048,359</b>
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(6,428)	(6,428)
<b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость)</b>	<b>8,041,931</b>	<b>8,041,931</b>

## 8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2019 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<b>Корпоративные облигации</b>		
- с рейтингом от В- до В+	649,154	649,154
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>649,154</b>	<b>649,154</b>
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(6,587)	(6,587)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку справедливой стоимости	(16,407)	(16,407)
<b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость)</b>	<b>626,160</b>	<b>626,160</b>

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения.

В течение 6 месяцев 2020 года и в течение 2019 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 балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 30 июня 2020 г. также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Приобретенные или созданные обесцененные	Итого
<b>Корпоративные облигации</b>			
- с рейтингом В+	827,874	-	827,874
- с рейтингом В-	-	4,674,463	4,674,463
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>827,874</b>	<b>4,674,463</b>	<b>5,502,337</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	-
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>827,874</b>	<b>4,674,463</b>	<b>5,502,337</b>

## **8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)**

В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2019 г. также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Приобретенные или созданные обесцененные</b>	<b>Итого</b>
<b>Корпоративные облигации</b> - с рейтингом от B- до B+	4,658,062	4,658,062
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	4,658,062	4,658,062
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-
<b>Балансовая стоимость</b>	4,658,062	4,658,062

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 составляет 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 тысяч тенге. Облигации были признаны как приобретенные или созданные обесцененные финансовые инструменты, в связи с чем оценочный резерв под кредитные убытки входит в балансовую стоимость данных облигаций на момент признания. Фонд проводит амортизацию дисконта с применением эффективной процентной ставки, скорректированной на ожидаемые кредитные убытки. Долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.



## 9 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2020 года (неаудировано)	31 декабря 2019 года
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	922,299	1,404,414
За вычетом резерва под обесценение	(66,365)	(124,528)
<b>Итого финансовые активы в составе прочих активов</b>	<b>855,934</b>	<b>1,279,886</b>
Обеспечение, полученное за неплатежи	4,406,211	116,748
Налоги помимо подоходного налога	488,678	106,114
Предоплата за услуги	185,303	64,841
Сырье и материалы	43,295	71,217
Незавершенное строительство	22,152	-
Прочее	12,452	8,917
За вычетом резерва под обесценение	(6,382)	(6,565)
<b>Итого прочие активы</b>	<b>6,007,643</b>	<b>1,641,158</b>

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

Анализ изменения резерва под обесценение за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 и 2019 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2020 г.			30 июня 2019 г.		
	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого
<b>Резерв под обесценение на 1 января</b>	<b>124,528</b>	<b>6,565</b>	<b>131,093</b>	<b>123,923</b>	<b>7,160</b>	<b>131,083</b>
Отчисления в резерв/ (восстановление резерва) под обесценение в течение периода (неаудировано)	46,433	(183)	46,250	(375)	(1,098)	(1,473)
Средства, списанные в течение периода как безнадежные (неаудировано)	(134,557)	-	(134,557)	(272)	-	(272)
Курсовая разница	20,049	-	20,049	(1,101)	-	(1,101)
Прочие	9,912	-	9,912	45	-	45
<b>Резерв под обесценение на 30 июня</b>	<b>66,365</b>	<b>6,382</b>	<b>72,747</b>	<b>122,220</b>	<b>6,062</b>	<b>128,282</b>

По состоянию на 30 июня 2020 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 17,842 тысяч тенге (31 декабря 2019 г.: 129,270 тысяч тенге), вся дебиторская задолженность была просрочена на срок более одного года. Информация об оценке справедливой стоимости каждого вида прочих финансовых активов приведена в Примечании 22. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 23.

## 10 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2020 года (неаудировано)	31 декабря 2019 года
АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 6.71%)	88,151,359	85,459,707
Муниципальные органы (0.01% - 1%)	66,937,153	62,664,664
Азиатский Банк Развития (7.5%)	55,891,911	66,328,552
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (2% - 6.5%)	19,416,325	19,416,325
Министерство Финансов Республики Казахстан (0%)	337,610	432,951
<b>Итого заемные средства</b>	<b>230,734,358</b>	<b>234,302,199</b>

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. На дату первоначального признания Фонд определил справедливую стоимость в сумме равной 3,623,627 тыс. тенге. При этом руководство Фонда проанализировало все требования МСБУ (IAS 20) и ПКР (SIC) 10 и пришло к выводу, что отсутствует определенная взаимосвязь с операционной деятельностью. Следовательно, разница между справедливой стоимостью займа и полученными денежными средствами в сущности представляет собой взнос в собственный капитал от единственного акционера, а не государственную субсидию. Соответственно, Фонд признал дисконт с учетом отложенного налога в составе собственного капитала в сумме 9,901,100 тыс. тенге, как операции с акционерами. При применении этого суждения руководство полагало, что в рамках финансирования отсутствовали условия по компенсации ранее понесенных затрат или убытков, или условия для продолжения деятельности в каком-либо конкретном секторе промышленности или регионе.

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.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Обязательства по финансовой деятельности			
	АО «НУХ «Байтерек»	МИО, АО «ФНБ «Самрук- Казына», МФ РК	Азиатский Банк развития	Итого
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2019 г.</b>	76,392,378	69,385,576	55,532,019	201,309,973
Движение денежных средств	16,492,311	12,062,852	8,087,475	36,642,638
Корректировки по курсовым разницам	-	(3,430)	117,323	113,893
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(7,424,982)	1,068,942	2,591,735	(3,764,305)
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2019 г.</b>	<b>85,459,707</b>	<b>82,513,940</b>	<b>66,328,552</b>	<b>234,302,199</b>
Движение денежных средств	(158,400)	3,612,323	(12,638,318)	(9,184,395)
Корректировки по курсовым разницам	-	18,301	-	18,301
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	2,850,052	546,524	2,201,677	5,598,253
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 30 июня 2020 г.</b>	<b>88,151,359</b>	<b>86,691,088</b>	<b>55,891,911</b>	<b>230,734,358</b>

Информация об оценке справедливой стоимости каждой категории прочих заемных средств раскрыта в Примечании 22. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

## 11 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2020 года (неаудировано)</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
Муниципальные органы	42,034,284	3,201,661
Банки	460,615	2,664,110
<b>Итого обязательства по программам субсидирования</b>	<b>42,494,899</b>	<b>5,865,771</b>

Обязательства по программам субсидирования размещаются РГУ "Комитет по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства Министерства индустрии и инфраструктурного развития РК", "Программа Развития Организации Объединенных Наций" в РК и муниципальными органами. Такие средства далее передаются местным банкам в качестве оплаты по субсидированным правительством проектам согласно Государственной программе жилищного строительства «Нурлы жер», Государственной программе поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса – 2025».

В марте 2020 года Фонд подписал договор с ГУ «Министерство национальной экономики Республики Казахстан» на перечисление средств для субсидирования ставки вознаграждения по кредитам субъектов частного предпринимательства, осуществляющих деятельность по переработке в агропромышленном комплексе, обрабатывающей промышленности и предоставлению услуг в рамках Механизма кредитования приоритетных проектов. В рамках данного договора Фонд получил 15,554,242 тысяч тенге в первое полугодие 2020 года.

Информация об оценке справедливой стоимости обязательств по программам субсидирования раскрыта в Примечании 22. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 23.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2020 года (неаудировано)</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям	13,288,286	8,590,808
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	4,675,079	1,246,384
<b>Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b>	<b>17,963,365</b>	<b>9,837,192</b>

Финансовые гарантии представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в рамках реализации программы «Дорожная карта бизнеса 2020» субъектам малого и среднего бизнеса.

Данная программа субсидируется Правительством согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан № 301 от 13 апреля 2010 года «Об утверждении Программы «Дорожная карта бизнеса 2020». Программа была переименована на «Государственную программу поддержки развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса – 2020» согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 25 августа 2018 года №522 Об утверждении Государственной программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса – 2020. На сегодняшний день согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 24 декабря 2019 года № 968, программа продлена до 2025 года и переименована на «Государственную программу поддержки развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса – 2025».

Важные оценки и профессиональные суждения в части учета доходов будущих периодов и резервов по обязательствам кредитного характера представлены в Примечании 5. Информация об оценке справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера раскрыта в Примечании 22. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 23.

### 13 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2020 года (неаудировано)	31 декабря 2019 года
Арендное обязательство	251,280	307,785
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	125,339	127,320
Кредиторская задолженность	73,799	228,120
<b>Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств</b>	<b>450,418</b>	<b>663,225</b>
Авансы полученные	230,567	120,383
Резервы по неиспользованным отпускам	207,429	224,161
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	55,210	229,681
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	3,166	124,507
Прочее	500	501
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>947,290</b>	<b>1,362,458</b>

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

Информация о справедливой стоимости каждого вида прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 22. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 23.

### 14 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Количество акций в обращении (тыс.)	Обыкновенные акции	Итого
На 1 января 2019 года	27,462	72,920,273	72,920,273
Выпущенные новые акции	-	-	-
На 30 июня 2019 года	27,462	72,920,273	72,920,273
На 31 декабря 2019 года	27,462	72,920,273	72,920,273
Выпущенные новые акции	200	20,000,000	20,000,000
На 30 июня 2020 года	27,662	92,920,273	92,920,273

10 июня 2020 года решением Единственного Акционера Фонда был увеличен акционерный капитал Фонда на 20,000,000 тысяч тенге. Деньги поступили на счет Фонда 15 июня 2020 года. Акционерный капитал был увеличен для целей поддержки Фонда в сложный экономический период и для дальнейшего развития программ Фонда по поддержке малого и среднего бизнеса.

13 мая 2020 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, на общую сумму в 1,141,243 тысяч тенге. Вся сумма дивидендов была выплачена Единственному Акционеру 28 мая 2020 года.

## 15 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г. (неаудировано)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г. (неаудировано)
<b>Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки</b>		
Средства в финансовых учреждениях	10,209,807	10,605,709
Денежные средства и их эквиваленты	1,651,233	577,967
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	120,796	26,967
Кредиты и авансы клиентам	86,394	(46,023)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	44,434	466,801
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>12,112,664</b>	<b>11,631,421</b>
<b>Прочие аналогичные доходы</b>		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	83,087	59,959
<b>Итого прочие аналогичные доходы</b>	<b>83,087</b>	<b>59,959</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Заемные средства	(5,598,252)	(5,107,413)
Расходы на выплату процентов по финансовой аренде	(12,485)	-
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(5,610,737)</b>	<b>(5,107,413)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>6,585,014</b>	<b>6,583,967</b>

Процентный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, включает процентные доходы в сумме 1,905,539 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.: 3,047,838 тысяч тенге) от амортизации дисконта по займам, выданным по ставкам ниже рыночных.

Процентный расход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, включает процентные расходы в сумме 2,691,652 тыс. тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.: 2,326,385 тысяч тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.

## 16 Чистые комиссионные доходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г. (неаудировано)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г. (неаудировано)
Гарантии выданные	1,783,646	1,367,723
Услуги финансового агента	409,231	217,072
Комиссионные расходы за выдачу гарантии/контргарантии	5	(8,131)
Комиссионные расходы по досрочному погашению кредита	(907)	(29,900)
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>2,191,975</b>	<b>1,546,764</b>

Комиссионные доходы состоят из доходов по выпущенным гарантиям (Примечание 12), услуг субсидирования для ГУ Министерства национальной экономики Республики Казахстан, РГУ "Комитет по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства Министерства индустрии и инфраструктурного развития РК", "Программа Развития Организации Объединенных Наций" в РК, РГУ «Национальный банк РК» в качестве оператора и финансового агента (Примечание 11), и услуг по поддержке начинающих предпринимателей в рамках реализации программы Государственная программа поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2025».

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

В течение 2020 года Фонд прекратил признание займов, выданных двум банкам, путем принятия на баланс имущества, ценных бумаг и портфелей займов данных банков. Ранее Фонд признал убыток при первоначальном признании данных займов, который амортизировался в течение жизни этих займов. В связи с досрочным погашением путем передачи активов Фонду, несамортизированный дисконт был списан через доходы от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости на сумму 2,955,450 тысяч тенге.

#### 18 Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных

В течение первого полугодия 2020 года Фонд принял портфели займов двух банков в счет погашения их обязательств перед Фондом. Фонд оценил справедливую стоимость данных портфелей на момент признания путем дисконтирования будущих денежных потоков по рыночной ставке и признал дисконт в сумме 82,300 тысяч тенге.

#### 19 Налог на прибыль

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2020 г. (неаудировано)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2019 г. (неаудировано)
Текущие расходы по налогу на прибыль	2,242,348	830,128
Отложенное налогообложение	(1,297,859)	(237,728)
<b>Расходы по налогу на прибыль за период</b>	<b>944,489</b>	<b>592,400</b>

#### 20 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 учетных политик, суждений и оценок, примененных руководством при подготовке данной отдельной финансовой отчетности, 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.

## 20 Условные и договорные обязательства (продолжение)

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

**Соблюдение особых условий.** Фонд должен соблюдать определенные нефинансовые условия, в основном, связанные с займами от АБР. По состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года Фонд соблюдал все особые условия.

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

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 21.

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

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
Гарантии выданные	74,867,631	66,692,557
Гарантии выданные под обеспечение займов	39,898,805	62,918,005
Неиспользованные кредитные линии	59,000	445,500
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	(4,675,079)	(1,246,384)
<b>Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва</b>	<b>110,150,357</b>	<b>128,809,678</b>

Для расчета ожидаемых кредитных убытков по финансовым гарантиям Фонд определяет вероятность дефолта, используя матрицы миграций на основе количества дней просрочки. По состоянию на 30 июня 2020 года в ходе мониторинга Фонд обнаружил большое количество реструктуризаций, связанных с финансовыми трудностями заемщиков, что привело к увеличению размера ожидаемых кредитных убытков. По состоянию на 30 июня размер ожидаемых кредитных убытков по гарантиям, выданным малому и среднему бизнесу, составил 4,618,696 тысяч тенге (31 декабря 2019: 1,152,506 тысяч тенге).

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

## 21 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении финансовых (кредитного, рыночного и ликвидности), операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Цели, политика и процедуры управления финансовыми рисками и методами оценки этих рисков, примененные Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г., соответствуют целям, политике и процедурам, примененным в течение 2019 г.

**Кредитный риск.** 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:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Превосходный уровень	AAA – BB+	0,00% - 0,61%;
Хороший уровень	BB+ – B+	0,62% - 2,34%;
Удовлетворительный уровень	B, B-	2,35% - 9,16%;
Требует специального мониторинга	CCC+ – CCC-	9,17% - 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.
- *Требует специального мониторинга* – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления.
- *Дефолт* – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

В соответствии с поручением президента Республики Казахстан от 30 января 2019 года, Национальный Банк Республики Казахстан (далее – «НБРК») провел оценку качества активов банков второго уровня (далее – ОКА»). В периметр проверки вошли 14 банков: АО «Народный банк Казахстана», Дочерний Банк АО «Сбербанк России», АО «Kaspi Bank», АО «Fortebank», АО «Банк ЦентрКредит», АО «АТФБанк», АО «Евразийский банк», АО «First Heartland Jysan Bank», АО «Банк «Bank RBK», АО Дочерний Банк «Альфа-Банк», АО «Altyn Bank», АО «Нурбанк», Дочерний банк АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» и Дочерняя организация АО «Банк ВТБ (Казахстан)». Основными целями проверки являются:

- Сформировать полную и объективную картину о состоянии банковской системы;
- Обеспечить большую устойчивость и прозрачность финансового сектора;
- Укрепить доверие инвесторов и вкладчиков;
- Повысить качество процессов в банках в соответствии с передовой практикой бухгалтерского учета и пруденциального регулирования.

По результатам оценки качества активов все банки успешно прошли проверку, при этом некоторым банкам были выдвинуты требования от НБРК по докапитализации и принятии других мер для усиления финансовой устойчивости. Фонд осуществляет мониторинг выполнения данных требований банками и учитывает невыполнение данных требований как один из критериев существенного увеличения кредитного риска.



21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**Валютный риск.** Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2020 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	85,430,633	3,344,596	431	88,775,660
Средства в финансовых учреждениях	278,109,451	-	-	278,109,451
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	2,192	-	-	2,192
Кредиты и авансы клиентам	914,162	-	-	914,162
Инвестиционные ценные бумаги	16,226,656	-	-	16,226,656
Прочие финансовые активы	855,934	-	-	855,934
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>381,539,028</b>	<b>3,344,596</b>	<b>431</b>	<b>384,884,055</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	230,396,748	337,610	-	230,734,358
Обязательства по программам субсидирования	42,494,899	-	-	42,494,899
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	17,963,365	-	-	17,963,365
Прочие финансовые обязательства	450,418	-	-	450,418
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>291,305,430</b>	<b>337,610</b>	<b>-</b>	<b>291,643,040</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2020 года</b>	<b>90,233,598</b>	<b>3,006,986</b>	<b>431</b>	<b>93,241,015</b>

## 21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2019 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	40,648,536	122,847	407	40,771,790
Инвестиции в долговые ценные бумаги	7,930,294	-	-	7,930,294
Средства в финансовых учреждениях	270,810,229	3,807,073	-	274,617,302
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	16,779	-	-	16,779
Кредиты и авансы клиентам	97,495	-	-	97,495
Прочие финансовые активы	1,279,886	-	-	1,279,886
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>320,783,219</b>	<b>3,929,920</b>	<b>407</b>	<b>324,713,546</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	233,869,248	432,951	-	234,302,199
Обязательства по программам субсидирования	5,865,771	-	-	5,865,771
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	9,837,192	-	-	9,837,192
Прочие финансовые обязательства	663,225	-	-	663,225
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>250,235,436</b>	<b>432,951</b>	<b>-</b>	<b>250,668,387</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>70,547,783</b>	<b>3,496,969</b>	<b>407</b>	<b>74,045,159</b>

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

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

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**Риск ликвидности.** В таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых активов и недисконтированных обязательств по срокам погашения по состоянию на 30 июня 2020 года:

<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
<b>30 июня 2020 года</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	88,775,660	-	-	-	-	88,775,660
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	230	79,735	-	2,602,423	2,682,388
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	5,502,337	5,502,337
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4,269,502	1,313,961	1,754,576	92,857	611,035	8,041,931
Средства в финансовых учреждениях	1,913,863	1,884,188	49,653,158	18,931,640	205,726,602	278,109,451
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	2,192	-	-	-	-	2,192
Кредиты и авансы клиентам	571,376	35,276	57,349	66,063	184,098	914,162
Прочие финансовые активы	57,171	749,301	-	-	49,462	855,934
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>95,589,764</b>	<b>3,982,956</b>	<b>51,544,818</b>	<b>19,090,560</b>	<b>214,675,957</b>	<b>384,884,055</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	927,248	337,825	55,426,362	730,969	185,299,733	242,722,137
Обязательства по программам субсидирования	26,744,370	6,505,969	6,500,000	2,744,560	-	42,494,899
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	157,534	4,518,687	1,786,033	3,028,993	105,334,189	114,825,436
Прочие финансовые обязательства	230,707	24,417	37,316	77,145	80,833	450,418
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>28,059,859</b>	<b>11,386,898</b>	<b>63,749,711</b>	<b>6,581,667</b>	<b>290,714,755</b>	<b>400,492,890</b>
<b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>	<b>67,529,905</b>	<b>(7,403,942)</b>	<b>(12,204,893)</b>	<b>12,508,893</b>	<b>(76,038,798)</b>	<b>(15,608,835)</b>

## 21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых активов и недисконтированных обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2019 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	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
<b>31 декабря 2019 года</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	40,771,790	-	-	-	-	40,771,790
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	219	2,645,853	2,646,072
Средства в финансовых учреждениях	8,079,919	7,157,523	7,607,423	52,441,547	199,330,890	274,617,302
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	16,779	-	-	-	-	16,779
Кредиты и авансы клиентам	82,280	1,606	2,407	2,735	8,467	97,495
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	626,160	626,160
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	4,658,062	4,658,062
Прочие финансовые активы	472,668	750,426	2,722	-	54,070	1,279,886
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>49,423,436</b>	<b>7,909,555</b>	<b>7,612,552</b>	<b>52,444,501</b>	<b>207,323,502</b>	<b>324,713,546</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	1,416,215	15,002	287,090	65,862,053	166,721,839	234,302,199
Обязательства по программам субсидирования	2,664,104	2,555,940	600,000	45,727	-	5,865,771
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	3,930,111	19,612,881	1,498,858	7,399,858	97,614,354	130,056,062
Прочие финансовые обязательства	365,184	23,719	36,250	74,985	163,087	663,225
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>8,375,614</b>	<b>22,207,542</b>	<b>2,422,198</b>	<b>73,382,623</b>	<b>264,499,280</b>	<b>370,887,257</b>
<b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>	<b>41,047,822</b>	<b>(14,297,987)</b>	<b>5,190,354</b>	<b>(20,938,122)</b>	<b>(57,175,778)</b>	<b>(46,173,711)</b>

**21 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 30 июня 2020 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>До востребо- вания и менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>Более 1 года</b>	<b>Итого</b>
<b>30 июня 2020 года</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	1,724,202	914,735	57,078,298	1,426,168	309,255,172	370,398,575
Обязательства по программам субсидирования	26,744,370	6,505,969	6,500,000	2,744,560	-	42,494,899
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	157,534	4,518,687	1,786,033	3,028,993	105,334,189	114,825,436
Прочие финансовые обязательства	230,707	24,417	37,316	77,145	80,833	450,418
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>28,856,813</b>	<b>11,963,808</b>	<b>65,401,647</b>	<b>7,276,866</b>	<b>414,670,194</b>	<b>528,169,328</b>

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2019 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>До востребо- вания и менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>Более 1 года</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2019 года</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	1,374,720	1,192,048	1,846,266	69,439,684	305,985,236	379,837,954
Обязательства по программам субсидирования	2,664,104	2,555,940	600,000	45,727	-	5,865,771
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	3,930,111	19,612,881	1,498,858	7,399,858	97,614,354	130,056,062
Прочие финансовые обязательства	365,184	23,719	36,250	74,985	163,087	663,225
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>8,334,119</b>	<b>23,384,588</b>	<b>3,981,374</b>	<b>76,960,254</b>	<b>403,762,677</b>	<b>516,423,012</b>

## 22 Раскрытие информации о справедливой стоимости

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

### (а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2020 года		31 декабря 2019 года	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<b>Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
- Казахстанские государственные облигации	-	1,434,967	-	1,435,984
- Корпоративные облигации	-	1,247,421	-	1,210,088
<b>Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>				
- Ноты Национального Банка Республики Казахстан	-	7,430,896	-	-
- Корпоративные облигации	-	617,463	-	626,160
<b>ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>10,730,747</b>	<b>-</b>	<b>3,272,232</b>

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

22 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)	30 июня 2020 года (неаудировано)			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	47,404,690	41,370,970	-	88,775,660
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	241,275,233	-	253,309,680
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	24,799,771	-	24,799,771
<i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	2,192	2,192
<i>Кредиты и авансы клиентам</i>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	914,162	914,162
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>				
- Прочие финансовые активы	-	-	5,502,337	5,502,337
- Прочее	-	-	855,934	855,934
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>47,404,690</b>	<b>307,445,974</b>	<b>7,274,625</b>	<b>374,159,736</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<i>Заемные средства</i>				
- Азиатский Банк Развития	-	56,094,950	-	55,891,911
- Муниципальные органы	-	35,838,500	-	66,937,153
- АО «НУХ «Байтерек»	-	27,905,090	-	88,151,359
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	16,780,338	-	19,416,325
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	337,610	-	337,610
<i>Обязательства по программам субсидирования</i>				
- Муниципальные органы	-	-	42,034,284	42,034,284
- Банки	-	-	460,615	460,615
<i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>				
- Доходы будущих периодов	-	-	13,288,286	13,288,286
- Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	-	-	4,675,079	4,675,079
<i>Прочие финансовые обязательства</i>				
- Прочее	-	-	450,419	450,419
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>136,956,488</b>	<b>60,908,683</b>	<b>291,643,041</b>

22 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2019 года			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	7,568,431	33,203,359	-	40,771,790
<b>Средства в финансовых учреждениях</b>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	206,374,881	-	262,780,937
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	11,836,365	-	11,836,365
<b>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</b>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	16,779	16,779
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	97,495	97,495
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>				
- Прочие	-	-	5,004,224	4,658,062
<b>Прочие финансовые активы</b>				
- Прочее	-	-	1,279,886	1,279,886
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>7,568,431</b>	<b>251,414,605</b>	<b>6,398,384</b>	<b>321,441,314</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Заемные средства</b>				
- Азиатский Банк Развития	-	66,328,552	-	66,328,552
- АО «НУХ «Байтерек»	-	51,890,687	-	85,459,707
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	16,080,932	-	19,416,324
- Муниципальные органы	-	60,203,584	-	63,097,616
<b>Обязательства по программам субсидирования</b>				
- Муниципальные органы	-	-	2,664,110	2,664,110
- Банки	-	-	3,201,661	3,201,661
<b>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b>				
- Доходы будущих периодов	-	-	8,590,808	8,590,808
- Финансовые гарантии	-	-	1,246,384	1,246,384
<b>Прочие финансовые обязательства</b>				
- Прочее	-	-	663,225	663,225
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>194,503,755</b>	<b>16,366,188</b>	<b>250,668,387</b>



## 23 Операции со связанными сторонами

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

Ниже указаны остатки на 30 июня 2020 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	-	47,404,740
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 4.87% - 9.1%)	-	-	-	1,434,967
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	7,430,896
Средства в финансовых учреждениях (договорная процентная ставка: 2% - 8.5%)	-	-	-	10,006,877
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (Процентная ставка: 15%)	-	-	-	8,217,845
Прочие активы (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	-	512,984
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0.01% – 10.65%)	88,151,359	-	-	86,691,088
Обязательства по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	-	42,028,479
Прочие финансовые обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	76,132	-	-
Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	-	5,991,349

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	-	456,259
Процентные расходы	(2,850,052)	-	-	(535,600)
Комиссионные доходы	-	-	-	409,232
Комиссионные расходы	-	-	-	(29)
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	(733)
Процентные расходы - прочее	-	(3,951)	-	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	-	147,042
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств	-	-	-	-
Административные и прочие операционные расходы	-	(22,230)	-	(56,076)
Прочие доходы и расходы	-	-	-	(944,489)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-

Совокупная сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение периода	-	-	-	-
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение периода	-	-	-	3,927,537

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Сумма заемных средств, полученных от связанных сторон в течение периода	-	-	-	4,825,113
Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение периода	158,400	-	-	(1,212,789)

### 23 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 30 июня 2019 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты <i>(договорная процентная ставка: 0%)</i>	-	-	-	40,456,973
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток <i>(договорная процентная ставка: 4.87% - 9.1%)</i>	-	-	-	931,070
Средства в финансовых учреждениях <i>(договорная процентная ставка: 2% - 8.5%)</i>	-	-	-	14,244,227
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль <i>(Процентная ставка: 15%)</i>	-	-	-	11,597,504
Прочие финансовые активы <i>(договорная процентная ставка: 0%)</i>	-	-	-	2,172
Прочие активы <i>(договорная процентная ставка: 0%)</i>	-	-	-	36,269
Заемные средства <i>(договорная процентная ставка: 0.01% – 10.65%)</i>	82,343,189	-	-	81,941,745
Обязательства по программам субсидирования <i>(договорная процентная ставка: 0%)</i>	-	-	-	22,965,978
Отложенное налоговое обязательство <i>(договорная процентная ставка: 20%)</i>	-	-	-	3,516,828
Прочие обязательства <i>(договорная процентная ставка: 0%)</i>	-	122,391	-	909,727

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	-	703,519
Процентные расходы	(2,477,185)	(644,369)	-	(534,273)
Комиссионные доходы	-	-	-	217,098
Комиссионные расходы	-	-	-	(18)
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	5,191
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	-	(433,652)
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств	-	-	-	4,053
Административные и прочие операционные расходы	-	(23,095)	-	(45,882)
Прочие доходы и расходы	-	-	-	814
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(592,400)

### 23 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Совокупная сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение периода	-	-	-	-
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение периода	-	-	-	766,876

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Сумма заемных средств, полученных от связанных сторон в течение периода	16,000,000	-	-	12,704,766
Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение периода	150,000	-	-	(151,983)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2020 г. (неаудировано)		Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2019 г. (неаудировано)	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработная плата	113,862	11,539	112,938	11,821
- Краткосрочные премиальные выплаты	5,779	-	9,268	-
- Выплаты в неденежной форме	6,486	-	8,770	-
<b>Итого</b>	<b>126,127</b>	<b>11,539</b>	<b>130,976</b>	<b>11,821</b>

Операции со связанными сторонами без обеспечения. Ожидаемые кредитные убытки по сомнительным долгам не создавались в связи с отсутствием сомнительных долгов связанных сторон.

### 24 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.