



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

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

**30 июня 2021 г.**

# СОДЕРЖАНИЕ

## ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

### СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

### Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации:

1	Введение .....	5
2	Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность .....	5
3	Краткое изложение принципов учетной политики .....	6
4	Переход на новые или пересмотренные стандарты.....	6
5	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	7
6	Денежные средства и их эквиваленты.....	11
7	Средства в финансовых учреждениях.....	12
8	Инвестиции в долговые ценные бумаги.....	18
9	Прочие активы .....	22
10	Заемные средства .....	23
11	Обязательства по программам субсидирования .....	24
12	Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера.....	25
13	Прочие обязательства .....	25
14	Акционерный капитал.....	26
15	Процентные доходы и расходы.....	26
16	Чистые комиссионные доходы .....	27
17	Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости.....	27
18	Налог на прибыль.....	27
19	Сегментный анализ .....	28
20	Условные и договорные обязательства.....	33
21	Управление финансовыми рисками.....	37
22	Раскрытие информации о справедливой стоимости .....	43
23	Операции со связанными сторонами.....	46
24	События после окончания отчетного периода .....	49



## Заключение об обзорной проверке сокращенной промежуточной финансовой информации

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

### Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного промежуточного отчета о финансовом положении АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Фонд») по состоянию на 30 июня 2021 года и связанных с ним сокращенных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также соответствующих пояснительных примечаний. Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной промежуточной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

### Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка сокращенной промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

### Вывод

На основе проведенной нами 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.*

2 августа 2021 года  
Алматы, Казахстан

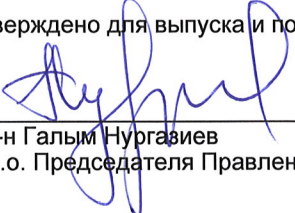
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»  
Пр. Аль-Фараби 34, здание А, 4 этаж, Алматы, Казахстан, A25D5F6  
Т: +7 (727) 330 32 00, Ф: +7 (727) 244 68 68, www.pwc.kz

© 2021 PwC. Все права защищены. Дальнейшее распространение без разрешения PwC запрещено. "PwC" относится к сети фирм-участников ПрайсуотерхаусКуперс Интернешнл Лимитед (PwCIL), или, в зависимости от контекста, индивидуальных фирм-участников сети PwC. Каждая фирма является отдельным юридическим лицом и не выступает в роли агента PwCIL или другой фирмы-участника. PwCIL не оказывает услуги клиентам. PwCIL не несет ответственность в отношении действий или бездействий любой из фирм-участников и не контролирует их профессиональную деятельность, и ни при каких обстоятельствах не ограничивает их действия. Ни одна из фирм-участников не несет ответственность в отношении действий или бездействий любой другой фирмы-участника и не контролирует их профессиональную деятельность, и ни при каких обстоятельствах не ограничивает их действия.

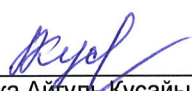
**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Сокращённый промежуточный отчет о финансовом положении**

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	30 июня 2021 г. (неаудировано)	31 декабря 2020 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	114,702,913	87,151,266
Средства в финансовых учреждениях	7	212,884,741	229,441,142
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		18,161	162,139
Кредиты и авансы клиентам		530,705	556,967
Инвестиции в долговые ценные бумаги	8	41,411,051	21,829,298
Основные средства		2,192,188	2,361,265
Нематериальные активы		248,609	234,391
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		5,456,234	7,430,331
Отложенный налоговый актив		2,216,372	2,978,187
Долгосрочные активы для продажи		195,338	250,217
Прочие активы	9	8,854,696	5,700,313
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>388,711,008</b>	<b>358,095,516</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	10	171,986,173	175,824,905
Выпущенные долговые ценные бумаги		209,139	209,139
Обязательства по программам субсидирования	11	30,428,059	24,201,336
Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам кредитного характера	12	54,737,241	37,209,704
Прочие обязательства	13	737,616	977,970
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>258,098,228</b>	<b>238,423,054</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	14	102,920,273	102,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		10,735,627	10,735,627
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		70,153	47,581
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		16,570,297	5,652,551
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>130,612,780</b>	<b>119,672,462</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>388,711,008</b>	<b>358,095,516</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 2 августа 2021 года.

  
Г-н Галым Нургазиев  
И.о. Председателя Правления



  
Г-жа Айгуль Кусайынова  
Главный бухгалтер

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся	
		30 июня 2021 г. (неаудировано)	30 июня 2020 г. (неаудировано)
Процентные доходы полученные, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	15	11,935,079	12,112,664
Прочие аналогичные доходы	15	89,454	83,087
Процентные расходы	15	(3,553,021)	(5,610,737)
<b>Чистая процентная маржа и аналогичные доходы</b>		<b>8,471,512</b>	<b>6,585,014</b>
Создание оценочного резерва под кредитные убытки	7	(146,793)	(1,273,028)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>8,324,719</b>	<b>5,311,986</b>
Чистые комиссионные доходы	16	7,463,779	2,191,975
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости	17	4,375,005	2,955,450
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток		56,683	42,431
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(86)	1,822
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		52,005	198,275
Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных		-	(82,300)
(Отчисления в резерв)/восстановление резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(1,629)	159
Отчисления в резерв под обесценение прочих активов		(11,916)	(46,250)
Восстановление резерва/ (отчисления в резерв) по обязательствам кредитного характера	20	154,152	(1,902,164)
Прочие операционные доходы		51,063	46,891
Расходы по реализации программ Фонда		(328,511)	(205,915)
Общие и административные расходы		(2,343,826)	(2,075,311)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>17,791,438</b>	<b>6,437,049</b>
Расходы по налогу на прибыль	18	(3,539,677)	(944,489)
<b>Прибыль за период</b>		<b>14,251,761</b>	<b>5,492,560</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:			
- расходы за вычетом доходов за период		22,572	(17,864)
<b>Прочий совокупный расход</b>		<b>22,572</b>	<b>(17,864)</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>14,274,333</b>	<b>5,474,696</b>

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 собственном капитале**

	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль/ (убыток)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
<b>Остаток на 1 января 2020 года</b>	<b>72,920,273</b>	<b>10,735,627</b>	<b>132,723</b>	<b>316,430</b>	<b>2,030,915</b>	<b>86,135,968</b>
Прибыль за период (неаудировано)	-	-	-	-	5,492,560	5,492,560
Прочий совокупный доход (неаудировано)	-	-	(17,864)	-	-	(17,864)
<b>Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года (неаудировано)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17,864)</b>	<b>-</b>	<b>5,492,560</b>	<b>5,474,696</b>
Взносы в капитал (неаудировано)	20,000,000	-	-	-	-	20,000,000
Объявленные дивиденды (неаудировано)	-	-	-	-	(1,141,243)	(1,141,243)
<b>Остаток на 30 июня 2020 года (неаудировано)</b>	<b>92,920,273</b>	<b>10,735,627</b>	<b>114,859</b>	<b>316,430</b>	<b>6,382,232</b>	<b>110,469,421</b>
<b>Остаток на 1 января 2021 года</b>	<b>102,920,273</b>	<b>10,735,627</b>	<b>47,581</b>	<b>316,430</b>	<b>5,652,551</b>	<b>119,672,462</b>
Прибыль за период (неаудировано)	-	-	-	-	14,251,761	14,251,761
Прочий совокупный расход (неаудировано)	-	-	22,572	-	-	22,572
<b>Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года (неаудировано)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,572</b>	<b>-</b>	<b>14,251,761</b>	<b>14,274,333</b>
Объявленные дивиденды (неаудировано)	-	-	-	-	(3,334,015)	(3,334,015)
<b>Остаток на 30 июня 2021 года (неаудировано)</b>	<b>102,920,273</b>	<b>10,735,627</b>	<b>70,153</b>	<b>316,430</b>	<b>16,570,297</b>	<b>130,612,780</b>

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**

	<b>Шесть месяцев, закончившиеся</b>	
	<b>30 июня 2021 г.</b>	<b>30 июня 2020 г.</b>
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<i>(неаудировано)</i>	<i>(неаудировано)</i>
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		
Проценты полученные	8,089,640	8,939,762
Проценты уплаченные	(706,347)	(2,991,922)
Комиссии полученные	21,371,703	7,831,098
Комиссии уплаченные	(35,478)	(31,118)
Поступления от прочей операционной деятельности	55,822	25,395
Затраты по оплате труда, уплаченные	(1,327,110)	(1,279,016)
Общие и административные расходы, уплаченные	(1,407,827)	(1,491,094)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>26,040,403</b>	<b>11,003,105</b>
<i>Чистое снижение/(прирост) по:</i>		
- средствам в других финансовых учреждениях	22,823,265	(6,837,717)
- по кредитам и авансам клиентам	24,542	(7,323)
- по прочим финансовым активам	626,658	-
- по прочим активам	34,579	194,008
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>		
- по прочим финансовым обязательствам	6,160,006	37,938,091
- по прочим обязательствам	(16,244)	8,196
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>55,693,209</b>	<b>42,298,360</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(42,092,776)	(10,237,293)
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг	23,668,520	3,105,052
Приобретение основных средств	(1,908)	(114,335)
Приобретение нематериальных активов	(44,800)	(5,768)
Выручка от выбытия активов, предназначенных для продажи	413,764	47,959
<b>Чистые денежные средства использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(18,057,200)</b>	<b>(7,204,385)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности:</b>		
Поступление заемных средств	800,000	4,825,113
Погашение заемных средств	(7,485,350)	(11,017,586)
Взносы в капитал от акционеров	-	20,000,000
Выплаченные дивиденды	(3,334,015)	(1,141,243)
Долгосрочная аренда	(65,157)	-
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности</b>	<b>(10,084,522)</b>	<b>12,666,284</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>(73)</b>	<b>243,524</b>
<b>Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>233</b>	<b>87</b>
<b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>27,551,647</b>	<b>48,003,870</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	6 87,151,266	40,771,790
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>114,702,913</b>	<b>88,775,660</b>

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

## **1 Введение**

Данная сокращенная промежуточная финансовая информация АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее «Фонд») подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года.

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

По состоянию на 30 июня 2021 года и 31 декабря 2020 года 100% акционером Фонда является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» (далее «Единственный Акционер»). Конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 23.

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

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

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

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

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

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

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

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 424.44 тенге за 1 доллар США по сравнению с 427.79 тенге за 1 доллар США по состоянию на 30 июня 2021 года (31 декабря 2020 года: 420.71 тенге за 1 доллар США). Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В марте 2021 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило долгосрочные и краткосрочные суверенные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валюте на уровне «BBB-/A-3», а рейтинг по национальной шкале – «kzAAA». Прогноз изменения кредитный рейтингов «стабильный». Стабильный прогноз подтверждается наличием положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, невысокого государственного долга, совокупный объем которого не превысит внешние ликвидные активы государства в течении двух лет. Низкие цены на нефть, сокращение ее добычи в связи с соглашением ОПЕК и последствия мер по сдерживанию COVID-19 неблагоприятно сказались на экономике Казахстана в 2020 году, однако прогнозируется восстановление экономического роста в 2021 году, который в среднем составит около 4% в 2021-2022 годы.



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

В первой половине 2021 года казахстанская экономика начала восстанавливаться после пандемии, во многом за счет увеличения расходов домашних хозяйств и государственных инвестиций. Этому также способствовали восстановление мировой экономики и высокие цены на мировых товарных рынках. Однако цены на некоторых рынках в Казахстане и во всем мире также растут в ответ на восстановление экономики, что способствует инфляции в Казахстане. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Фонда. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

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

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

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

**Основы представления отчетности.** Данная сокращенная промежуточная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться совместно с годовой финансовой отчетностью Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Если иное не указано ниже, при составлении данной сокращенной промежуточной финансовой информации применялись те же правила учета и методы расчета, что и при составлении годовой финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

**Расчет налога в промежуточном периоде.** Расходы по налогу на прибыль в промежуточном периоде начисляются по эффективной ставке налога, применяемой к ожидаемой совокупной годовой прибыли, т.е. по оценочной средневзвешенной годовой эффективной ставке налога на прибыль, применяемой к прибыли до вычета налога за промежуточный период.

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

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

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 25 июня 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты).

#### **4 Переход на новые или пересмотренные стандарты (продолжение)**

- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – перенос даты вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 года и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты).
- «Доход, полученный до начала целевого использования», «Обременительные договоры – Затраты на исполнение договора», «Ссылка на Концептуальные основы» – поправки с ограниченной сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 годы – поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 14 мая 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты).
- Реформа базовой процентной ставки (IBOR) – поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 – Этап 2 (выпущены 27 августа 2020 года и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты).

Прочие новые стандарты и разъяснения, информация о которых не была включена в раскрытие информации в последней годовой финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2020 г., не выходили и не вступали в силу. Фонд продолжает оценивать влияние этих новых стандартов и разъяснений, еще не вступивших в силу, и раскрывает информацию об их известных или обоснованно определяемых последствиях, как только результаты оценки станут известны.

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

Оценки и суждения были пересмотрены и обновлены по сравнению с оценками и суждениями, сделанными в годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, в целях отражения последних изменений в экономической ситуации.

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

**Оценка ожидаемых кредитных убытков.** Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется такая же методология оценки и модели, что и на 31 декабря 2020 года, но применяются обновленные исходные данные по состоянию на 30 июня 2021 года. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Фонд регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по кредитам. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 21.

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

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

В части обязательств кредитного характера Фонд провел анализ портфеля гарантий для выявления отраслей бизнеса, наиболее подверженных увеличению кредитного риска в связи с изменением экономической ситуации. По состоянию на отчетную дату было выявлено увеличение кредитного риска по следующим отраслям:

- Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов;
- Обрабатывающая промышленность;
- Транспорт и складирование;
- Строительство;
- Предоставление прочих видов услуг;
- Сельское, лесное и рыбное хозяйство;
- Предоставление услуг по проживанию и питанию.

В связи с увеличением кредитного риска по данным отраслям Фонд рассматривает более длительный период восстановления по гарантиям ранее переведенным во второй или третий этап модели обесценения прежде чем признавать уменьшение кредитного риска и перевод данных гарантий в первый этап модели.

**Анализ чувствительности по средствам в финансовых учреждениях.** Увеличение или уменьшение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 30 июня 2021 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 883,591 тысяч тенге (31 декабря 2020 г.: на 1,229,144 тысяч тенге).

**Значительное увеличение кредитного риска.** Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Фонд сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Фонд учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных клиентских портфелей. Фонд определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включение соответствующей прогнозной информации в оценку кредитного риска на уровне отдельного инструмента или портфеля (Примечание 21).

Если бы ожидаемые кредитные убытки по всем средствам в финансовых учреждениях оценивались как ожидаемые кредитные убытки за весь срок (то есть включая те, которые на данный момент находятся на Этапе 1 и оцениваются как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки), оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 30 июня 2021 г. был бы на 15,382,889 тысяч тенге больше (31 декабря 2020 г.: больше на 10,475,306 тысяч тенге).

**Оценка бизнес-модели.** Финансовые активы классифицируются на основе бизнес-модели. При выполнении оценки бизнес-модели руководство применило суждение для установки уровня агрегирования и портфелей финансовых инструментов. При оценке операций продажи Фонд учитывает их частоту, сроки и стоимость в прошлые периоды, причины продажи и ожидания в отношении будущих продаж. Считается, что операции продажи, направленные на минимизацию потенциальных убытков в связи с ухудшением кредитного качества, соответствуют бизнес-модели «удержание для получения». Другие продажи до срока погашения, не связанные с мерами по управлению кредитным риском, также соответствуют бизнес-модели «удержание для получения» при условии, что они осуществляются редко или незначительны по стоимости как по отдельности, так и в совокупности. Фонд оценивает значительность операций продажи путем сопоставления стоимости продаж со стоимостью портфеля, в отношении которого проводится оценка бизнес-модели, в течение среднего срока действия портфеля. Кроме того, продажа финансового актива, ожидаемая только в случае стрессового сценария или в связи с отдельным событием, которое не контролируется Фондом, не является повторяющимся и не могло прогнозироваться Фондом, рассматривается как не связанная с целью бизнес-модели и не влияет на классификацию соответствующих финансовых активов.

Для бизнес-модели «удержание для получения и продажи» и тот факт, что активы удерживаются для получения денежных потоков, и продажа активов являются неотъемлемой частью достижения цели бизнес-модели, такой как управление потребностями в ликвидности, достижение определенного процентного дохода или приведение в соответствие срока финансовых активов со сроком обязательств, за счет которых финансируются данные активы.

Остаточная категория включает портфели финансовых активов, управляемые с целью реализации денежных потоков, в первую очередь через продажу, используемые для получения прибыли. Эта бизнес-модель часто связана с получением предусмотренных договором денежных потоков.

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

**Оценка денежных средств на соответствие определению исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов (SPPI).** Для определения соответствия денежных потоков от финансового актива определению исключительно выплат основной суммы долга и процентов необходимо применение суждения.

Фонд определил и рассмотрел договорные условия, которые изменяют срок или сумму договорных потоков денежных средств. Денежные потоки соответствуют критерию исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов, если по условиям кредита возможно его досрочное погашение, и сумма досрочного погашения представляет сумму долга и начисленных процентов и обоснованную дополнительную компенсацию за досрочное расторжение договора. Сумма долга по активу равна справедливой стоимости при первоначальном признании за вычетом последующих платежей в счет погашения суммы долга, т. е. платежей без учета процентов, определенных с помощью метода эффективной процентной ставки.

В качестве исключения из этого правила стандарт также допускает инструменты с элементами досрочного погашения, которые для соответствия критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов должны соответствовать следующим условиям: (i) актив выдан с премией или дисконтом, (ii) сумма предоплаты представляет номинальную сумму и начисленные проценты по договору и обоснованную дополнительную компенсацию за досрочное расторжение договора, и (iii) справедливая стоимость возможности досрочного погашения была незначительна на момент первоначального признания.

Фонд рассмотрел примеры, приведенные в стандарте, и пришел к выводу, что характеристики, возникающие исключительно на основе законодательства, которые не включены в текст договора (такие, как положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), то есть в случае изменения законодательства эти характеристики более не будут применимы, не должны учитываться при оценке соответствия денежных потоков критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов.

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

**Первоначальное признание операций со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 23.

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

**Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.** В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции с третьими сторонами, в основном со связанными сторонами, по ставкам ниже рыночных. В соответствии с МСФО (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 2019 году Фонд получил заем от АО «НУХ «Байтерек» в размере 16 миллиардов тенге под 0.1% годовых со сроком погашения 15 лет. Фонд получил данный заем с целью погашения ранее выпущенных облигаций перед связанной стороной. Руководство рассчитало рыночную ставку по данному займу на уровне 10.65%, принимая во внимание валютный риск, срок жизни займа и кредитный риск Фонда. На дату первоначального признания Фонд определил справедливую стоимость в сумме равной 3,623,627 тыс. тенге. При этом руководство Фонда проанализировало все требования МСБУ (IAS 20) и ПКР (SIC) 10 и пришло к выводу, что отсутствует определенная взаимосвязь с операционной деятельностью. Следовательно, разница между справедливой стоимостью займа и полученными денежными средствами в сущности представляет собой взнос в собственный капитал от единственного акционера, а не государственную субсидию. Соответственно, Фонд признал дисконт с учетом отложенного налога в составе собственного капитала в сумме 9,901,100 тыс. тенге, как операцию с акционерами. При применении этого суждения руководство полагало, что в рамках финансирования отсутствовали условия по компенсации ранее понесенных затрат или убытков, или условия для продолжения деятельности в каком-либо конкретном секторе промышленности или регионе.

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, признания заимствований по ставкам ниже рыночных не было.

**Учет выпущенных гарантий.** В рамках программ поддержки малого и среднего предпринимательства, Фонд предоставляет гарантии субъектам малого и среднего бизнеса, покрывающие до 85% от суммы кредита. По состоянию на 30 июня 2021 года сумма выданных гарантий составила 227,896,868 тысяч тенге (31 декабря 2020: 151,794,522 тысяч тенге). Для расчета ожидаемых кредитных убытков по финансовым гарантиям Фонд определяет вероятность дефолта, используя матрицы миграции на основе количества дней просрочки. При составлении матриц миграции Фонд учитывает отрасли, в которых работают заемщики, получившие гарантии Фонда и проводит корреляцию рисков возникновения дефолта по данным отраслям с макроэкономическими показателями. Фонд использует следующие макроэкономические показатели при проведении данного анализа:

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

В течение 2020 года в ходе мониторинга Фонд обнаружил большое количество реструктуризаций, связанных с финансовыми трудностями заемщиков, вызванными пандемией COVID-19, что привело к увеличению размера ожидаемых кредитных убытков по состоянию на 31 декабря 2020 года. В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, количество реструктуризаций сократилось в связи с восстановлением деятельности малого и среднего бизнеса после карантина. Несмотря на уменьшение частоты реструктуризаций, Фонд не снижает размер ожидаемых кредитных убытков, так как необходимо, чтобы прошел адекватный период восстановления. По состоянию на 30 июня размер ожидаемых кредитных убытков по гарантиям, выданным малому и среднему бизнесу, составил 29,290,307 тысяч тенге (31 декабря 2020: 24,443,118 тысяч тенге).

## 6 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2021 года (неаудировано)	31 декабря 2020 года
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	62,726,118	49,404,567
Остатки на банковских счетах до востребования	16,557,411	22,604,007
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	35,419,649	15,143,190
За вычетом резерва под обесценение	(265)	(498)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>114,702,913</b>	<b>87,151,266</b>

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

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Обратное РЕПО	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- Национальный Банк Республики Казахстан	-	35,419,649	12,731,710	<b>48,151,359</b>
- с рейтингом от BBB- до BBB+	14,197,754	-	49,994,408	<b>64,192,162</b>
- с рейтингом от BB- до BB+	793,719	-	-	<b>793,719</b>
- с рейтингом от B- до B+	1,563,218	-	-	<b>1,563,218</b>
- не имеющие рейтинга	2,720	-	-	<b>2,720</b>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты до оценочного резерва (неаудировано)</b>	<b>16,557,411</b>	<b>35,419,649</b>	<b>62,726,118</b>	<b>114,703,178</b>

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

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Обратное РЕПО	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- Национальный Банк Республики Казахстан	-	15,143,190	6,132,441	<b>21,275,631</b>
- с рейтингом от BBB- до BBB+	384,558	-	43,272,126	<b>43,656,684</b>
- с рейтингом от BB- до BB+	17,939,300	-	-	<b>17,939,300</b>
- с рейтингом от B- до B+	4,277,655	-	-	<b>4,277,655</b>
- не имеющие рейтинга	2,494	-	-	<b>2,494</b>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты до оценочного резерва</b>	<b>22,604,007</b>	<b>15,143,190</b>	<b>49,404,567</b>	<b>87,151,764</b>

## 6 Денежные средства и их эквиваленты (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

Денежные средства, не имеющие рейтинга, представляют собой средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства и размещенные в коммерческих банках. Руководство Фонда создало резерв на обесценение в соответствии с МСФО 9. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

## 7 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2021 года (неаудировано)</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	207,110,718	218,644,971
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	13,218,883	12,477,188
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	5,013,507	10,610,427
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(12,458,367)	(12,291,444)
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>212,884,741</b>	<b>229,441,142</b>

Уменьшение баланса кредитов, выданных финансовым учреждениям по состоянию на 30 июня 2021 года вызвано плановыми и досрочными погашениями кредитов, осуществленными финансовыми учреждениями.

В течение 2020 и 6 месяцев 2021 года были заключены генеральные соглашения о продаже товара в рассрочку между Фондом и двумя организациями исламского финансирования. Согласно условиям данных договоров о продаже товара, вторая сторона покупает у Фонда товар в рассрочку. Учитывая специфику исламского финансирования, данные операции учтены в финансовой отчетности Фонда согласно концепции МСФО, где сущность преобладает над формой. Фонд провел оценку бизнес-модели и «SPPI-тест» чтобы показать, что данные активы учитываются в целях удержания для получения предусмотренных договором денежных потоков. Ставка прибыли по данным договорам составляет от 8.5% до 10.5%.

В течение 6 месяцев 2021 года Фонд получил частичные досрочные погашения от трех банков, которым ранее были выданы кредиты со ставками ниже рыночных, и признал доход от частичного прекращения признания займов этим банкам на сумму 4,375,005 тысяч тенге (Примечание 17).

В течение 2020 года Фонд признал погашение задолженности двух банков путем принятия на баланс имущества, ценных бумаг и портфелей займов данных банков. Имущество было признано в составе прочих активов (Примечание 9), ценные бумаги были признаны как оцениваемые по амортизированной стоимости (Примечание 8), портфели займов были признаны Фондом в составе кредитов и авансов клиентам. В общей сложности путем принятия данных активов на баланс Фонд признал погашение на сумму 6,559,637 тысяч тенге. В течение 2021 года погашение задолженности финансовых учреждений путем передачи имущества или ценных бумаг не осуществлялось.

## 7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирова- ния	Депозиты в банках с первоначаль- ным сроком погашения более трех месяцев	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
Рейтинги независимых международных рейтинговых агентств:				
- с рейтингом от BBB- до BBB+	51,278,053	-	3,890,353	55,168,406
- с рейтингом от BB- до BB+	69,271,672	-	1,123,154	70,394,826
- с рейтингом от B- до B+	78,293,508	-	-	78,293,508
Внутренняя оценка Фонда:				
- Хороший уровень	4,315,968	13,218,883	-	17,534,851
- Удовлетворительный уровень	3,704,901	-	-	3,704,901
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>206,864,102</b>	<b>13,218,883</b>	<b>5,013,507</b>	<b>225,096,492</b>
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>				
- без задержки платежа	202,236	-	-	202,236
- с задержкой платежа от 30 до 360 дней	3,151	-	-	3,151
- с задержкой платежа свыше 360 дней	41,229	-	-	41,229
<b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b>	<b>246,616</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>246,616</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(12,177,974)</b>	<b>(273,530)</b>	<b>(6,863)</b>	<b>(12,458,367)</b>
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>194,932,744</b>	<b>12,945,353</b>	<b>5,006,644</b>	<b>212,884,741</b>



## 7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирова- ния	Депозиты в банках с первоначаль- ным сроком погашения более трех месяцев	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	7,556,450	7,556,450
- с рейтингом от BB- до BB+	122,331,114	-	3,053,977	125,385,091
- с рейтингом от B- до B+	82,319,623	-	-	82,319,623
Внутренняя оценка Фонда:				
- Хороший уровень	10,682,350	10,215,313	-	20,897,663
- Удовлетворительный уровень	3,063,615	2,261,875	-	5,325,490
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	<b>218,396,702</b>	<b>12,477,188</b>	<b>10,610,427</b>	<b>241,484,317</b>
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>				
- без задержки платежа	173,250	-	-	173,250
- с задержкой платежа от 30 до 360 дней	33,790	-	-	33,790
- с задержкой платежа свыше 360 дней	41,229	-	-	41,229
<b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b>	<b>248,269</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>248,269</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(12,068,704)</b>	<b>(203,375)</b>	<b>(19,365)</b>	<b>(12,291,444)</b>
<b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>	<b>206,576,267</b>	<b>12,273,813</b>	<b>10,591,062</b>	<b>229,441,142</b>

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

На 30 июня 2021 года и на 31 декабря 2020 года средства в финансовых учреждениях не имеющие рейтинга представляли собой кредиты, выданные микрофинансовым организациям и лизинговым компаниям.

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.

В течение первого полугодия 2021 года было произведено восстановление резервов по ранее ликвидированным банкам, обязательства которых были списаны во внесистемный учет в сумме 48,140 тысяч тенге (первое полугодие 2020 г.: 116,232 тысяч тенге).

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

## 7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<b>Депозиты в банках</b>				
На 1 января 2021 года	(19,365)	(19,365)	10,610,428	10,610,428
<b>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</b>				
Вновь созданные или приобретенные и изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	(3,249)	(3,249)	98,157,794	<b>98,157,794</b>
Прекращение признания в течение периода	15,831	15,831	(103,810,073)	<b>(103,810,073)</b>
<b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b>	<b>(6,783)</b>	<b>(6,783)</b>	<b>4,958,149</b>	<b>4,958,149</b>
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Пересчет валют и прочие изменения	(80)	(80)	55,358	<b>55,358</b>
<b>На 30 июня 2021 г.</b>	<b>(6,863)</b>	<b>(6,863)</b>	<b>5,013,507</b>	<b>5,013,507</b>

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<b>Депозиты в банках</b>				
На 1 января 2020 года	(41,619)	(41,619)	11,877,984	11,877,984
<b>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</b>				
Прочие изменения	(25,939)	<b>(25,939)</b>	12,989,345	<b>12,989,345</b>
<b>На 30 июня 2020 года</b>	<b>(67,558)</b>	<b>(67,558)</b>	<b>24,867,329</b>	<b>24,867,329</b>

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

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов выданных финансовым учреждениям, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного периода.

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительн ого увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесценен- ным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок при значитель ном увеличени и кредитног о риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесценен- ным активам)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>								
<b>Кредиты, выданные финансовым учреждениям</b>								
На 1 января 2021 года	<b>(2,843,477)</b>	<b>(8,986,970)</b>	<b>(238,257)</b>	<b>(12,068,704)</b>	<b>181,546,964</b>	<b>36,849,738</b>	<b>248,269</b>	<b>218,644,971</b>
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	24,810	(291,393)	-	<b>(266,583)</b>	(2,800,397)	2,800,554	-	<b>157</b>
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	-	1,263,776	(194,582)	<b>1,069,194</b>	-	(4,685,329)	4,685,329	-
Вновь созданные или приобретенные	(220,822)	-	-	<b>(220,822)</b>	11,449,318	-	-	<b>11,449,318</b>
Прекращение признания в течение периода	99,477	345,316	-	<b>444,793</b>	(15,323,075)	(7,962,094)	-	<b>(23,285,169)</b>
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	(559,303)	(569,193)	(5,208)	<b>(1,133,704)</b>	140,030	142,897	(4,805)	<b>278,122</b>
Амортизация дисконта	(2,148)	-	-	<b>(2,148)</b>	23,319	-	-	<b>23,319</b>
На 30 июня 2021 года	<b>(3,501,463)</b>	<b>(8,238,464)</b>	<b>(438,047)</b>	<b>(12,177,974)</b>	<b>175,036,159</b>	<b>27,145,766</b>	<b>4,928,793</b>	<b>207,110,718</b>

На 30 июня 2021 года Фонд выявил признаки обесценения по кредитам, выданным одному банку, и перевел кредиты данного банка из 2 этапа в 3 этап модели обесценения. Данный банк предоставил ликвидные государственные ценные бумаги в качестве залогового обеспечения по своим обязательствам. Фонд рассчитал ожидаемые кредитные убытки по данному банку на индивидуальной основе, рассчитав параметр LGD (убытки в случае дефолта) исходя из залогового обеспечения данного банка, что привело к уменьшению ожидаемых кредитных убытков

## 7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов выданных финансовым учреждениям, произошедшие в интервале между началом и концом предыдущего отчетного периода.

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

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

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования</b>				
На 1 января 2021 года	<b>(203,375)</b>	<b>(203,375)</b>	<b>12,477,188</b>	<b>12,477,188</b>
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(14,966)	(14,966)	714,411	714,411
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	(55,188)	(55,188)	27,284	27,284
На 30 июня 2021 г.	<b>(273,529)</b>	<b>(273,529)</b>	<b>13,218,883</b>	<b>13,218,883</b>

## 7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов, выданные в рамках программ исламского финансирования, произошедшие в интервале между началом и концом предыдущего отчетного периода.

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования</b>				
На 1 января 2020 года	-	-	-	-
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(104,250)	(104,250)	7,676,146	7,676,146
На 30 июня 2020 г.	(104,250)	(104,250)	7,676,146	7,676,146

## 8 Инвестиции в долговые ценные бумаги

	30 июня 2021 года (неаудировано)	31 декабря 2020 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	33,238,966	13,853,865
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,404,499	5,255,723
Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	2,767,586	2,719,710
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги</b>	<b>41,411,051</b>	<b>21,829,298</b>

## 8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 июня 2021 г. по категориям и классам оценки.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	-	28,807,652	-	28,807,652
Казахстанские государственные облигации	1,427,928	3,878,544	-	5,306,472
Корпоративные облигации	1,339,658	561,200	4,588,107	6,488,965
Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	829,035	829,035
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 июня 2021 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b>	<b>2,767,586</b>	<b>33,247,396</b>	<b>5,417,142</b>	<b>41,432,124</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(8,430)	(12,643)	(21,073)
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 июня 2021 г. (балансовая стоимость)</b>	<b>2,767,586</b>	<b>33,238,966</b>	<b>5,404,499</b>	<b>41,411,051</b>

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 г. по категориям и классам оценки.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Ноты НБ РК	-	13,308,512	-	13,308,512
Казахстанские государственные облигации	1,405,461	-	-	1,405,461
Корпоративные облигации	1,314,249	552,153	4,437,602	6,304,004
Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	828,452	828,452
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b>	<b>2,719,710</b>	<b>13,860,665</b>	<b>5,266,054</b>	<b>21,846,429</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(6,800)	(10,331)	(17,131)
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 г. (балансовая стоимость)</b>	<b>2,719,710</b>	<b>13,853,865</b>	<b>5,255,723</b>	<b>21,829,298</b>

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

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по справедливой стоимости, которая также отражает соответствующее списание, связанное с кредитным риском, и предоставляет наиболее точную информацию о максимальном кредитном риске Фонда.

## 8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государствен- ные облигации	Корпора- тивные облигации	Итого
<b>Непросроченные и необесцененные</b>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	1,427,928	-	1,427,928
- с рейтингом от BB- до BB+	-	1,339,658	1,339,658
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>1,427,928</b>	<b>1,339,658</b>	<b>2,767,586</b>

В таблице ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государствен- ные облигации	Корпора- тивные облигации	Итого
<b>Непросроченные и необесцененные</b>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	1,405,461	-	1,405,461
- с рейтингом от BB- до BB+	-	1,314,249	1,314,249
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>1,405,461</b>	<b>1,314,249</b>	<b>2,719,710</b>

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

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

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 30 июня 2021 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<b>Ноты Национального Банка Республики Казахстан</b>		
- с рейтингом от BBB- до BBB+	28,807,652	28,807,652
<b>Казахстанские государственные облигации</b>		
- с рейтингом от BBB- до BBB+	3,878,544	3,878,544
<b>Корпоративные облигации</b>		
- с рейтингом от B- до B+	661,426	661,426
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>33,347,622</b>	<b>33,347,622</b>
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(8,430)	(8,430)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(100,226)	(100,226)
<b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость)</b>	<b>33,238,966</b>	<b>33,238,966</b>

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

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2020 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<b>Ноты Национального Банка Республики Казахстан</b> - с рейтингом от BBB- до BBB+	13,308,512	13,308,512
<b>Корпоративные облигации</b> - с рейтингом от B- до B+	651,046	651,046
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2020 года</b>	<b>13,959,558</b>	<b>13,959,558</b>
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(6,800)	(6,800)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(98,893)	(98,893)
<b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2020 года</b>	<b>13,853,865</b>	<b>13,853,865</b>

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

В течение 6 месяцев 2021 года и в течение 2020 года отсутствовали факторы существенного увеличения кредитного риска и индикаторы дефолта и резервы были рассчитаны равными 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

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

В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 30 июня 2021 г. также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Приобретенные или созданные обесцененные	Итого
<b>Корпоративные облигации</b> - с рейтингом B+	829,035	4,588,107	<b>5,417,142</b>
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>829,035</b>	<b>4,588,107</b>	<b>5,417,142</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(12,643)	-	<b>(12,643)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>816,392</b>	<b>4,588,107</b>	<b>5,404,499</b>



## 8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2020 г. также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Приобре- тенные или созданные обесцененные	Итого
<b>Корпоративные облигации</b> - с рейтингом от В- до В+	828,452	4,437,602	5,266,054
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>828,452</b>	<b>4,437,602</b>	<b>5,266,054</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(10,331)	-	(10,331)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>818,121</b>	<b>4,437,602</b>	<b>5,255,723</b>

## 9 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2021 года (неаудировано)	31 декабря 2020 года
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	3,977,941	753,756
За вычетом резерва под обесценение	(73,008)	(61,345)
<b>Итого финансовые активы в составе прочих активов</b>	<b>3,904,933</b>	<b>692,411</b>
Обеспечение, полученное за неплатежи	4,393,698	4,404,245
Налоги помимо подоходного налога	390,093	449,468
Предоплата за услуги	120,864	110,141
Сырье и материалы	39,677	40,651
Незавершенное строительство	4,067	-
Прочее	5,508	7,145
За вычетом резерва под обесценение	(4,144)	(3,748)
<b>Итого прочие активы</b>	<b>8,854,696</b>	<b>5,700,313</b>

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

**9 Прочие активы (продолжение)**

Анализ изменения резерва под обесценение за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 и 2020 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2021 г.			30 июня 2020 г.		
	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого
<b>Резерв под обесценение на 1 января</b>	<b>61,345</b>	<b>3,748</b>	<b>65,093</b>	<b>124,528</b>	<b>6,565</b>	<b>131,093</b>
Отчисления в резерв/ (восстановление резерва) под обесценение в течение периода (неаудировано)	11,754	396	<b>12,150</b>	46,433	(183)	<b>46,250</b>
Средства, списанные в течение периода как безнадежные (неаудировано)	(91)	-	<b>(91)</b>	(134,557)	-	<b>(134,557)</b>
Курсовая разница	-	-	-	20,049	-	<b>20,049</b>
Прочие	-	-	-	9,912	-	<b>9,912</b>
<b>Резерв под обесценение на 30 июня</b>	<b>73,008</b>	<b>4,144</b>	<b>77,152</b>	<b>66,365</b>	<b>6,382</b>	<b>72,747</b>

Информация об оценке справедливой стоимости каждого вида прочих финансовых активов приведена в Примечании 22. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 23.

**10 Заемные средства**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2021 года (неаудировано)	31 декабря 2020 года
АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 6.71%)	93,391,153	90,549,594
Муниципальные органы (0.01% - 1%)	58,821,059	65,507,184
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (2% - 5.5%)	19,416,325	19,416,325
Министерство Финансов Республики Казахстан (0%)	357,636	351,802
<b>Итого заемные средства</b>	<b>171,986,173</b>	<b>175,824,905</b>

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

10 Заемные средства (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)	Обязательства по финансовой деятельности					
	АО «НУХ «Байтерек»	МИО, АО «ФНБ «Самрук-Казына», МФ РК	Азиатский Банк развития	Выпущенные долговые ценные бумаги	Финансовая аренда	Итого
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2020 г.</b>	<b>85,459,707</b>	<b>82,513,940</b>	<b>66,328,552</b>	-	<b>307,785</b>	<b>234,609,984</b>
Движение денежных средств	(158,400)	3,612,323	(12,638,318)	-	(69,717)	(9,254,112)
Корректировки по курсовым разницам	-	18,301	-	-	-	18,301
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	2,850,052	546,524	2,201,677	-	13,212	5,611,465
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 30 июня 2020 г.</b>	<b>88,151,359</b>	<b>86,691,088</b>	<b>55,891,911</b>	-	<b>251,280</b>	<b>230,985,638</b>
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2021 г.</b>	<b>90,549,594</b>	<b>85,275,311</b>	-	<b>209,139</b>	<b>178,498</b>	<b>176,212,542</b>
Движение денежных средств	(158,100)	(7,221,847)	-	(11,750)	(65,157)	(7,456,854)
Корректировки по курсовым разницам	-	5,834	-	-	-	5,834
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	2,999,659	535,722	-	11,750	(7,386)	3,539,745
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 30 июня 2021 г.</b>	<b>93,391,153</b>	<b>78,595,020</b>	-	<b>209,139</b>	<b>105,955</b>	<b>172,301,267</b>

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

11 Обязательства по программам субсидирования

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2021 года (неаудировано)	31 декабря 2020 года
Банки	4,127,477	18,528,165
Муниципальные органы	26,300,582	5,673,171
<b>Итого обязательства по программам субсидирования</b>	<b>30,428,059</b>	<b>24,201,336</b>

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

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2021 года (неаудировано)	31 декабря 2020 года
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	29,823,821	24,585,176
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям	24,913,420	12,624,528
<b>Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b>	<b>54,737,241</b>	<b>37,209,704</b>

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

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

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

## 13 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2021 года (неаудировано)	31 декабря 2020 года
Кредиторская задолженность	100,090	230,291
Финансовая аренда	105,956	178,498
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	125,339	125,339
<b>Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств</b>	<b>331,385</b>	<b>534,128</b>
Авансы полученные	190,750	82,905
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	107,047	136,221
Резервы по неиспользованным отпускам	104,358	110,858
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	3,235	112,888
Прочее	841	970
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>737,616</b>	<b>977,970</b>

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

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

**14 Акционерный капитал**

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	<b>Количество акций в обращении (тыс.)</b>	<b>Обыкновенные акции</b>	<b>Итого</b>
<b>На 1 января 2020 года</b>	<b>27,462</b>	<b>72,920,273</b>	<b>72,920,273</b>
Выпущенные новые акции	200	20,000,000	20,000,000
<b>На 30 июня 2020 года</b>	<b>27,662</b>	<b>92,920,273</b>	<b>92,920,273</b>
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	<b>27,762</b>	<b>102,920,273</b>	<b>102,920,273</b>
<b>На 30 июня 2021 года</b>	<b>27,762</b>	<b>102,920,273</b>	<b>102,920,273</b>

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

16 июля 2020 года решением Единственного Акционера Фонда акционерный капитал Фонда был дополнительно увеличен на 10,000,000 тысяч тенге.

26 мая 2021 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, на общую сумму в 3,334,015 тысяч тенге. Вся сумма дивидендов была выплачена Единственному Акционеру 31 мая 2021 года.

**15 Процентные доходы и расходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г. (неаудировано)</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г. (неаудировано)</b>
<b>Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки</b>		
Средства в финансовых учреждениях	8,252,645	10,209,807
Денежные средства и их эквиваленты	2,463,582	1,651,233
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	965,397	120,796
Кредиты и авансы клиентам	66,367	86,394
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	187,088	44,434
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>11,935,079</b>	<b>12,112,664</b>
<b>Прочие аналогичные доходы</b>		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	89,454	83,087
<b>Итого прочие аналогичные доходы</b>	<b>89,454</b>	<b>83,087</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Заемные средства	(3,535,381)	(5,598,252)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(11,750)	
Расходы на выплату процентов по финансовой аренде	(5,890)	(12,485)
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(3,553,021)</b>	<b>(5,610,737)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>8,471,512</b>	<b>6,585,014</b>

## 15 Процентные доходы и расходы (продолжение)

Процентный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, включает процентные доходы в сумме 1,890,958 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г.: 1,905,539 тысяч тенге) от амортизации дисконта по кредитам, выданным по ставкам ниже рыночных. Ускоренная амортизация дисконта вызвана досрочными погашениями кредитов финансовым учреждениям, выданным по ставкам ниже рыночных.

Процентный расход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, включает процентные расходы в сумме 2,632,709 тыс. тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г.: 2,691,652 тысяч тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.

## 16 Чистые комиссионные доходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г. (неаудировано)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г. (неаудировано)
Гарантии выданные	7,103,421	1,783,651
Услуги финансового агента	360,361	409,231
Комиссионные расходы по досрочному погашению кредита	(3)	(907)
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>7,463,779</b>	<b>2,191,975</b>

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

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

В течение 6 месяцев 2021 года Фонд получил частичные досрочные погашения от трех банков, которым ранее были выданы кредиты со ставками ниже рыночных, и признал доход от частичного прекращения признания займов этим банкам на сумму 4,375,005 тысяч тенге.

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

## 18 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 2021 г. (неаудировано)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2020 г. (неаудировано)
Текущие расходы по налогу на прибыль	2,777,862	2,242,348
Расходы/(экономию) по отложенному подоходному налогу	761,815	(1,297,859)
<b>Расходы по налогу на прибыль за период</b>	<b>3,539,677</b>	<b>944,489</b>

**19 Сегментный анализ**

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

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

Фонд осуществляет деятельность в рамках двух основных операционных сегментов:

- Прочие банковские операции – данный сегмент включает денежные средства в РГУ «Национальный банк РК» используемые для выдачи обусловленных займов, кредиты выданные финансовым учреждениям, малому и среднему бизнесу, и выдача финансовых гарантий;
- Инвестиционные операции – представляет собой денежные средства и их эквиваленты, ценные бумаги и средства в других банках (депозиты).

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

Ниже представлены активы и обязательства отчетных сегментов на 30 июня 2021 г.:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	6	44,147,289	70,555,624	114,702,913
Средства в финансовых учреждениях	7	207,878,097	5,006,644	212,884,741
Кредиты и авансы клиентам		530,705	-	530,705
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		18,161	-	18,161
Инвестиции в долговые ценные бумаги	8	-	41,411,051	41,411,051
<b>Итого активы отчетного сегмента</b>		<b>252,574,252</b>	<b>116,973,319</b>	<b>369,547,571</b>
Заемные средства	10	171,986,173	-	171,986,173
Выпущенные долговые ценные бумаги		-	209,139	209,139
Обязательства по программам субсидирования	11	30,428,059	-	30,428,059
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	12	54,737,241	-	54,737,241
<b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>		<b>257,151,473</b>	<b>209,139</b>	<b>257,360,612</b>
<b>Капитальные затраты</b>		-	-	46,747

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

19 Сегментный анализ (продолжение)

Ниже представлены доходы и расходы отчетных сегментов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г.:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Процентные доходы по средствам в финансовых учреждениях	7,889,309	363,336	8,252,645
Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам	66,367	-	66,367
Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги	-	1,241,938	1,241,938
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам		2,463,582	2,463,582
Процентные расходы по заемным средствам	(3,535,381)	-	(3,535,381)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам		(11,750)	(11,750)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>4,420,295</b>	<b>4,057,106</b>	<b>8,477,401</b>
Создание резерва под обесценение	(157,063)	12,582	(144,481)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>	<b>4,263,232</b>	<b>4,069,688</b>	<b>8,332,920</b>
Комиссионные доходы	7,463,779	-	7,463,779
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	56,683	56,683
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	4,375,005	-	4,375,005
Обесценение долговых ценных бумаг (Отчисления в резерв)/Восстановление резерва под обесценение прочих активов	(11,754)	233	(11,521)
(Отчисления в резерв)/Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	154,152	-	154,152
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	427,904	(68,069)	359,835
Расходы по реализации программ Фонда	(328,511)	-	(328,511)
Общие и административные расходы	(1,042,865)	(67,216)	(1,110,081)
<b>Результаты сегмента</b>	<b>15,300,942</b>	<b>3,987,378</b>	<b>19,288,320</b>



**19 Сегментный анализ (продолжение)**

Ниже представлены активы и обязательства отчетных сегментов на 31 декабря 2020 г.:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7	37,249,670	49,901,596	<b>87,151,266</b>
Средства в финансовых учреждениях	8	218,850,080	10,591,062	<b>229,441,142</b>
Кредиты и авансы клиентам		556,967	-	<b>556,967</b>
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		162,139	-	<b>162,139</b>
Инвестиции в долговые ценные бумаги	9	-	21,829,298	<b>21,829,298</b>
<b>Итого активы отчетного сегмента</b>		<b>256,818,856</b>	<b>82,321,956</b>	<b>339,140,812</b>
Заемные средства	12	175,824,905	-	<b>175,824,905</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	-	209,139	<b>209,139</b>
Обязательства по программам субсидирования	14	24,201,336	-	<b>24,201,336</b>
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	15	37,209,704	-	<b>37,209,704</b>
<b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>		<b>237,235,945</b>	<b>209,139</b>	<b>237,445,084</b>
<b>Капитальные затраты</b>				<b>202,596</b>

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

**19 Сегментный анализ (продолжение)**

Ниже представлены доходы и расходы отчетных сегментов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г.:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Проектные операции</b>	<b>Инвестиционные операции</b>	<b>Итого</b>
Процентные доходы по средствам в финансовых учреждениях	9,487,914	721,893	<b>10,209,807</b>
Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам	86,394		<b>86,394</b>
Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги		248,317	<b>248,317</b>
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам		1,651,233	<b>1,651,233</b>
Процентные расходы по заемным средствам	(5,598,252)		<b>(5,598,252)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>3,976,056</b>	<b>2,621,443</b>	<b>6,597,499</b>
Создание резерва под обесценение	(1,273,029)	(25,882)	(1,298,911)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>	<b>2,703,027</b>	<b>2,595,561</b>	<b>5,298,588</b>
Комиссионные доходы	2,191,975		<b>2,191,975</b>
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		42,431	<b>42,431</b>
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	(82,300)		<b>(82,300)</b>
Обесценение долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		159	<b>159</b>
Восстановление резерва/ (Отчисления в резерв) под обесценение прочих активов	(46,337)		<b>(46,337)</b>
(Отчисления в резерв) / Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	(1,902,164)		<b>(1,902,164)</b>
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	198,275	1,822	<b>200,097</b>
Расходы по реализации программ Фонда	(205,915)		<b>(205,915)</b>
Общие и административные расходы	(1,014,761)	(34,460)	<b>(1,049,221)</b>
<b>Результаты сегмента</b>	<b>1,841,800</b>	<b>2,605,513</b>	<b>4,447,313</b>

19 Сегментный анализ (продолжение)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2021 г. (неаудировано)	31 декабря 2020 года
<b>Итого активы отчетного сегмента</b>	<b>369,547,571</b>	<b>339,140,812</b>
Основные средства	2,192,188	2,361,265
Нематериальные активы	248,609	234,391
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	5,456,234	7,430,331
Отложенный налоговый актив	2,216,372	-
Долгосрочные активы для продажи	195,338	250,217
Прочие активы	8,854,696	8,678,500
<b>Итого активы</b>	<b>388,711,008</b>	<b>358,095,516</b>

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2021 г. (неаудировано)	31 декабря 2020 года
<b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>	<b>257,360,612</b>	<b>237,445,084</b>
Прочие обязательства	737,616	977,970
<b>Итого обязательства</b>	<b>258,098,228</b>	<b>238,423,054</b>

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021 г. (неаудировано)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2020 г. (неаудировано)
<b>Результаты сегмента</b>	<b>19,288,320</b>	<b>4,447,313</b>
Общие и административные расходы	(1,233,745)	(1,026,087)
Чистые прочие операционные расходы	(263,137)	3,015,823
Прибыль до налогообложения	<b>17,791,438</b>	<b>6,437,049</b>
Расходы по налогу на прибыль	(3,539,677)	(944,489)
<b>Прибыль за год</b>	<b>14,251,761</b>	<b>5,492,560</b>

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

## **20 Условные и договорные обязательства**

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

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

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

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

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

**Соблюдение особых условий.** Фонд должен соблюдать определенные нефинансовые условия, связанные с полученными займами. По состоянию на 30 июня 2021 года и 31 декабря 2020 года Фонд соблюдал все особые условия.

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

Максимальный уровень кредитного риска Фонда, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Руководство Фонда проводит оценку по срокам погашения кредиторской задолженности и следит за просроченными долгами. Руководство считает целесообразным показать анализ по срокам погашения кредиторской задолженности и другую информацию о кредитном риске в Примечании 21.

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

## 20 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	30 июня 2021 года (неаудировано)	31 декабря 2020 года
Гарантии выданные		227,896,868	151,794,522
Гарантии выданные под обеспечение займов		36,156,550	36,156,550
Неиспользованные кредитные линии		8,388,362	6,745,320
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	12	(29,823,821)	(24,585,176)
<b>Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва</b>		<b>242,617,959</b>	<b>170,111,216</b>

Финансовые гарантии представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в рамках реализации программы «Дорожная карта бизнеса 2020» субъектам малого и среднего бизнеса. Данная программа субсидируется Правительством согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан № 301 от 13 апреля 2010 года «Об утверждении Программы «Дорожная карта бизнеса 2020». В 2018 году Программа переименована на «Государственную программу поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2020» согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 25 августа 2018 года №522. В 2019 году программа была продлена и переименована на Государственную программу поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2025», согласно постановлению Правительства Республики Казахстан от 24 декабря 2019 года № 968. 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 в рамках второго направления и 30% от суммы финансовой гарантии в рамках первого направления. Полученная стоимость комиссии относится на доходы с отсрочкой, путем прямолинейного отнесения на доходы в течение срока жизни выпущенной гарантии. Остальное увеличение по выданным гарантиям связано с общим увеличением объемов гарантирования малого и среднего предпринимательства.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков по финансовым гарантиям Фонд определяет вероятность дефолта, используя матрицы миграций на основе количества дней просрочки. По состоянию на 30 июня размер ожидаемых кредитных убытков по гарантиям, выданным малому и среднему бизнесу, составил 29,290,307 тысяч тенге (31 декабря 2020: 24,443,118 тысяч тенге).

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

Общие непогашенные обязательства по договору необязательно представляют собой будущий отток денежных средств, так как многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения. Ниже представлен анализ изменений резерва по обязательствам кредитного характера:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г. (неаудировано)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г. (неаудировано)
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>(24,585,176)</b>	<b>(1,246,384)</b>
Убытки, отраженные в составе прибыли или убытка	(753,730)	(2,032,840)
Восстановление неиспользованных резервов	907,883	130,676
Резервы, созданные за счет доходов будущих периодов	(5,392,798)	(1,526,530)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>(29,823,821)</b>	<b>(4,675,078)</b>

## 20 Условные и договорные обязательства (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 30 июня 2021 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
<b>Гарантии выданные</b>				
<i>Непросроченные</i>	137,122,394	78,003,675	8,127,435	223,253,504
<i>Просроченные:</i>				
- с задержкой платежа менее 31 дней	938,143	1,104,824	541,318	2,584,285
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	-	419,693	123,955	543,648
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	147,594	175,666	323,260
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	1,192,171	1,192,171
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>138,060,537</b>	<b>79,675,786</b>	<b>10,160,545</b>	<b>227,896,868</b>
<b>Резерв под финансовые гарантии</b>	<b>(7,452,638)</b>	<b>(12,563,989)</b>	<b>(9,274,104)</b>	<b>(29,290,731)</b>
<b>Гарантии выданные под обеспечение займов</b>				
- С рейтингом B	36,156,550	-	-	36,156,550
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>36,156,550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,156,550</b>
<b>Резерв под гарантии выданные под обеспечение займов</b>	<b>(74,286)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(74,286)</b>
<b>Обязательства по предоставлению кредитов</b>				
- с рейтингом от B- до B+	-	2,247,509	-	2,247,509
Внутренняя оценка Фонда:				
- Хороший уровень	5,208,853	-	-	5,208,853
- Удовлетворительный уровень	932,000	-	-	932,000
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>6,140,853</b>	<b>2,247,509</b>	<b>-</b>	<b>8,388,362</b>
<b>Резерв под обязательства по предоставлению кредитов</b>	<b>(289,320)</b>	<b>(169,484)</b>	<b>-</b>	<b>(458,804)</b>

**20 Условные и договорные обязательства (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 30 июня 2021 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
<b>Гарантии выданные</b>				
<i>Непросроченные</i>	137,122,394	78,003,675	8,127,435	223,253,504
<i>Просроченные:</i>				
- с задержкой платежа менее 31 дней	938,143	1,104,824	541,318	2,584,285
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	-	419,693	123,955	543,648
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	147,594	175,666	323,260
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	1,192,171	1,192,171
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>138,060,537</b>	<b>79,675,786</b>	<b>10,160,545</b>	<b>227,896,868</b>
<b>Резерв под финансовые гарантии</b>	<b>(7,452,638)</b>	<b>(12,563,989)</b>	<b>(9,274,104)</b>	<b>(29,290,731)</b>
<b>Гарантии выданные под обеспечение займов</b>				
- С рейтингом В	36,156,550	-	-	36,156,550
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>36,156,550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,156,550</b>
<b>Резерв под гарантии выданные под обеспечение займов</b>	<b>(74,286)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(74,286)</b>
<b>Обязательства по предоставлению кредитов</b>				
- с рейтингом от В- до В+	-	2,247,509	-	2,247,509
Внутренняя оценка Фонда:				
- Хороший уровень	5,208,853	-	-	5,208,853
- Удовлетворительный уровень	932,000	-	-	932,000
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>6,140,853</b>	<b>2,247,509</b>	<b>-</b>	<b>8,388,362</b>
<b>Резерв под обязательства по предоставлению кредитов</b>	<b>(289,320)</b>	<b>(169,484)</b>	<b>-</b>	<b>(458,804)</b>

**20 Условные и договорные обязательства (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2020 года.

	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Гарантии выданные</b>				
<i>Непросроченные</i>	75,406,493	66,441,305	4,130,736	145,978,534
<i>Просроченные:</i>				
- с задержкой платежа менее 31 дней	124,991	1,445,691	1,498,584	3,069,266
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	-	258,759	1,087,838	1,346,597
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	89,042	704,533	793,575
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	606,550	606,550
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>75,531,484</b>	<b>68,234,797</b>	<b>8,028,241</b>	<b>151,794,522</b>
<b>Резерв под финансовые гарантии</b>	<b>(4,003,262)</b>	<b>(12,363,957)</b>	<b>(8,075,900)</b>	<b>(24,443,118)</b>
<b>Гарантии выданные под обеспечение займов</b>				
- С рейтингом В	36,156,550	-	-	36,156,550
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>36,156,550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,156,550</b>
<b>Резерв под гарантии выданные под обеспечение займов</b>	<b>(59,230)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(59,230)</b>
<b>Обязательства по предоставлению кредитов</b>				
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	500,000	-	-	500,000
- с рейтингом от В- до В+	3,798,009	-	-	3,798,009
- не имеющие рейтинга	2,447,311	-	-	2,447,311
<b>Непризнанная валовая стоимость</b>	<b>6,745,320</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,745,320</b>
<b>Резерв под обязательства по предоставлению кредитов</b>	<b>(82,828)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(82,828)</b>



## 21 Управление финансовыми рисками

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

Цели, политика и процедуры управления финансовыми рисками и методами оценки этих рисков, примененные Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г., соответствуют целям, политике и процедурам, примененным в течение 2020 г.

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

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Превосходный уровень	AAA – BB+	0,00% - 0,52%;
Хороший уровень	BB+ – B+	0,53% - 2,77%;
Удовлетворительный уровень	B, B-	2,78% - 13,68%;
Требуется специального мониторинга	CCC+ – CCC-	13,69% - 99,9%;
Дефолт	C, D-I, D-II	100%

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

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

В соответствии с поручением президента Республики Казахстан от 30 января 2020 года, Национальный Банк Республики Казахстан (далее – «НБРК») провел оценку качества активов банков второго уровня (далее – ОКА»). В периметр проверки вошли 14 банков: АО «Народный банк Казахстана», Дочерний Банк АО «Сбербанк России», АО «Kaspi Bank», АО «Fortebank», АО «Банк ЦентрКредит», АО «АТФБанк», АО «Евразийский банк», АО «First Heartland Jýsan Bank», АО «Банк «Bank RBK», АО Дочерний Банк «Альфа-Банк», АО «Altyn Bank», АО «Нурбанк», Дочерний банк АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» и Дочерняя организация АО «Банк ВТБ (Казахстан)». Основными целями проверки являются:

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

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

## 21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Для расчета резерва по обязательствам кредитного характера Фонд использует параметр PD, сформированный на основе матриц миграций на основе количества дней просрочки. При составлении матриц миграций Фонд учитывает отрасли, в которых работают заемщики, получившие гарантии Фонда и проводит корреляцию рисков возникновения дефолта по данным отраслям с макроэкономическими показателями. Фонд использует следующие макроэкономические показатели при проведении данного анализа:

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

При построении матриц миграции Фонд учитывает миграцию не только на основании дней просрочки, но и также на основании проведенных реструктуризаций и других качественных параметров, которые приводят к увеличению кредитного риска. По состоянию на 31 декабря 2020 года Фонд учитывал наличие реструктуризации в 2020 году при наличии просрочки свыше 30 дней в течение трех последних лет как фактор для перевода гарантий в третью корзину модели обесценения. По состоянию на 30 июня 2021 года данный подход был пересмотрен и Фонд признает дефолт в случае наличия реструктуризации и просрочки свыше 30 дней в течение одного года. Данное изменение привело к общему уменьшению параметра PD в сравнении с 2020 годом.

**Валютный риск.** Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2021 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	114,701,788	640	485	114,702,913
Средства в финансовых учреждениях	209,417,616	3,467,125		212,884,741
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	18,161	-	-	18,161
Кредиты и авансы клиентам	530,705	-	-	530,705
Инвестиционные ценные бумаги	41,411,051	-	-	41,411,051
Прочие финансовые активы	3,904,933	-	-	3,904,933
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>369,984,254</b>	<b>3,467,765</b>	<b>485</b>	<b>373,452,504</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	171,628,537	357,636	-	171,986,173
Выпущенные долговые ценные бумаги	209,139	-	-	209,139
Обязательства по программам субсидирования	30,428,059	-	-	30,428,059
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	54,737,241	-	-	54,737,241
Прочие финансовые обязательства	331,385	-	-	331,385
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>257,334,361</b>	<b>357,636</b>	<b>-</b>	<b>257,691,997</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2020 года</b>	<b>112,649,893</b>	<b>3,110,129</b>	<b>485</b>	<b>115,760,507</b>

**21 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2020 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Тенге</b>	<b>Доллар США</b>	<b>Прочее</b>	<b>Итого</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	87,150,122	652	492	87,151,266
Инвестиции в долговые ценные бумаги	21,829,298	-	-	21,829,298
Средства в финансовых учреждениях	226,004,505	3,436,637	-	229,441,142
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	162,139	-	-	162,139
Кредиты и авансы клиентам	556,967	-	-	556,967
Прочие финансовые активы	692,411	-	-	692,411
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>336,395,442</b>	<b>3,437,289</b>	<b>492</b>	<b>339,833,223</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	175,473,103	351,802	-	175,824,905
Выпущенные долговые ценные бумаги	209,139	-	-	209,139
Обязательства по программам субсидирования	24,201,336	-	-	24,201,336
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	37,209,704	-	-	37,209,704
Прочие финансовые обязательства	534,128	-	-	534,128
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>237,627,410</b>	<b>351,802</b>	<b>-</b>	<b>237,979,212</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>98,768,032</b>	<b>3,085,487</b>	<b>492</b>	<b>101,854,011</b>

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>На 30 июня 2021 года</b>		<b>На 31 декабря 2020 года</b>	
	<b>Воздействие на прибыль или убыток</b>	<b>Воздействие на капитал</b>	<b>Воздействие на прибыль или убыток</b>	<b>Воздействие на капитал</b>
Укрепление доллара США на 5% (2020 г.: укрепление на 18.47%)	140,578	140,578	569,889	569,889
Ослабление доллара США на 5% (2020 г.: ослабление на 18.47%)	(140,578)	(140,578)	(569,889)	(569,889)

**21 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Риск ликвидности.** В таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 30 июня 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
<b>30 июня 2021 года</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	114,702,913	-	-	-	-	<b>114,702,913</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,871,794	-	-	820,484	75,308	<b>2,767,586</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	5,404,499	<b>5,404,499</b>
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4,362,069	14,528,028	9,917,554	2,858,172	1,573,143	<b>33,238,966</b>
Средства в финансовых учреждениях	1,851,836	4,589,601	2,808,876	8,015,571	195,618,857	<b>212,884,741</b>
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	18,161	-	-	-	-	<b>18,161</b>
Кредиты и авансы клиентам	452,068	9,532	12,155	34,050	22,900	<b>530,705</b>
Прочие финансовые активы	3,849,630	2,210	-	-	53,093	<b>3,904,933</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>127,108,471</b>	<b>19,129,371</b>	<b>12,738,585</b>	<b>11,728,277</b>	<b>202,747,800</b>	<b>373,452,504</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	820,082	1,019	137,590	487,845	170,539,637	171,986,173
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	209,139	209,139
Обязательства по программам субсидирования	4,464,608	15,000,755	10,962,696	-	-	30,428,059
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	646,094	17,245,922	7,832,583	15,354,159	231,363,022	272,441,780
Прочие финансовые обязательства	261,888	27,488	42,009	-	-	331,385
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>6,192,672</b>	<b>32,275,184</b>	<b>18,974,878</b>	<b>15,842,004</b>	<b>402,111,798</b>	<b>475,396,536</b>
<b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>	<b>120,915,799</b>	<b>(13,145,813)</b>	<b>(6,236,293)</b>	<b>(4,113,727)</b>	<b>(199,363,998)</b>	<b>(101,944,032)</b>

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

## 21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Фонд обладает достаточными ресурсами и сможет вовремя реагировать на возможные кассовые разрывы. Также, Фонд имеет поддержку со стороны материнской компании для получения финансирования для поддержания ликвидности.

В таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2020 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
<b>31 декабря 2020 года</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	87,151,266	-	-	-	-	87,151,266
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	1,821,694	-	898,016	2,719,710
Средства в финансовых учреждениях	1,665,177	8,179,327	2,705,050	7,641,949	209,249,639	229,441,142
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	162,139	-	-	-	-	162,139
Кредиты и авансы клиентам	431,011	10,551	17,219	32,980	65,206	556,967
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4,508,766	4,679,491	4,120,255	-	545,353	13,853,865
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	5,255,723	5,255,723
Прочие финансовые активы	239,846	413,482	-	-	39,083	692,411
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>94,158,205</b>	<b>13,282,851</b>	<b>8,664,218</b>	<b>7,674,929</b>	<b>216,053,020</b>	<b>339,833,223</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	459,016	451,473	505,011	267,101	174,142,304	175,824,905
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	209,139	209,139
Обязательства по программам субсидирования	18,528,165	5,673,171	-	-	-	24,201,336
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	61,398	700,439	2,227,283	31,651,234	160,056,039	194,696,393
Прочие финансовые обязательства	380,888	26,933	41,162	85,145	-	534,128
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>19,429,467</b>	<b>6,852,016</b>	<b>2,773,456</b>	<b>32,003,480</b>	<b>334,407,482</b>	<b>395,465,901</b>
<b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>	<b>74,728,738</b>	<b>6,430,835</b>	<b>5,890,762</b>	<b>(24,328,551)</b>	<b>(118,354,462)</b>	<b>(55,632,678)</b>

## 21 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 30 июня 2021 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>До востребо- вания и менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>Более 1 года</b>	<b>Итого</b>
<b>30 июня 2021 года</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	725,781	42,978	525,103	1,181,206	299,462,375	<b>301,937,443</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	209,139	<b>209,139</b>
Обязательства по программам субсидирования	4,464,607	15,000,756	10,962,696	-	-	<b>30,428,059</b>
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	646,094	17,245,922	7,832,583	15,354,159	231,363,022	<b>272,441,780</b>
Прочие финансовые обязательства	261,887	27,488	42,010	-	-	<b>331,385</b>
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>6,098,369</b>	<b>32,317,144</b>	<b>19,362,392</b>	<b>16,535,365</b>	<b>531,034,536</b>	<b>605,347,806</b>

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2020 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>До востребо- вания и менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>Более 1 года</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2020 года</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Заемные средства	722,583	142,697	893,055	961,032	306,277,816	<b>308,997,183</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	209,139	<b>209,139</b>
Обязательства по программам субсидирования	18,528,165	5,673,171	-	-	-	<b>24,201,336</b>
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	61,398	700,439	2,227,283	31,651,234	160,056,039	<b>194,696,393</b>
Прочие финансовые обязательства	380,888	26,933	41,162	85,145	-	<b>534,128</b>
<b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>	<b>19,693,034</b>	<b>6,543,240</b>	<b>3,161,500</b>	<b>32,697,411</b>	<b>466,542,994</b>	<b>528,638,179</b>

## 22 Раскрытие информации о справедливой стоимости

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

### (а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2021 года		31 декабря 2020 года	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<b>Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
- Корпоративные облигации	-	1,339,658	-	1,314,249
- Казахские государственные облигации	-	1,427,928	-	1,405,461
<b>Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>				
- Ноты НБ РК	-	28,807,652	-	13,308,512
- Казахские государственные облигации	-	3,878,544	-	-
- Корпоративные облигации	-	552,771	-	545,353
<b>Прочие финансовые активы</b>				
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-
<b>ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>36,006,553</b>	<b>-</b>	<b>16,573,575</b>

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

22 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2021 года (неаудировано)			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	35,419,649	79,283,264	-	114,702,913
<b>Средства в финансовых учреждениях</b>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	179,681,083	-	207,878,097
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	5,006,644	-	5,006,644
<b>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</b>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	18,161	18,161
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	530,705	530,705
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>				
- Прочие	-	-	5,404,499	5,404,499
<b>Прочие финансовые активы</b>				
- Прочее	-	-	3,904,933	3,904,933
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>35,419,649</b>	<b>263,970,991</b>	<b>9,858,298</b>	<b>337,445,952</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Заемные средства</b>				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	50,915,249	-	93,391,153
- Муниципальные органы	-	39,569,246	-	58,821,059
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	18,956,643	-	19,416,325
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	357,636	-	357,636
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	209,139	209,139
<b>Обязательства по программам субсидирования</b>				
- Муниципальные органы	-	-	26,300,582	26,300,582
- Банки	-	-	4,127,477	4,127,477
<b>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b>				
- Доходы будущих периодов	-	-	24,913,420	24,913,420
- Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	-	-	29,823,821	29,823,821
<b>Прочие финансовые обязательства</b>				
- Прочее	-	-	331,385	331,385
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>109,798,774</b>	<b>85,705,824</b>	<b>257,691,997</b>



22 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2020 года			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	15,143,190	72,008,076	-	87,151,266
<b>Средства в финансовых учреждениях</b>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	190,134,685	-	218,850,080
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	10,591,062	-	10,591,062
<b>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</b>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	162,139	162,139
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	556,967	556,967
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>				
- Прочие	-	-	5,255,723	5,255,723
<b>Прочие финансовые активы</b>				
- Прочее	-	-	692,411	692,411
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>15,143,190</b>	<b>272,733,823</b>	<b>6,667,240</b>	<b>323,259,648</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Заемные средства</b>				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	43,178,594	-	90,549,594
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	18,407,447	-	19,416,325
- Муниципальные органы	-	41,583,075	-	65,858,986
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	209,139	209,139
<b>Обязательства по программам субсидирования</b>				
- Муниципальные органы	-	-	5,673,171	5,673,171
- Банки	-	-	18,528,165	18,528,165
<b>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b>				
- Доходы будущих периодов	-	-	12,624,528	12,624,528
- Финансовые гарантии	-	-	24,585,176	24,585,176
<b>Прочие финансовые обязательства</b>				
- Прочее	-	-	534,128	534,128
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>103,169,116</b>	<b>62,154,307</b>	<b>237,979,212</b>

### 23 Операции со связанными сторонами

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

Ниже указаны остатки на 30 июня 2021 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	-	35,422,026
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 4.87% - 9.1%)	-	-	-	1,427,928
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	32,686,196
Средства в финансовых учреждениях (договорная процентная ставка: 2% - 8.5%)	-	-	-	8,321,029
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (Процентная ставка: 15%)	-	-	-	5,456,234
Отложенный налоговый актив	-	-	-	2,216,372
Прочие финансовые активы	-	-	-	228
Прочие активы (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	-	390,334
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0.01% – 10.65%)	93,391,153	-	-	78,595,020
Обязательства по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	-	26,299,827
Прочие финансовые обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	40,297	-	-
Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	-	2,605,287

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	-	1,300,960
Процентные расходы	(2,999,659)	-	-	(535,722)
Комиссионные доходы	-	-	-	360,361
Комиссионные расходы	-	-	-	-
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	21,946
Процентные расходы - прочее	-	(2,187)	-	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	-	(190,646)
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств	-	-	-	-
Административные и прочие операционные расходы	-	(33,184)	-	(81,048)
Прочие доходы и расходы	-	-	-	1,063
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(3,539,677)

Совокупная сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 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	-	-	-	756,727

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 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	-	-	-	800,000
Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение периода	158,100	-	-	8,021,847

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

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2020 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	366,260	15,187,568
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: (4.93%-7.68%))	-	-	1,405,461
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	13,308,512
Средства в финансовых учреждениях (договорная процентная ставка: 1%-8.5%)	-	-	8,952,492
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (Процентная ставка: 15%)	-	-	7,430,331
Отложенный налоговый актив (процентная ставка: 20%)	-	-	2,978,187
Прочие финансовые активы (процентная ставка: 0%)	-	-	
Прочие активы	-	-	459,691
<b>Заемные средства</b> (договорная процентная ставка: 0.1% – 5.5%)	90,549,594	-	85,275,311
Обязательства по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	5,670,743
Прочие финансовые обязательства	-	71,430	
Прочие обязательства	-	-	357,614

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

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

### 23 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

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

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

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

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021 г. (неаудировано)		Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2020 г. (неаудировано)	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработная плата	126,010	16,074	113,862	11,539
- Краткосрочные премиальные выплаты	47,383	-	5,779	-
- Выплаты в неденежной форме	937	-	6,486	-
<b>Итого</b>	<b>174,330</b>	<b>16,074</b>	<b>126,127</b>	<b>11,539</b>

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

### 24 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.