



АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

**Сокращенная промежуточная финансовая информация
(неаудированная)**

30 июня 2018 г.

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации:

1	Введение	5
2	Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность	5
3	Краткое изложение принципов учетной политики	6
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	6
5	Новые учетные положения	9
6	Денежные средства и их эквиваленты	18
7	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19
8	Средства в финансовых учреждениях	20
9	Кредиты и авансы клиентам	24
10	Основные средства	30
11	Прочие активы	31
12	Заемные средства	32
13	Обязательства по программам субсидирования	32
14	Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	33
15	Прочие обязательства	34
16	Акционерный капитал	34
17	Процентные доходы и расходы	35
18	Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами	36
19	Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	36
20	Налог на прибыль	37
21	Управление финансовыми рисками	37
22	Условные и договорные обязательства	42
23	Раскрытие информации о справедливой стоимости	43
24	Операции со связанными сторонами	46
25	События после окончания отчетного периода	49



Заключение об обзорной проверке сокращенной промежуточной финансовой информации

Акционеру и Совету директоров 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 2018 года и соответствующих сокращенных отчетов о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также отдельные примечания, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию. 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 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.

6 августа 2018 года
Алматы, Казахстан

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	30 июня 2018 г. (неаудировано)	31 декабря 2017 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	59,211,787	44,074,930
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	-	2,659,323
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	1,946,708	-
Средства в финансовых учреждениях	8	239,719,036	225,578,278
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		2,248	34,550
Кредиты и авансы клиентам	9	973,622	3,324,539
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		-	567,017
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		538,108	-
Основные средства	10	2,362,048	2,497,187
Нематериальные активы		248,580	292,674
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		14,258,927	13,721,713
Долгосрочные активы для продажи		1,202,929	1,360,967
Прочие активы	11	27,720,225	25,801,698
ИТОГО АКТИВЫ		348,184,218	319,912,876
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	12	226,320,244	203,002,903
Обязательства по программам субсидирования	13	10,574,062	3,177,338
Отложенное налоговое обязательство		4,618,375	6,065,416
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	14	5,705,594	5,263,531
Прочие обязательства	15	2,487,953	1,255,534
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		249,706,228	218,764,722
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	72,920,273	72,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		834,527	834,527
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		-	70,337
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		50,970	-
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		24,355,790	27,006,587
ИТОГО КАПИТАЛ		98,477,990	101,148,154
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		348,184,218	319,912,876

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 6 августа 2018 года.

Г-н Асет Шарипов
И.о. Председателя Правления



Г-жа Акмарал Бекмуратова
И.о. Главного бухгалтера

Примечания со страницы 5 по страницу 49 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся	
		30 июня 2018 г. (неаудировано)	30 июня 2017 г. (неаудировано)
Процентные доходы	17	11,012,684	19,741,758
Процентные расходы	17	(4,043,112)	(3,844,557)
Чистые процентные доходы		6,969,572	15,897,201
Отчисления в резерв под обесценение кредитов и авансов клиентам и средств в финансовых учреждениях	8, 9	-	(497,434)
Ожидаемые кредитные убытки (восстановление)	8, 9	922,736	-
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		7,892,308	15,399,767
Комиссионные доходы		1,576,389	1,574,404
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами	18	973,962	(13,759,937)
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток		60,711	31,734
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		-	63
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(1,622,792)	4,626,698
Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	19	(4,443,157)	(4,278,675)
Обесценение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(3,000)	-
Восстановление резерва (Отчисления в резерв)/ под обесценение прочих активов		12,088	(2,459)
Восстановление резерва (Отчисления в резерв)/ по обязательствам кредитного характера		363,817	(340,704)
Прочие операционные доходы		42,784	22,458
Расходы по реализации программ Фонда		(266,013)	(408,197)
Затраты по оплате труда		(1,238,999)	(1,293,654)
Общие и административные расходы		(727,194)	(830,929)
Прибыль до налогообложения		2,620,904	740,569
Расходы по налогу на прибыль	20	(276,915)	(165,386)
Прибыль за период		2,343,989	575,183
Прочий совокупный доход:			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
- доходы за вычетом расходов за период		-	(105,632)
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:			
- доходы за вычетом расходов за период		(19,367)	-
Прочий совокупный расход		(19,367)	(105,632)
Итого совокупный доход за период		2,324,622	469,551

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

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

	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>							
Остаток на 1 января 2017 года	72,920,273	834,527	61,588	-	316,430	24,571,961	98,704,779
Прибыль за период (неаудировано)	-	-	-	-	-	575,183	575,183
Прочий совокупный доход (неаудировано)	-	-	(105,632)	-	-	-	(105,632)
Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	-	-	(105,632)	-	-	575,183	469,551
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(1,678,218)	(1,678,218)
Остаток на 30 июня 2017 года	72,920,273	834,527	(44,044)	-	316,430	23,468,926	97,496,112
Остаток на 1 января 2018 года	72,920,273	834,527	70,337	-	316,430	27,006,587	101,148,154
Переход входящего баланса	-	-	(70,337)	70,337	-	-	-
Изменения при первоначальном применении МСФО (IFRS) 9 (неаудировано)	-	-	-	-	-	(3,760,633)	(3,760,633)
Пересчитанный остаток на 1 января 2018 года (неаудировано)	72,920,273	834,527	-	70,337	316,430	23,245,954	97,387,521
Прибыль за период (неаудировано)	-	-	-	-	-	2,343,989	2,343,989
Прочий совокупный расход (неаудировано)	-	-	-	(19,367)	-	-	(19,367)
Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года (неаудировано)	-	-	-	(19,367)	-	2,343,989	2,324,622
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(1,234,153)	(1,234,153)
Остаток на 30 июня 2018 года (неаудировано)	72,920,273	834,527	-	50,970	316,430	24,355,790	98,477,990

Примечания со страницы 5 по страницу 49 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

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

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2018 г. (неаудировано)	30 июня 2017 г. (неаудировано)
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Денежные средства от операционной деятельности		
Проценты полученные	7,784,985	10,005,545
Проценты уплаченные	(1,649,993)	(1,875,472)
Комиссии полученные	2,241,962	1,675,958
Комиссии уплаченные	(739,715)	(1,731,226)
Поступления от прочей операционной деятельности	43,371	154,836
Затраты по оплате труда, уплаченные	(1,004,939)	(919,288)
Общие и административные расходы, уплаченные	(1,589,513)	(781,053)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	5,086,158	6,529,300
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>		
- ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	1,000,000
- средствам в других финансовых учреждениях	(20,061,815)	21,587,532
- по кредитам и авансам клиентам	2,782,945	1,562,815
- по прочим активам	(208,514)	(1,286,500)
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>		
- по доходам будущих периодов и обязательствам по финансовым гарантиям	7,638,393	(2,134,579)
- по прочим обязательствам	(99,787)	(24,327)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности	(4,862,620)	27,234,241
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Поступления от выбытия инвестиционных ценных бумаг	724,038	-
Приобретение основных средств	(108)	(48,504)
Приобретение нематериальных активов	(13,694)	(38,394)
Выручка от выбытия основных средств	44,377	1,499
Чистые денежные средства (использованные в)/ полученные от инвестиционной деятельности	754,613	(85,399)
Денежные средства от финансовой деятельности:		
Поступление заемных средств	19,372,584	11,949,660
Погашение заемных средств	(132,923)	(31,339,340)
Доходы, полученные по операциям с финансовыми производными инструментами	-	4,702,293
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	19,239,661	(14,687,387)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	5,203	226,988
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	15,136,857	12,688,443
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	6 44,074,930	44,027,014
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	59,211,787	56,715,457

* Остаток заемных средств на 1 января 2018 года составлял 203,002,903 тысяч тенге. Движение денежных средств в течение шести месяцев 2018 года составило 17,045,933 тысяч тенге. Движение по неденежным статьям представляет собой изменение в справедливой стоимости займов, полученных в размере 2,193,728 тысяч тенге. Остаток заемных средств на 30 июня 2018 года составил 226,320,245 тысяч тенге.

Примечания со страницы 5 по страницу 49 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

1 Введение

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

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 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 24.

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

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

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

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

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Республика Казахстан. В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ.

Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

20 августа 2015г. 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. В результате, в течение августа 2015г. – декабря 2017г. обменный курс тенге варьировался от 187 до 334 тенге за 1 доллар США. Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В середине января 2016 года международное рейтинговое агентство Standard & Poog существенно снизило свои прогнозы в отношении цен на нефть в период 2016-2019 гг.

Соответственно в феврале 2016 года Standard & Poog ("S&P") понизило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с BBB+ до BBB. Кроме того, S&P в тот же период времени снизило краткосрочные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах с "A-2" до "A-3", а рейтинг по национальной шкале - с "kzAA+" до "kzAA".

В октябре 2017 года "S&P" подтвердило кредитный рейтинг Казахстана на уровне «BBB-/A-3» но улучшило прогноз с негативного на стабильный. В частности, на пересмотр прогноза по рейтингу в позитивную сторону повлиял ряд факторов. Среди них – повышение эффективности денежно-кредитной политики, которое произошло благодаря резкому снижению долларизации депозитов резидентов до 48% в июле 2017 года по сравнению с 70% в конце 2015 года. Кроме этого, по оценке агентства, Казахстан сохранил позицию чистого кредитора с низким уровнем долговой нагрузки – около 17% к ВВП в 2017 году. Все это позволяет обеспечить высокую способность дополнительного заимствования в будущем, учитывая значительный объем активов Национального Фонда – 40% к ВВП к концу 2017 года. Аналитики ожидают, что рост экономики будет поддерживаться государственными инвестициями, увеличением экспорта по мере увеличения добычи нефти и ростом цен на нефть, что во многом обусловлено сокращением добычи нефти странами ОПЕК с конца 2016 года.

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основа подготовки отчетности. Данная сокращенная промежуточная финансовая информация за период шесть месяцев 2018 года подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Она не включает всей информации, требуемой для полного пакета финансовой отчетности, и ознакомление с ней должно производиться вместе с годовой финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

За исключением вышеуказанного, использовалась единая учетная политика и методы расчета, как в подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой информации, так и годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года. Определенные новые стандарты, интерпретации и изменения в действующих стандартах, раскрытые в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, вступили в силу в отношении Фонда с 1 января 2018 года. См. приложение 5.

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

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

При подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой информации и финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, использованы единые существенные профессиональные суждения, произведенные руководством при применении учетной политики Фонда, а также ключевые источники неопределенности в учетных оценках.

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

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

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Фонд признал восстановление от обесценения кредитного портфеля по средствам в финансовых учреждениях и кредитам и авансам клиентам в сумме 922,736 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.: восстановление резерва под обесценение в сумме 497,434 тысяч тенге). См. Примечания 8 и 9.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Фонд продолжил работу по досрочному погашению сумм задолженности АО «Delta Bank». С 1 января 2018 года по дату настоящего отчета АО «Delta Bank» было погашено 0 тенге (2017: 5,038,763 тысяч тенге основного долга и 791,161 тысяч тенге начисленного вознаграждения по кредитам, полученным от Фонда).

28 апреля 2017 года в рамках заключенного договора уступки прав требований Фонд получил от АО «Delta Bank» портфель кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, в счет погашения кредитов, выданных АО «Delta Bank» в размере 15,443,912 тысяч тенге основного долга и 253,529 тысяч тенге начисленного вознаграждения. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость нового портфеля кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, на дату переуступки прав требований в размере 11,418,766 тысяч тенге, что привело к признанию убытка от первоначального признания данных кредитов в размере 4,278,675 тысяч тенге. Во время оценки справедливой стоимости ожидаемые денежные потоки от кредитов были продисконтированы по рыночной процентной ставке в размере 14%, скорректированной с учетом специфичного кредитного риска на заемщиков. См. Примечание 9 и 19.

Оставшаяся часть задолженности АО «Delta Bank» составила 4,152,389 тысяч тенге (31 декабря 2017 г.: 4,152,389 тысяч тенге) и дисконт по займам, выданным по ставкам ниже рыночных, составил 0 тенге (31 декабря 2017 г.: 0 тенге). Руководство Фонда оценило размер провизии по обесценению суммы задолженности по АО «Delta Bank» в размере 4,152,389 тысяч тенге (31 декабря 2017 г.: 4,152,389 тысяч тенге). См. Примечание 8.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и некоторых других финансовых инструментов. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оценка которых осуществляется на основе допущений, в которых используются наблюдаемые рыночные цены, представлена в Примечании 23.

В декабре 2014 и октябре 2015 года Фонд заключил 5-летние фиксированные договоры своп с коммерческими банками в целях минимизации валютного риска, связанного с займами, полученными от Азиатского Банка Развития (далее «АБР») в долларах США. См. Примечание 11. Фонд оценил справедливую стоимость договоров своп на отчетную дату, что привело к отражению справедливой стоимости производных финансовых инструментов на отчетную дату в размере 26,728,296 тысяч тенге (31 декабря 2017 г.: 25,193,064 тысяч тенге) и расхода от операций с финансовыми производными инструментами в размере 1,539,629 тысяч тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.: 17,435,525 тысяч тенге). При оценке справедливой стоимости договоров своп по состоянию на 30 июня 2017 года был применен форвардный обменный курс 361.21 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2017 г.: 356.22 тенге за 1 доллар США), что привело к значительному снижению справедливой стоимости договоров своп на отчетную дату. Фонд признал чистый доход от переоценки иностранной валюты в размере 1,690,699 тысяч тенге по займам АБР в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.: чистый доход 4,430,561 тысяч тенге).

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

По договорам своп с коммерческими банками Фонд выплачивает три процента годовых, что привело к расходам в размере 687,980 тысяч тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.: 1,148,902 тысяч тенге).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, прошло досрочное закрытие 5-летних фиксированных договоров своп на общую сумму в 116,132 тысяч долларов США, в результате чего был признан доход от операций с финансовыми производными инструментами в размере 4,702,294 тысяч тенге. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, не было досрочного закрытия договоров по свопам.

При оценке справедливой стоимости Фонд применил метод дисконтированных денежных потоков с использованием безрисковых ставок по долларам США и казахстанским тенге, скорректированных на страновой риск Казахстана. См. Примечания 11 и 18.

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 24.

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 являются действующими ценами для основного или наиболее выгодного рынка не нуждающихся 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 12.

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

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 27,220 миллионов тенге. По состоянию на 30 июня 2018 года АО «Банк ЦентрКредит» получили займы ЕБРР на сумму в 20,470 миллионов тенге (31 декабря 2017: 20,470 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», в размере 229,222 тысяч тенге. На 30 июня 2018 года сумма начисленных комиссионных доходов составила 90,112 тысяч тенге (31 декабря 2017: 179,161 тысяч тенге). См. Примечания 14 и 22.

В 2016 году Фонд выпустил гарантии для АО «ForteBank» и ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ» (далее «МФО «КМФ») по кредитным линиям, открытым АО «ForteBank» и МФО «КМФ» в ЕБРР, на сумму 9,907 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно. По состоянию на 30 июня 2018 года АО «ForteBank» и МФО «КМФ» получили займы ЕБРР на сумму 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно (31 декабря 2017: 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank» и МФО «КМФ», в размере 47,294 тысяч тенге и 19,409 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2017: 57,030 тысяч тенге и 25,669 тысяч тенге, соответственно). См. Примечания 14 и 22.

В 2017 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» в ЕБРР, на сумму 1,793 миллионов тенге. По состоянию на 30 июня 2018 года АО «Банк Kassa Nova» получили займы ЕБРР на сумму 1,793 миллионов тенге (31 декабря 2017: 1,793 миллионов тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova», в размере 1,250 тысяч тенге (31 декабря 2017: 1,250 тысяч тенге). См. Примечания 14 и 22.

5 Новые учетные положения

Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Доходы по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки не меняют основополагающих принципов стандарта, а объясняют, как эти принципы должны применяться. Поправки уточняют, как идентифицировать в контракте обязательство к исполнению (обещание передачи товаров или услуг покупателю); как определить, является ли компания принципалом (поставщик товара или услуги) или агентом (ответственным за организацию доставки товаров или услуг), и как определить, следует ли признавать доход от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям, поправки включают два дополнительных требования об освобождении, которые позволяют компании впервые применять новый стандарт для снижения затрат и сложности учета.

Принятие МСФО (IFRS) 15 не привело к изменениям в учетной политике и признанию корректировок в финансовой отчетности. На основе анализа регулярных потоков доходов Фонда за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, условий отдельных контрактов и исходя из фактов и обстоятельств, существующих на эту дату, руководство Фонда считает, что применение нового стандарта не оказало существенного влияния на финансовую отчетность.

В рамках переходных положений МСФО (IFRS) 9 Фонд принял решение не пересчитывать сравнительные показатели. Любые корректировки в балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на дату перехода были признаны в начальной нераспределенной прибыли и прочих резервах текущего периода.

Соответственно, для раскрытий в примечаниях, последующие поправки в раскрытиях МСФО (IFRS) 7 также были применены только к текущему периоду. Раскрытия в примечаниях сравнительного периода повторяют раскрытия, сделанные в предыдущем году.

Принятие МСФО (IFRS) 9 привело к изменениям в учетных политиках по признанию, классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств и обесценению финансовых активов. МСФО (IFRS) 9 также вносит существенные поправки в другие стандарты, которые относятся к финансовым инструментам, такие как МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

В таблице ниже приводится сверка балансовой стоимости финансовых активов по предыдущим категориям оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 с их новыми категориями оценки, принятыми при переходе на МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.:

5 Новые учетные положения (продолжение)

	Категория оценки		Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 (остаток на конец периода 31 декабря 2017 г.)	Переоценка	Влияние Реклассификация			Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 (остаток на начало периода 1 января 2018 г.)
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9			Ожидаемые кредитные убытки	Прочее	Обязательная	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>								
Денежные средства и эквиваленты денежных средств:								
- Остатки средств по счетам в НБРК	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	18,692,460	-	-	-	-	18,692,460
- Остатки на банковских счетах до востребования			25,382,470	(2,120)	-	-	-	25,380,350
Средства в финансовых учреждениях:								
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	216,059,786	(4,203,004)	-	-	-	212,856,782
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев			9,518,492	(70,552)	-	-	-	9,447,940
Кредиты и авансы клиентам	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	3,324,539	(93,692)	-	-	-	3,230,847
Инвестиции в долговые ценные бумаги	Имеющиеся в наличии для продажи	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	567,017	(7,327)	-	-	-	567,017
Долговые ценные бумаги	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,659,323	-	-	-	-	2,659,323
Прочие финансовые активы:								
Производные финансовые инструменты	Имеющиеся в наличии для продажи	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25,193,064	-	-	-	-	25,193,064
Дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	62,637	-	-	-	-	62,637
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			301,459,788	(4,376,965)	-	-	-	297,090,420

5 Новые учетные положения (продолжение)

	Категория оценки		Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 (остаток на конец периода 31 декабря 2017 г.)	Переоценка	Влияние Реклассификация		Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 (остаток на начало периода 1 января 2018 г.)
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9			Ожидаемые кредитные убытки	Прочее	
(в тысячах казахстанских тенге)							
Заемные средства:	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости					
Азиатский Банк Развития			72,472,682	-	-	-	72,472,682
АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»			71,948,648	-	-	-	71,948,648
Муниципальные органы			32,754,338	-	-	-	32,754,338
АО «ФНБ «Самрук-Казына»			25,449,768	-	-	-	25,449,768
Министерство Финансов Республики Казахстан			377,467	-	-	-	377,467
Обязательства по программам субсидирования			3,177,338	-	-	-	3,177,338
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	5,263,531	324,097	-	-	5,587,628
Прочие финансовые обязательства			1,255,534	-	-	-	1,255,534
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			212,699,306	324,097	-	-	213,023,457

В следующей таблице представлена сверка резерва по обесценению на конец предыдущего периода, оцененного в соответствии с моделью понесенного убытка по МСФО 39, и нового резерва под ожидаемые кредитные убытки, оцененного в соответствии с моделью ожидаемого убытка по МСФО 9 на 1 января 2018 г.:

Категория оценки

(в тысячах казахстанских тенге)	Резерв по кредитным убыткам по МСФО 39	Реклассификация	Переоценка	Резерв по кредитным убыткам по МСФО 9
	Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	-	(2,120)
Средства в финансовых учреждениях	(19,211,736)	-	(4,273,556)	(23,485,292)
Кредиты и авансы клиентам	(4,515,998)	-	(93,692)	(4,609,690)
Инвестиционные ценные бумаги	(2,948,895)	-	(7,327)	(2,948,895)
Прочие финансовые активы	(410,615)	-	-	(410,615)
Итого	(27,087,244)	-	(4,376,695)	(31,456,612)
Кредитные обязательства и контракты по финансовой гарантии				
Обязательства кредитного характера	(1,104,245)	-	(324,097)	(1,428,342)
Итого	(1,104,245)	-	(324,097)	(1,428,342)
Итого влияние на 1 января 2018 года с учетом отложенного налогового актива	-	-	(3,760,633)	-

5 Новые учетные положения (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные потери по финансовым активам и обязательствам кредитного характера оцениваются способом, который отражает:

- непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- временную стоимость денег;
- обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на дату проведения оценки без чрезмерных затрат или усилий.

В соответствии с требованиями МСФО 9 Фондом применяется модель ожидаемых кредитных потерь для целей резервирования финансовых активов и обязательств кредитного характера, ключевым принципом которой является своевременное отражение ухудшения или улучшения кредитного качества финансовых активов и обязательств кредитного характера с учетом информации о прошедших событиях, текущих условиях, а также обоснованных прогнозов будущих событий и экономических условий.

В рамках общего подхода, резерв под обесценение формируется на основе:

- а) ожидаемых кредитных потерь в течение года – для финансовых активов и обязательств кредитного характера без признаков значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания;
- б) ожидаемых кредитных потерь в течение всего срока жизни – для финансовых активов и обязательств кредитного характера, по которым было выявлено значительное увеличение кредитного риска. В соответствии с общим подходом, в зависимости от степени ухудшения кредитного качества с момента первоначального признания, финансовые активы и обязательства кредитного характера относятся к одной из следующих стадий:

Изменение в кредитном качестве с момента первоначального признания		
Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3
(Первоначальное признание)	(Существенное повышение кредитного риска с момента первоначального признания)	(Кредитно-обесцененные активы)
Ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев	Ожидаемые кредитные убытки в течение срока жизни инструмента	Ожидаемые кредитные убытки в течение срока жизни инструмента

1) Стадия 1 – Финансовые активы и обязательства кредитного характера, по которым не наблюдалось значительное увеличение кредитного риска, и по которым рассчитываются двенадцатимесечные ожидаемые кредитные потери;

2) Стадия 2 – Финансовые активы и обязательства кредитного характера со значительным увеличением кредитного риска, но не являющиеся дефолтными,

3) Стадия 3 – Финансовые активы и обязательства кредитного характера в дефолте (кредитно-обесцененные)

- а) с периодом в дефолте менее горизонта восстановления;
- б) с периодом в дефолте не менее горизонта восстановления.

Для активов, обесцененных в момент приобретения или создания, накопленные резервы оцениваются как величина ожидаемых кредитных потерь за весь срок жизни инструмента. Финансовый актив считается обесцененным в момент приобретения или создания, когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу на момент приобретения или создания. Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, наблюдаемые данные о следующих событиях:

5 Новые учетные положения (продолжение)

- значительных финансовых затруднениях эмитента или заемщика;
- нарушении условий договора, таких как просрочка платежа;
- предоставлении Фондом уступок своему заемщику в силу экономических причин или договорных условий, связанных с финансовыми затруднениями этого заемщика и которые Фонд не предоставил бы в ином случае;
- появлении вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика;
- исчезновении активного рынка для данного финансового актива в результате финансовых затруднений; или
- покупке или создании финансового актива с большой скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

Распределение по стадиям происходит на основе анализа кредитного риска исходя из наличия по финансовому активу и обязательству кредитного характера факторов, свидетельствующих о значительном увеличении кредитного риска до признания дефолта, и индикаторов обесценения (дефолта).

Существенное увеличение кредитного риска.

На отчетный период Фонд оценивает существенное увеличение кредитного риска по каждому финансовому активу (или по группам финансовых активов с общими характеристиками кредитного риска). В случае увеличения кредитного риска, Фонд переводит актив в следующую корзину трех-стадийной модели. Фонд определяет существенное увеличение кредитного риска на основе следующих факторов:

- 1) Для кредитов и обязательств кредитного характера:
 - просрочка по платежам более чем на 30 дней,
 - понижение внешнего кредитного рейтинга,
 - ухудшение финансового состояния заемщика,
 - ухудшение рыночных / внешних факторов, которые могут повлиять на заемщика,
 - возможные нарушения кредитных условий,
 - ухудшение стоимости залога,
 - другие факторы.
- 2) Для средств в финансовых учреждениях, денежных средств и их эквивалентов, и для инвестиционных ценных бумаг:
 - понижение внешнего кредитного рейтинга,
 - просрочка по платежам более чем на 30 дней,
 - ухудшение финансового состояния заемщика,
 - информация из внешних источников о трудностях заемщика,
 - снижение цены более чем на 20%,
 - нарушение пруденциальных нормативов регулятора финансовых организаций,
 - значительное ухудшение деловой среды,
 - другие факторы.

5 Новые учетные положения (продолжение)

Фонд применяет исключение «низкого кредитного риска», которое позволяет использовать допущение, что существенного увеличения кредитного риска не произошло, при условии, что финансовый инструмент продолжает демонстрировать низкий кредитный риск. Данное исключение применяется для контрагентов, имеющих внешний рейтинг кредитоспособности, превышающий либо равный ВВВ-.

Определение дефолта

Дефолтными финансовыми активами являются те, которые имеют самый высокий кредитный риск, с нулевой вероятностью полного погашения. Ухудшение финансового состояния заемщика / эмитента выходит за пределы критического уровня, включая значительные операционные убытки, потерю рыночной позиции и отрицательный капитал. Очевидно, что заемщик / эмитент не может погасить основную сумму и проценты в полном объеме, а стоимость залога недостаточна.

Оценка резервов по кредитам и авансам клиентов

Фонд разделяет портфель займов на стадии в зависимости от просрочки. Обесценение по займам, которые распределены в первую корзину рассчитывается на основе ожидаемых кредитных убытков. По другим корзинам, Фонд оценивает стоимость обеспечения, если таковая имеется. Если дисконтированная стоимость обеспечения выше, чем сумма под риском, то ожидаемые кредитные потери считаются равными нулю. Вероятность дефолта оценивается на основе исторических данных Фонда или внешнего рейтинга заемщика / эмитента, если такой имеется.

Оценка резервов по средствам в финансовых учреждениях, по денежным средствам и их эквивалентам и по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Фонд умножает сумму под риском (EAD) на вероятность дефолта (PD) и коэффициент потерь при дефолте (LGD). Вероятность дефолта определяется на основе внешних данных рейтинговых агентств Moody's, Fitch и Standard and Poor's. Коэффициент потерь базируется на основе исторических данных Фонда. Оценка ожидаемых кредитных убытков по неиспользованным безотзывным кредитным линиям производится по тому же принципу с применением коэффициента конвертации (CCF).

Финансовые гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Фонд предоставляет финансовые гарантии в форме аккредитивов, гарантий и акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера» в размере полученной комиссии.

Контракты по финансовым гарантиям первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшей сумме из:

- Суммы резерва по ожидаемым кредитным убыткам; и
- Премии, полученной при первоначальном признании, за вычетом дохода, признанного в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15.

Классификация и дальнейшая оценка

С 1 января 2018 г. Фонд применил МСФО 9 и классифицирует свои финансовые активы в следующих категориях оценки:

- Справедливая стоимость через прибыли или убытки (ССОПУ);
- Справедливая стоимость через прочий совокупный доход (ССПСД);
- Амортизированная стоимость.

Долговые инструменты

Долговые инструменты – это инструменты, которые отвечают определению финансового обязательства с точки зрения эмитента, такие как кредиты, государственные и корпоративные облигации и торговая дебиторская задолженность, приобретенные у клиентов по соглашениям факторинга без права обратного требования.

5 Новые учетные положения (продолжение)

Классификация и дальнейшая оценка долговых инструментов зависит от:

- (i) Бизнес-модели Фонда по управлению активом; и
- (ii) Характеристик денежных потоков актива.

Исходя из данных факторов, Фонд классифицирует свои долговые инструменты в одну из следующих трех категорий оценки:

- Амортизированная стоимость: Активы, которые удерживаются для получения контрактных денежных потоков, при этом эти денежные потоки представляют исключительно выплаты основной суммы и процентов (SPPI), и которые не отнесены к категории ССОПУ, оцениваются по амортизированной стоимости. Балансовая стоимость данных активов корректируется на резерв по ожидаемым кредитным убыткам. Процентный доход от данных финансовых активов включен в «процентный и аналогичный доход» с использованием метода эффективной процентной ставки.
- Справедливая стоимость через прочий совокупный доход (ССПСД): Финансовые активы, которые удерживаются для получения контрактных денежных потоков и для продажи активов, при этом денежные потоки активов представляют собой исключительно выплаты основной суммы и процентов, и которые не отнесены к категории ССОПУ, оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД). Изменения в балансовой стоимости признаются через ПСД, кроме признания прибылей или убытков от обесценения, процентного дохода и положительных или отрицательных курсовых разниц по амортизированной стоимости инструмента, которые признаются в прибыли или убытке. Когда финансовый актив списывается, кумулятивная прибыль или убыток, ранее признанные в ПСД, реклассифицируется из капитала в трибыль или убыток и признается в «Чистом инвестиционном доходе». Процентный доход от данных финансовых активов включается в «процентный доход» с использованием метода эффективной процентной ставки.
- Справедливая стоимость через прибыль или убыток: Активы, которые не отвечают критериям для амортизированной стоимости или ССПСД, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Прибыль или убыток по долговой инвестиции, которая впоследствии оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток и не является частью отношений хеджирования, признается в прибыли или убытке и представляется в отчете о прибылях и убытках в «Чистом торговом доходе» в периоде, в котором появляется, за исключением случаев, когда связаны с долговыми инструментами, которые были отнесены в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток или которые не удерживаются для торговли, в этом случае они представляются отдельно в «Чистом инвестиционном доходе». Процентный доход от данных финансовых активов включается в «Процентный доход» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Бизнес-модель: бизнес-модель отражает то, как Фонд управляет активами для генерирования денежных потоков. То есть, является ли целью Фонда только получить контрактные денежные потоки от активов или получить как контрактные денежные потоки, так и денежные потоки в результате продажи активов. Если ни один из данных случаев не применим (напр., финансовые активы удерживаются для целей торговли), тогда финансовые активы классифицируются как часть «прочей» бизнес-модели и оцениваются по ССОПУ. Факторы, учитываемые Фондом при определении бизнес-модели для группы активов, включают прошлый опыт того, как денежные потоки по данным активам были получены, как производительность данных активов оценивается и сообщается ключевому руководству, как оцениваются и управляются риски, и как компенсируются менеджеры.

SPPI: В случае когда бизнес-модель состоит в том, чтобы удерживать активы для получения контрактных денежных потоков или получать контрактные денежные потоки и продавать, Фонд оценивает, представляют ли денежные потоки по финансовым инструментам исключительно платежи по основной сумме и процентам (SPPI-тест). При проведении такой оценки Фонд рассматривает, соответствуют ли денежные потоки базовому кредитному соглашению, т.е. проценты включают только вознаграждение за временную стоимость денег, кредитный риск, прочие базовые кредитные риски, и общая рентабельность, которая соответствует базовому кредитному соглашению. Когда контрактные условия вводят подверженность риску или волатильность, которые не соответствуют базовому кредитному соглашению, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

5 Новые учетные положения (продолжение)

Модификация кредитов

Фонд иногда пересматривает или иным образом модифицирует контрактные денежные потоки по кредитам клиентам. Когда это происходит, Фонд оценивает, отличаются ли новые условия существенно от первоначальных условий. Фонд делает это, рассматривая, среди прочего, следующие факторы:

- Если заемщик имеет финансовые трудности, сокращает ли модификация контрактные денежные потоки до сумм, которые ожидается, что заемщик сможет выплатить;
- Вводятся ли какие-либо существенные новые условия, такие как возврат в форме доли прибыли/в форме акций, которые существенно влияют на степень риска по кредиту;
- Существенное продление срока кредита, когда заемщик не имеет финансовых трудностей;
- Существенное изменение процентной ставки;
- Изменение валюты, в которой выражен кредит;
- Добавление гарантии, прочего обеспечения или средств снижения кредитного риска, что существенно влияет на кредитный риск, связанный с кредитом.

Если условия существенно отличаются, Фонд прекращает признание первоначального финансового актива и признает «новый» актив по справедливой стоимости, и пересчитывает новую эффективную процентную ставку по активу. Соответственно датой пересмотра считается дата первоначального признания для целей расчета обесценения, включая для цели определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска. Однако, Фонд также оценивает, считается ли новый признанный финансовый актив кредитно-обесцененным при первоначальном признании, особенно в обстоятельствах, в которых пересмотр определяется неспособностью дебитора производить первоначально оговоренные платежи. Разницы в балансовой стоимости также признаются в прибыли или убытке как прибыль или убыток от прекращения признания.

Если условия не отличаются существенно, то пересмотр или модификация не приводит к прекращению признания, и Фонд производит пересчет валовой балансовой стоимости, исходя из пересмотренных денежных потоков по финансовому активу, и признает прибыль или убыток от модификации в прибыли или убытке. Новая валовая балансовая стоимость пересчитывается путем дисконтирования модифицированных денежных потоков по первоначальной эффективной процентной ставке (или скорректированной на кредит эффективной процентной ставке по приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам).

Прекращение признания, кроме случаев модификации

Финансовые активы, или их часть, списываются, когда контрактные права на получение денежных потоков от активов истекли, или когда они были переданы и (или) Фонд передал существенную часть всех рисков и выгод от владения, или Фонд ни передал, ни сохранил существенную часть всех рисков и выгод от владения, и Фонд не сохранил контроль.

Фонд заключает сделки, в которых он сохраняет свои контрактные права на получение денежных потоков от активов, но допускает контрактное обязательство по выплате данных денежных потоков другим компаниям и передает существенно все риски и выгоды. Данные сделки учитываются как «транзитные» переводы, которые приводят к списанию, если Фонд:

- (i) Не имеет обязательства по платежам, за исключением случаев, когда он получает эквивалентные суммы от активов;
- (ii) Фонду запрещено продавать или закладывать активы; и
- (iii) Имеет обязательство по перечислению любых денежных средств, которые он получает от активов без существенной задержки.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как:

5 Новые учетные положения (продолжение)

- Финансовые обязательства по амортизированной стоимости; или
- Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (ССОПУ).

После первоначального признания Фонд должен оценивать все финансовые обязательства по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, за исключением:

- финансовых обязательств, учтенных по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такие обязательства, включая производные инструменты, являющиеся обязательствами, должны оцениваться по справедливой стоимости;
- финансовые обязательства, возникающие, когда передача финансового актива не удовлетворяет критериям для прекращения признания или когда применяется подход продолжающегося участия;
- договоры финансовой гарантии обязательства по предоставлению займа по процентной ставке ниже рыночной.
- условного возмещения, признанного приобретателем при объединении бизнесов, к которому применяется МСФО (IFRS) 3; или
- При первоначальном признании финансового обязательства Фонд по собственному усмотрению классифицировал его, без права последующей реклассификации, как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это разрешено в соответствии с пунктом 4.3.5 МСФО (IFRS 9) или обеспечивает представление более уместной информации в результате того, что либо:
- это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию (иногда именуемую «учетным несоответствием»), которая иначе возникла бы вследствие использования различных баз оценки активов или обязательств либо признания связанных с ними прибылей и убытков; либо
- управление группой финансовых обязательств или группой финансовых активов и финансовых обязательств и оценка ее результатов осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и на этой же основе формируется внутренняя информация о такой группе, предоставляемая ключевому управленческому персоналу Фонда.

При данной классификации Фонда представляет прибыль или убыток от финансового обязательства следующим образом:

- а) величина, отражающая изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменениями кредитного риска по такому обязательству, представляется в составе прочего совокупного дохода;
- б) оставшаяся величина изменения справедливой стоимости обязательства представляется в составе прибыли или убытка.

При этом, если данное распределение привело бы к возникновению или увеличению влияния на прибыль или убыток последствий учетного несоответствия, Фонд представляет все прибыли или убытки от такого обязательства (включая эффект от изменения кредитного риска по такому обязательству) в составе прибыли или убытка.

Прекращение признания

Финансовые обязательства списываются, когда они погашаются (т.е. когда обязательство, предусмотренное в контракте, погашается, отменяется или истекает).

Обмен между Фондом и его первоначальными кредиторами долговыми инструментами с существенно различными условиями, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств, учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия существенно различные, если дисконтированная текущая стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая любые выплаченные комиссии, за вычетом любых комиссий, полученных и дисконтированных, используя первоначальную эффективную процентную ставку, по крайней мере, на 10% отличается от дисконтированной текущей стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному обязательству. Кроме того, учитываются прочие качественные факторы, такие как валюта, в которой выражен инструмент, изменения в виде процентной ставки, новые характеристики конвертации по инструменту и изменение ковенантов. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитываются как погашение, любые понесенные затраты или комиссии признаются в прибыли или убытке при погашении.

6 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2018 года (неаудировано)	31 декабря 2017 года
Остатки на банковских счетах до востребования	37,411,535	25,382,470
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	21,801,155	18,692,460
За вычетом резерва под обесценение	(903)	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	59,211,787	44,074,930

Остатки на банковских счетах до востребования содержат средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства. См. Примечание 13.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	21,801,155	21,801,155
- с рейтингом от BB- до BB+	34,901,868	-	34,901,868
- с рейтингом от B- до B+	2,484,082	-	2,484,082
- с рейтингом от CCC- до CCC+	25,401	-	25,401
- не имеющие рейтинга	184	-	184
За вычетом резерва под обесценение	(903)	-	(903)
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	37,410,632	21,801,155	59,211,787

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- Национальный Банк Республики Казахстан	-	18,692,460	18,692,460
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	-
- с рейтингом от BB- до BB+	17,467,271	-	17,467,271
- с рейтингом от B- до B+	7,901,143	-	7,901,143
- с рейтингом от CCC- до CCC+	13,454	-	13,454
- не имеющие рейтинга	602	-	602
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	25,382,470	18,692,460	44,074,930

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

Денежные средства с рейтингом «ССС» и ниже, и 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 24.

7 Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2018 года (неаудировано)	31 декабря 2017 года
<i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</i>		
Корпоративные облигации	-	1,479,517
Казахстанские государственные облигации	-	1,179,806
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</i>		
Корпоративные облигации	1,190,992	-
Казахстанские государственные облигации	755,716	-
Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	2,659,323
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,946,708	-

Данные ценные бумаги управляются и оцениваются по справедливой стоимости в соответствии со стратегией, документально закрепленной в инвестиционной политике Фонда.

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

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные облигации	Казахстанские государственные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	755,716	755,716
- с рейтингом от B- до B+	1,190,992	-	1,190,992
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, непросроченные и необесцененные	1,190,992	755,716	1,946,708

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные облигации	Казахстанские государственные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	1,479,517	-	1,479,517
- с рейтингом от B- до B+	-	1,179,806	1,179,806
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, непросроченные и необесцененные	1,479,517	1,179,806	2,659,323

7 Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

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

См. Примечание 23 в отношении оценки справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Информация в отношении ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, выпущенных связанными сторонами, раскрыта в Примечании 24.

8 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2018 года (неаудировано)	31 декабря 2017 года
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	248,244,788	235,271,522
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	14,206,526	9,518,492
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(22,732,278)	(19,211,736)
Итого средства в финансовых учреждениях	239,719,036	225,578,278

В течение 2017 года АО «Delta Bank» произвел досрочное погашение задолженности перед Фондом в рамках договора переуступки прав требований в размере 15,697,441 тысяч тенге путем передачи портфеля кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, а также перечислил наличные средства в размере 5,838,687 тысяч тенге по основному долгу. См. Примечания 4 и 9.

По состоянию на 30 июня 2018 года валовая сумма кредитов, выданных АО «Delta Bank», составила 4,152,389 тысяч тенге (2017 г.: 4,152,389 тысяч тенге). По состоянию на 30 июня 2018 года данные кредиты являются обесцененными.

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	76,726,480	2,000,000	78,726,480
- с рейтингом от В- до В+	150,530,108	12,206,526	162,736,634
- не имеющие рейтинга	6,083,943	-	6,083,943
Итого непросроченные и необесцененные	233,340,531	14,206,526	247,547,057
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>			
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	4,152,389	-	4,152,389
- с задержкой платежа свыше 360 дней	10,751,868	-	10,751,868
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	14,904,257	-	14,904,257
За вычетом резерва под обесценение	(22,668,201)	(64,077)	(22,732,278)
Итого средства в финансовых учреждениях	225,576,587	14,142,449	239,719,036

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BB- до BB+	70,640,597	-	70,640,597
- с рейтингом от B- до B+	137,775,721	9,518,492	147,294,213
- не имеющие рейтинга	3,485,495	-	3,485,495
Итого непросроченные и необесцененные	211,901,813	9,518,492	221,420,305
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>			
- без задержки платежа	8,283,809	-	8,283,809
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	14,155,507	-	14,155,507
- с задержкой платежа свыше 360 дней	930,393	-	930,393
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	23,369,709	-	23,369,709
За вычетом резерва под обесценение	(19,211,736)	-	(19,211,736)
Итого средства в финансовых учреждениях	216,059,786	9,518,492	225,578,278

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 полугодие 2018 и 2017 годах средства в финансовых учреждениях не имеющие рейтинга представляли собой кредиты, выданные трем коммерческим банкам и микрофинансовым организациям. Руководство Фонда создало резерв на обесценение этих кредитов в соответствии МСФО 9.

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.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение средств в финансовых учреждениях за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 годов:

	30 июня 2018 г. (неаудировано)		30 июня 2017 г. (неаудировано)	
	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Резерв под обесценение на 31 декабря	19,211,736	-	14,211,579	-
Корректировка в связи с переходом на МСФО 9	4,203,004	70,552	-	-
(Восстановление резерва)/ отчисления в резерв под обесценение в течение периода	(746,539)	(6,475)	(62,767)	-
Резерв под обесценение на 30 июня	22,668,201	64,077	14,148,812	-

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

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.

См. Примечание 23 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм средств в финансовых учреждениях. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 24.

В следующей таблице содержится анализ подверженности кредитному риску финансовых инструментов, по которым признан резерв по ожидаемым кредитным убыткам. Валовая балансовая стоимость финансовых активов также представляет максимальную подверженность Фонду кредитному риску по данным активам.

	Средства в финансовых учреждениях				31 декабря
	30 июня 2018				2017
	Стадия 1	Группировка ОКУ		Итого	Итого
(В тысячах тенге)	12-мес. ОКУ	Стадия 2 Срочн. ОКУ	Стадия 3 Срочн. ОКУ		
- с рейтингом от ВЭ- до ВВ+	78,726,480	-	-	78,726,480	70,640,597
- с рейтингом от В- до В+	156,220,158	6,516,477	-	162,736,635	147,294,213
- не имеющие рейтинга	4,761,569	952,436	15,274,194	20,988,199	26,855,204
Валовая балансовая стоимость	239,708,207	7,468,913	15,274,194	262,451,314	244,790,014
Резерв под убытки	(4,947,783)	(2,739,563)	(15,044,932)	(22,732,278)	(19,211,736)
Балансовая стоимость	234,760,424	4,729,350	229,262	239,719,036	225,578,278

9 Кредиты и авансы клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2018 года (неаудировано)	31 декабря 2017 года
Кредиты малым и средним предприятиям	4,512,478	6,859,504
Кредиты микрокредитным организациям	952,776	969,955
Чистые инвестиции в финансовую аренду	57,582	78,016
Прочие кредиты	8,720	9,371
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(4,557,934)	(4,592,307)
Итого кредиты и авансы клиентам	973,622	3,324,539

28 апреля 2017 года в рамках заключенного договора уступки прав требований Фонд получил от АО «Delta Bank» портфель кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, в счет погашения кредитов, выданных АО «Delta Bank» в размере 15,443,912 тысяч тенге основного долга и 253,529 тысяч тенге начисленного вознаграждения. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость нового портфеля кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, на дату переуступки прав требований в размере 11,418,676 тысяч тенге, что привело к признанию убытка от первоначального признания данных кредитов в размере 4,278,675 тысяч тенге. См. Примечания 4 и 19.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Прочие кредиты	Итого
Резерв под обесценение на 31 декабря 2017 года	3,564,409	951,589	76,308	-	4,592,306
Переход на МСФО 9	93,692	-	-	-	93,692
Отчисления в резерв/ (восстановление резерва) под обесценение в течение периода	(91,483)	(16,508)	(20,073)	-	(128,064)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня 2018 года	3,566,618	935,081	56,235	-	4,557,934

Восстановление резервов связано с процедурами по возврату портфеля кредитов. В течение первого полугодия 2018 года Фонд продолжил работу по реструктуризации кредитов в других коммерческих банках, а также улучшением финансовых показателей заемщиков, что привело к восстановлению ожидаемых кредитных убытков.

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Прочие кредиты	Итого
Резерв под обесценение на 1 января 2017 года	1,439,752	928,500	124,913	-	2,493,165
Восстановление резерва под обесценение в течение периода	698,773	46,686	(20,179)	-	725,280
Средства, списанные в течение периода как безнадежные	(23,633)	(12,139)	-	-	(35,772)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня 2017 года	2,114,892	963,047	104,734	-	3,182,673

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г. (неаудировано)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г. (неаудировано)
(Отчисления в резерв)/ восстановление резерва под обесценение кредитов и авансов клиентам в течение периода		93,196	(725,280)
Восстановление резерва под обесценение кредитов и авансов клиентам, списанных с баланса		76,526	165,079
(Отчисления в резерв)/ восстановление резерва под обесценение средств в финансовых учреждениях	8	753,014	62,767
(Отчисления в резерв)/ восстановление обесценения по кредитам и авансам клиентам и средствам в финансовых учреждениях		922,736	(497,434)

См. Примечание 23 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и авансов клиентам. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 24.

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансо- вую аренду	Прочие кредиты	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>	444,678	-	1,348	8,720	454,746
Итого непросроченные и необесцененные	444,678	-	1,348	8,720	454,746
<i>Просроченные, но необесцененные</i>					
- с задержкой платежа менее 30 дней	19,181	-	-	-	19,181
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	44,607	-	-	-	44,607
Итого просроченные, но необесцененные	63,788	-	-	-	63,788
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>					
- с задержкой платежа менее 30 дней	653,361	-	-	-	653,361
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	932	-	-	-	932
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	341,946	-	-	-	341,946
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	1,175,742	-	-	-	1,175,742
- с задержкой платежа свыше 360 дней	1,832,030	952,776	56,235	-	2,841,041
Итого индивидуально обесцененные кредиты (валовая сумма)	4,004,011	952,776	56,235	-	5,013,022
За вычетом резерва под обесценение	(3,566,618)	(935,081)	(56,235)	-	(4,557,934)
Итого кредиты и авансы клиентам	945,859	17,695	1,348	8,720	973,622

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансо- вую аренду	Прочие кредиты	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>	793,707	18,366	1,708	9,370	823,151
Итого непросроченные и необесцененные	793,707	18,366	1,708	9,370	823,151
<i>Просроченные, но необесцененные</i>					
- с задержкой платежа менее 30 дней	1,390	-	-	-	1,390
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	225,744	-	-	-	225,744
Итого просроченные, но необесцененные	227,134	-	-	-	227,134
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>					
- с задержкой платежа менее 30 дней	1,817,697	-	-	-	1,817,697
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	414,998	-	-	-	414,998
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	422,660	-	-	-	422,660
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	1,103,368	-	-	-	1,103,368
- с задержкой платежа свыше 360 дней	2,079,940	951,589	76,308	-	3,107,837
Итого индивидуально обесцененные кредиты (валовая сумма)	5,838,663	951,589	76,308	-	6,866,560
За вычетом резерва под обесценение	(3,564,409)	(951,589)	(76,308)	-	(4,592,306)
Итого кредиты и авансы клиентам	3,295,095	18,366	1,708	9,370	3,324,539

Подверженности кредитному риску

В следующей таблице содержится анализ подверженности кредитному риску финансовых инструментов, по которым признан резерв по ожидаемым кредитным убыткам. Валовая балансовая стоимость финансовых активов также представляет максимальную подверженность Банка кредитному риску по данным активам.

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

	Кредиты и авансы клиентам					31
	30 июня 2018					декабря
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Группировка ОКУ Приобретенные кредитно- обесцененные при первоначальном признании	Итого	Итого
<i>(В тысячах тенге)</i>						
Непросроченные и необесцененные	8,720	302,698	141,980	-	453,398	823,151
Просроченные, но необесцененные	-	81,483	932	653,362	735,777	227,134
Дефолт	-	-	2,656,955	1,685,426	4,342,381	6,866,560
Валовая балансовая стоимость	8,720	384,181	2,799,867	2,338,788	5,531,556	7,916,845
Резерв под убытки	-	(16,909)	(2,614,862)	(1,926,163)	(4,557,934)	(4,592,306)
Балансовая стоимость	8,720	367,272	185,005	412,625	973,622	3,324,539

Фонд применил методологию портфельного резервирования, предусмотренную МСФО 9 «Финансовые инструменты» и сформировал портфельные резервы под убытки от обесценения, ожидаемые, и резервы на индивидуальной основе на конец отчетного периода.

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

Просроченные, но необесцененные кредиты, в основном, включают обеспеченные кредиты, справедливая стоимость обеспечения по которым покрывает просроченные платежи процентов и основной суммы. Суммы, отраженные как просроченные, но необесцененные, представляют собой весь остаток по таким кредитам, а не только просроченные суммы отдельных платежей.

Финансовое воздействие обеспечения представлено путем отдельного раскрытия его стоимости для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным залоговым обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным залоговым обеспечением»). В таблице ниже отражено воздействие обеспечения по состоянию на 30 июня 2018 года:

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Кредиты малым и средним предприятиям	579,948	1,075,410	365,911	-
Кредиты микрофинансовым организациям	-	-	17,695	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	1,348	10,049	-	-
Прочие кредиты	8,720	21,005	-	-
Итого	590,016	1,106,464	383,606	-

В таблице ниже отражено воздействие обеспечения по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Кредиты малым и средним предприятиям	685,057	1,923,149	2,610,038	876,291
Кредиты микрофинансовым организациям	-	-	18,366	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	1,708	14,809	-	-
Прочие кредиты	9,370	21,005	-	-
Итого	696,135	1,958,963	2,628,404	876,291

См. Примечание 23 в отношении оценочной справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и авансов клиентам. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 24.

10 Основные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Земля и здания	Офисная мебель и оборудование	Транс- портные средства	Итого
Стоимость на 1 января 2017 года	2,161,906	1,570,717	305,334	4,037,957
Накопленная амортизация	(273,211)	(880,004)	(145,635)	(1,298,850)
Балансовая стоимость на 1 января 2017 года	1,888,695	690,713	159,699	2,739,107
Поступления	-	64,372	-	64,372
Выбытия	-	(35,975)	-	(35,975)
Амортизационные отчисления	(20,649)	(236,924)	(39,629)	(297,202)
Выбытие накопленной амортизации	-	26,885	-	26,885
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	1,868,046	509,071	120,070	2,497,187
Стоимость на 31 декабря 2017 года	2,161,906	1,599,114	305,334	4,066,354
Накопленная амортизация	(293,860)	(1,090,043)	(185,264)	(1,569,167)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	1,868,046	509,071	120,070	2,497,187
Поступления (неаудировано)	-	108	-	108
Амортизационные отчисления (неаудировано)	(10,324)	(105,355)	(19,568)	(135,247)
Балансовая стоимость на 30 июня 2018 года (неаудировано)	1,857,722	403,824	100,502	2,362,048
Стоимость на 30 июня 2018 года (неаудировано)	2,161,907	1,599,222	305,334	4,066,463
Накопленная амортизация (неаудировано)	(304,185)	(1,195,398)	(204,832)	(1,704,415)
Балансовая стоимость на 30 июня 2018 года (неаудировано)	1,857,722	403,824	100,502	2,362,048

11 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2018 года (неаудировано)	31 декабря 2017 года
Производные финансовые инструменты	26,728,296	25,193,064
Производные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Дебиторская задолженность	728,291	473,252
За вычетом резерва под обесценение	(407,493)	(410,615)
Итого финансовые активы в составе прочих активов	27,049,094	25,255,701
Обеспечение, полученное за неплатежи	323,699	312,742
Предоплата за услуги	272,886	288,865
Сырье и материалы	94,180	58,100
Налоги помимо подоходного налога	28,492	46,280
Прочее	133,066	26,757
За вычетом резерва под обесценение	(181,192)	(186,747)
Итого прочие активы	27,720,225	25,801,698

Производные финансовые инструменты содержат балансовую стоимость операций по валютным свопам с финансовыми институтами. См. Примечания 4 и 18.

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

Анализ изменения резерва под обесценение за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.			2017 г.		
	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого
Резерв под обесценение на 1 января	410,615	186,747	597,362	296,846	187,218	484,064
Переход на МСФО 9	-	-	-	-	-	-
Отчисления в резерв/ (восстановление резерва) под обесценение в течение периода (неаудирован)	(808)	(5,555)	(6,363)	(1,060)	1,415	355
Средства, списанные в течение периода как безнадежные (неаудированс)	(4,939)	-	(4,939)	-	-	-
Курсовая разница	2,625	-	2,625	-	-	-
Резерв под обесценение на 30 июня	407,493	181,192	588,685	295,786	188,633	484,419

По состоянию на 30 июня 2018 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 551,959 тысяч тенге (31 декабря 2017 г.: 597,362 тысячи тенге), вся дебиторская задолженность была просрочена на срок более одного года.

11 Прочие активы (продолжение)

Информация об оценке справедливой стоимости каждого вида прочих финансовых активов приведена в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 24.

12 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2018 года (неаудировано)	31 декабря 2017 года
Азиатский Банк Развития	80,774,806	72,472,682
АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	74,115,485	71,948,648
Муниципальные органы	45,505,890	32,754,338
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	25,536,659	25,449,768
Министерство Финансов Республики Казахстан	387,404	377,467
Итого заемные средства	226,320,244	203,002,903

В октябре 2014 года Фонд получил заем от АБР в размере 122 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.57% годовых и сроком погашения в октябре 2019 года. В октябре 2015 года Фонд получил заем от АБР в размере 228 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и сроком погашения в сентябре 2020 года. Все полученные средства были размещены в казахстанских коммерческих банках, одобренных АБР. См. Примечание 4. Фонд признал чистый доход от переоценки иностранной валюты в размере 1,690,832 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.: 4,430,561 тысяч тенге) по займам, полученным от АБР. В течение первого полугодия 2018 года, Фонд получил заем от АБР на сумму 6,488,279 тысяч тенге.

В апреле и декабре 2014 года Фонд получил займы от Материнской компании, АО «НУХ «Байтерек», в размере 100 миллиардов тенге и 50 миллиардов тенге, соответственно, с годовой процентной ставкой 0.15% годовых и сроком погашения в 2034 году. В марте 2015 года Фонд получил заем от Материнской компании в размере 50 миллиардов тенге, по ставке ниже рыночной, 0.15% годовых, и сроком до 2035 года. Средства были получены для дальнейшего размещения в казахстанских коммерческих банках, одобренных государством для участия в госпрограмме по поддержке развития субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в обрабатывающей промышленности. Все полученные средства были размещены в коммерческих банках. См. Примечание 4.

Прочие заемные средства были получены в целях предоставления средств коммерческим банкам для поддержки финансирования развития предприятий малого и среднего бизнеса в соответствии с утвержденными правительственными программами. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Фонд получил займы в размере 12,884 миллионов тенге (2017 г.: 11,950 миллионов тенге) от муниципальных органов.

Информация об оценке справедливой стоимости каждой категории прочих заемных средств раскрыта в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 24.

13 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2018 года (неаудировано)	31 декабря 2017 года
Муниципальные органы	10,372,525	1,758,695
Банки	201,537	1,418,643
Итого обязательства по программам субсидирования	10,574,062	3,177,338

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

Информация об оценке справедливой стоимости обязательств по программам субсидирования раскрыта в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 24.

14 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	30 июня 2018 года (неаудировано)	31 декабря 2017 года
Доходы будущих периодов		4,380,018	4,159,286
Резерв по обязательствам кредитного характера	22	1,325,576	1,104,245
Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		5,705,594	5,263,531

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 27,220 миллионов тенге. По состоянию на 30 июня 2018 года АО «Банк ЦентрКредит» получили займы ЕБРР на сумму в 20,470 миллионов тенге (31 декабря 2017: 20,470 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», в размере 229,222 тысяч тенге. На 30 июня 2018 года сумма начисленных комиссионных доходов составила 90,112 тысяч тенге (31 декабря 2017: 179,161 тысяч тенге). См. Примечание 4.

В 2016 году Фонд выпустил гарантии для АО «ForteBank» и ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ» (далее «МФО «КМФ») по кредитным линиям, открытым АО «ForteBank» и МФО «КМФ» в ЕБРР, на сумму 9,907 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно. По состоянию на 30 июня 2018 года АО «ForteBank» и МФО «КМФ» получили займы ЕБРР на сумму 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно (31 декабря 2017: 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank» и МФО «КМФ», в размере 47,294 тысяч тенге и 19,409 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2017: 57,030 тысяч тенге и 25,669 тысяч тенге, соответственно). См. Примечание 4.

В 2017 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» в ЕБРР, на сумму 1,793 миллионов тенге. По состоянию на 30 июня 2018 года АО «Банк Kassa Nova» получили займы ЕБРР на сумму 1,793 миллионов тенге (31 декабря 2017: 1,793 миллионов тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova», в размере 1,250 тысяч тенге (31 декабря 2017: 1,250 тысяч тенге). См. Примечание 4.

Финансовые гарантии также представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в рамках реализации программы «Дорожная карта бизнеса-2020» субъектам малого и среднего бизнеса. Данная программа субсидируется Правительством согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 13 апреля 2010 года № 301 «Об утверждении Программы «Дорожная карта бизнеса 2020». В рамках программы Фонд является финансовым агентом между координатором программы и субъектом малого или среднего бизнеса. Стоимость комиссии, которую оплачивает координатор программы на местном уровне Фонду, составляет 20% от суммы финансовой гарантии. Полученная стоимость комиссии относится на доходы с отсрочкой, путем прямолинейного отнесения на доходы в течение срока жизни выпущенной гарантии.

Информация об оценке справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера раскрыта в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 24.

15 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2018 года (неаудировано)	31 декабря 2017 года
Дивиденды к уплате	1,234,153	-
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	649,804	643,454
Кредиторская задолженность по основной деятельности	28,665	189,160
Итого финансовые обязательства	1,912,622	832,614
Авансы полученные	285,360	95,349
Резервы по неиспользованным отпускам	191,758	228,818
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	62,860	62,963
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	34,853	35,290
Прочее	500	500
Итого прочие обязательства	2,487,953	1,255,534

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 23. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 24.

16 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Количество акций в обращении (тыс.)	Обыкновенные акции	Итого
На 1 января 2017 года	27,462	72,920,273	72,920,273
Выпущенные новые акции	-	-	-
На 30 июня 2017 года	27,462	72,920,273	72,920,273
На 31 декабря 2017 года	-	-	-
Выпущенные новые акции	-	-	-
На 30 июня 2018 года	27,462	72,920,273	72,920,273

16 мая 2018 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, на общую сумму в 1,234,153 тысяч тенге. Фонд признал обязательство на всю сумму в составе прочих финансовых обязательств. См. Примечание 15

25 мая 2017 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, на общую сумму в 1,678,218 тысяч тенге. Вся сумма дивидендов выплачена Акционеру 22 августа 2017 года .

17 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г. (неаудировано)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г. (неаудировано)
Процентные доходы		
Средства в финансовых учреждениях	9,531,813	16,757,188
Денежные средства и их эквиваленты	925,153	1,920,122
Кредиты и авансы клиентам	452,863	837,547
Ценные бумаги оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	200,684
Ценные бумаги оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	76,576	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	26,279	26,217
Итого процентные доходы	11,012,684	19,741,758
Процентные расходы		
Заемные средства	(4,043,112)	(3,844,557)
Итого процентные расходы	(4,043,112)	(3,844,557)
Чистые процентные доходы	6,969,572	15,897,201

Процентный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, включает процентные доходы в сумме 1,737,154 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.: 8,971,423 тысяч тенге) от амортизации дисконта по займам, выданным по ставкам ниже рыночных.

Процентный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, включает процентные доходы в сумме 455,351 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.: 282,839 тенге) от амортизации дисконта по займам, признанным при первоначальном признании.

18 Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г. (неаудировано)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г. (неаудировано)
Нереализованные расходы по операциям своп	1,539,629	(17,433,525)
Реализованные доходы по договорам своп	-	4,702,294
Процентные расходы по своп договорам	(687,980)	(1,148,902)
Нереализованные расходы по индексированным платежам	122,313	120,196
Итого расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами	973,962	(13,759,937)

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

19 Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных

28 апреля 2017 года в рамках заключенного договора уступки прав требований Фонд получил от АО «Delta Bank» портфель кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, в счет погашения кредитов, выданных АО «Delta Bank» в размере 15,443,912 тысяч тенге основного долга и 253,529 тысяч тенге начисленного вознаграждения. Фонд признал убыток от первоначального признания активов по ставкам ниже рыночных за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, составил 4,278,675 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.: ноль). Детальное описание операций и оценка финансовых результатов приведены в Важных оценках и профессиональных суждениях в применении учетной политики – Убытки от обесценения и восстановление резерва под обесценение кредитов, авансов клиентов и средств в финансовых учреждениях (Примечание 4).

В течение первого полугодия 2018 года, Фонд выдал займы по ставкам ниже рыночных коммерческим банкам и признал убыток при первоначальном признании в сумме 4,443,157 тысяч тенге.

20 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 2018 г. (неаудировано)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г. (неаудировано)
Текущие расходы по налогу на прибыль	(783,798)	-
Отложенное налогообложение	506,883	165,386
Расходы по налогу на прибыль за период	(276,915)	165,386

21 Управление финансовыми рисками

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

Цели, политики и процессы управления финансовыми рисками и методы оценки рисков применялись Фондом как в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, так и в течение 2017 года.

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск. Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2018 года может быть представлена следующим образом:

	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	59,204,379	6,378	1,030	59,211,787
Средства в финансовых учреждениях	236,141,995	3,577,041	-	239,719,036
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	2,248	-	-	2,248
Кредиты и авансы клиентам	973,622	-	-	973,622
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	538,108	-	-	538,108
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,946,708	-	-	1,946,708
Прочие финансовые активы	320,798	-	-	320,798
Итого финансовые активы	299,127,858	3,583,419	1,030	302,712,307
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	159,684,250	66,635,994	-	226,320,244
Обязательства по программам субсидирования	10,574,062	-	-	10,574,062
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	5,705,594	-	-	5,705,594
Прочие финансовые обязательства	1,912,622	-	-	1,912,622
Итого финансовые обязательства	177,876,528	66,635,994		244,512,522
Чистая позиция до валютных производных инструментов по состоянию на 30 июня 2018 года	121,251,330	(63,052,575)	1,030	58,199,785
ВАЛЮТНЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ				
Требования по производным финансовым инструментам	-	64,069,464	-	64,069,464
Обязательства по производным финансовым инструментам	(37,341,168)	-	-	(37,341,168)
Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2018 года	83,910,162	1,016,889	1,030	84,928,081

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	44,046,521	28,361	48	44,074,930
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,659,323	-	-	2,659,323
Средства в финансовых учреждениях	221,719,359	3,858,919	-	225,578,278
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	34,550	-	-	34,550
Кредиты и авансы клиентам	3,324,539	-	-	3,324,539
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	567,017	-	-	567,017
Прочие финансовые активы	62,637	-	-	62,637
Итого финансовые активы	272,413,946	3,887,280	48	276,301,274
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	138,102,569	64,900,334	-	203,002,903
Обязательства по программам субсидирования	3,177,338	-	-	3,177,338
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	5,263,531	-	-	5,263,531
Прочие финансовые обязательства	832,614	-	-	832,614
Итого финансовые обязательства	147,376,052	64,900,334	-	212,276,386
Чистая позиция до валютных производных инструментов по состоянию на 31 декабря 2017 года	125,037,894	(61,013,054)	48	64,024,888
ВАЛЮТНЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ				
Требования по производным финансовым инструментам	-	59,545,282	-	59,545,282
Обязательства по производным финансовым инструментам	(34,352,218)	-	-	(34,352,218)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2017 года	90,685,676	(1,467,772)	48	89,217,952

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 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
30 июня 2018 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	59,211,787	-	-	-	-	59,211,787
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	1,946,708	1,946,708
Средства в финансовых учреждениях	6,023,172	9,389,794	1,939,711	5,578,354	216,788,005	239,719,036
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	2,248	-	-	-	-	2,248
Кредиты и авансы клиентам	694,855	8,006	56,596	50,745	163,420	973,622
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	538,108	538,108
Свопы, расчет по которым осуществляется на валовой основе:						
- приток	-	(198,418)	-	(203,887)	70,364,723	69,962,418
- отток	-	11,966	-	(448,705)	(42,797,383)	(43,234,122)
Прочие финансовые активы	320,798	-	-	-	-	320,798
Итого финансовые активы	66,252,860	9,211,348	1,996,307	4,976,507	247,003,581	329,440,603
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	366,652	1,459,711	953,591	6,706,430	216,833,860	226,320,244
Обязательства по программам субсидирования	10,574,062	-	-	-	-	10,574,062
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	5,705,594	-	-	-	-	5,705,594
Прочие финансовые обязательства	2,487,953	-	-	-	-	2,487,953
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	19,134,261	1,459,711	953,591	6,706,430	216,833,860	245,087,853
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	47,118,599	7,751,637	1,042,716	(1,729,923)	30,169,721	84,352,750

21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых активов и недисконтированных обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2017 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	44,074,930	-	-	-	-	44,074,930
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	727,421	1,931,902	2,659,323
Средства в финансовых учреждениях	6,963,477	3,615,870	13,291,079	7,471,324	194,236,528	225,578,278
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	34,550	-	-	-	-	34,550
Кредиты и авансы клиентам	595,241	263,103	513,871	810,735	1,141,589	3,324,539
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	567,017	567,017
Свопы, расчет по которым осуществляется на валовой основе:						
- приток	-	185,987	-	190,751	68,545,453	68,922,191
- отток	(50,906)	(118,498)	(501,887)	(1,008,631)	(42,049,205)	(43,729,127)
Прочие финансовые активы	62,637	-	-	-	-	62,637
Итого финансовые активы	51,679,929	3,946,462	13,303,063	8,191,600	224,373,284	301,494,338
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1,350,707	33,780	107,744	6,211,166	195,299,506	203,002,903
Обязательства по программам субсидирования	3,177,338	-	-	-	-	3,177,338
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	5,263,531	-	-	-	-	5,263,531
Прочие финансовые обязательства	832,614	-	-	-	-	832,614
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	10,624,190	33,780	107,744	6,211,166	195,299,506	212,276,386
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	41,055,739	3,912,682	13,195,319	1,980,434	29,073,778	89,217,952

22 Условные и договорные обязательства

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

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

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

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

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

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

22 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
Гарантии, выданные под обеспечение займов	45,281,705	45,281,705
Гарантии выданные	35,000,439	25,413,102
Неиспользованные безотзывные кредитные линии	24,138,088	15,865,834
Минус: резерв по обязательствам кредитного характера	(1,325,577)	(1,104,245)
Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва	103,094,655	85,456,396

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 27,220 миллионов тенге. По состоянию на 30 июня 2018 года АО «Банк ЦентрКредит» получили займы ЕБРР на сумму в 20,470 миллионов тенге (31 декабря 2017: 20,470 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», в размере 229,222 тысяч тенге. На 30 июня 2018 года сумма начисленных комиссионных доходов составила 90,112 тысяч тенге (31 декабря 2017: 179,161 тысяч тенге). См. Примечания 14 и 22.

В 2016 году Фонд выпустил гарантии для АО «ForteBank» и ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ» (далее «МФО «КМФ»») по кредитным линиям, открытым АО «ForteBank» и МФО «КМФ» в ЕБРР, на сумму 9,907 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно. По состоянию на 30 июня 2018 года АО «ForteBank» и МФО «КМФ» получили займы ЕБРР на сумму 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно (31 декабря 2017: 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank» и МФО «КМФ», в размере 47,294 тысяч тенге и 19,409 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2017: 57,030 тысяч тенге и 25,669 тысяч тенге, соответственно). См. Примечания 14 и 22.

В 2017 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» в ЕБРР, на сумму 1,793 миллионов тенге. По состоянию на 30 июня 2018 года АО «Банк Kassa Nova» получили займы ЕБРР на сумму 1,793 миллионов тенге (31 декабря 2017: 1,793 миллионов тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova», в размере 1,250 тысяч тенге (31 декабря 2017: 1,250 тысяч тенге). См. Примечания 14 и 22.

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

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

23 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.

23 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Корпоративные облигации	-	1,190,992	-	1,179,806
- Казахские государственные облигации	-	755,715	-	1,479,517
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Корпоративные облигации	-	538,108	-	567,017
Прочие финансовые активы				
- Производные финансовые инструменты	-	26,728,296	-	25,193,064
ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	-	29,213,111	-	28,419,404

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.

23 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 2018 года (неаудировано)			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	59,211,787	-	-	59,211,787
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	215,012,002	-	225,576,587
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	14,129,584	-	14,142,449
<i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	2,248	-	2,248
<i>Кредиты и авансы клиентам</i>	-	-	973,622	973,622
<i>Прочие финансовые активы</i>				
- Прочее	-	-	320,798	320,798
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	59,211,787	229,143,834	1,294,420	300,227,491
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>Заемные средства</i>				
- Азиатский Банк Развития	-	80,502,355	-	80,774,806
- АО «НУХ «Байтерек»	-	48,409,586	-	74,115,485
- Муниципальные органы	-	28,936,136	-	45,505,890
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	24,206,704	-	25,536,659
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	387,404	-	387,404
<i>Обязательства по программам субсидирования</i>				
- Муниципальные органы	-	10,372,525	-	10,372,525
- Банки	-	201,537	-	201,537
<i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>				
- Доходы будущих периодов	-	4,380,018	-	4,380,018
- Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	-	1,325,576	-	1,325,576
<i>Прочие финансовые обязательства</i>				
- Прочее	-	1,912,622	-	1,912,622
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	200,634,463	-	244,512,522

23 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2017 года		Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	44,074,930	-	44,074,930
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>			
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	196,949,941	216,059,786
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	9,518,492	-	9,518,492
<i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>			
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	34,550	34,550
<i>Кредиты и авансы клиентам</i>			
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	3,295,094	3,295,094
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	-	18,366	18,366
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	1,708	1,708
- Прочие кредиты	-	9,370	9,370
<i>Прочие финансовые активы</i>			
- Прочее	-	62,637	62,637
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	53,593,428	200,371,666	273,074,933
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
<i>Заемные средства</i>			
- Азиатский Банк Развития	-	72,472,682	72,472,682
- АО «НУХ «Байтерек»	-	49,130,003	71,948,648
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	25,449,768	32,754,338
- Муниципальные органы	-	32,604,300	25,449,768
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	377,466	377,467
<i>Обязательства по программам субсидирования</i>			
- Муниципальные органы	-	1,758,695	1,758,695
- Банки	-	1,418,643	1,418,643
<i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>			
- Доходы будущих периодов	-	4,159,286	4,159,286
- Финансовые гарантии	-	1,104,245	1,104,245
<i>Прочие финансовые обязательства</i>			
- Прочее	-	832,615	832,615
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	189,307,703	212,276,387

24 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.

24 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 30 июня 2018 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	-	-	-	21,801,155
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	755,715
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	-	14,258,928
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	8,000	-
Прочие финансовые активы	-	-	-	12,849
Прочие активы	-	-	-	30,074
Заемные средства	74,115,485	-	-	71,429,953
Обязательства по программам субсидирования	-	-	-	10,372,525
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	4,618,375
Прочие обязательства	1,234,153	8,297	-	905,969

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	-	32,055
Процентные расходы	(2,316,838)	-	-	(620,374)
Комиссионные доходы	-	-	-	194,388
Комиссионные расходы	-	-	-	(34)
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	39,136
Административные и прочие операционные расходы	-	(8,297)	-	-
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(276,915)

Совокупная сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 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	-	-	-	-

24 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, представлена ниже:

	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Сумма заемных средств, полученных от связанных сторон в течение периода	-	-	-	12,884,305
Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение периода	127,500	-	-	666,150

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2017 года по операциям со связанными сторонами:

	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	18,692,460
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	1,479,517
Средства в финансовых учреждениях	-	-	-	13,721,713
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	-	62,847
Прочие активы	-	-	8,000	
Заемные средства	71,948,648	-	-	58,581,573
Обязательства по программам субсидирования	-	273	-	1,758,695
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	6,065,416
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-	-	
Прочие обязательства	-	-	-	560,427

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года:

	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Процентные доходы	-	202,222	-	145,327
Процентные расходы	(2,182,484)	(146)	-	(592,786)
Комиссионные доходы	-	110,488	-	-
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	-	-
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	158,732
Административные и прочие операционные расходы	-	(4,752)	-	(10)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(165,386)

24 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Совокупная сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 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	-	-	-	-

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 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	-	-	-	11,949,660
Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение периода	127,500	182,329	-	962,062

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 г. (неаудировано)		Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 г. (неаудировано)	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработная плата	91,635	9,988	75,613	8,113
- Краткосрочные премиальные выплаты	10,519	-	3,313	-
- Выплаты в неденежной форме	7,482	-	4,336	-
Итого	109,636	9,988	83,262	8,113

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

25 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.