



АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

**Финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности и
Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2017 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к финансовой отчетности

1 Введение	5
2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность	5
3 Краткое изложение принципов учетной политики	6
4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	14
5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	17
6 Новые учетные положения	17
7 Денежные средства и их эквиваленты	22
8 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23
9 Средства в финансовых учреждениях	24
10 Кредиты и авансы клиентам	26
11 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	32
12 Основные средства	33
13 Прочие активы	34
14 Заемные средства	35
15 Обязательства по программам субсидирования	35
16 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	36
17 Прочие обязательства	37
18 Акционерный капитал	37
19 Процентные доходы и расходы	38
20 Комиссионные доходы	39
21 Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами	39
22 Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	39
23 Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	40
24 Чистые прочие операционные доходы	40
25 Общие и административные расходы	40
26 Налог на прибыль	41
27 Управление финансовыми рисками	43
28 Условные и договорные обязательства	53
29 Производные финансовые инструменты	55
30 Раскрытие информации о справедливой стоимости	56
31 Представление финансовых инструментов по категориям оценки	60
32 Операции со связанными сторонами	62
33 События после окончания отчетного периода	63



Аудиторское заключение независимого аудитора

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

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Фонд») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Фонда, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ). Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

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

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



Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки финансовой отчетности Фонда.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;



Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

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

PricewaterhouseCoopers LLP.

28 февраля 2018 года
Алматы, Казахстан

Утверждено:

Дана Инкарбекова
Дана Инкарбекова

Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№0000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:

Айгуль Ахметова
Айгуль Ахметова

Руководитель по аудиту

Аудитор-исполнитель

(Квалифицированное свидетельство аудитора
№00000083 от 27 августа 2012 года)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	44,074,930	44,027,014
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	2,659,323	6,069,581
Средства в финансовых учреждениях	9	225,578,278	242,464,446
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		34,550	43,508
Кредиты и авансы клиентам	10	3,324,539	76,141
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	11	567,017	556,791
Основные средства	12	2,497,187	2,739,107
Нематериальные активы		292,674	308,797
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		13,721,713	11,054,657
Долгосрочные активы для продажи		1,360,967	-
Прочие активы	13	25,801,698	42,094,226
ИТОГО АКТИВЫ		319,912,876	349,434,268
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	14	203,002,903	223,869,751
Обязательства по программам субсидирования	15	3,177,338	14,341,822
Отложенное налоговое обязательство	26	6,065,416	5,412,132
Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам кредитного характера	16	5,263,531	5,263,218
Прочие обязательства	17	1,255,534	1,842,566
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		218,764,722	250,729,489
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	18	72,920,273	72,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		834,527	834,527
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		70,337	61,588
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		27,006,587	24,571,961
ИТОГО КАПИТАЛ		101,148,154	98,704,779
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		319,912,876	349,434,268

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 28 февраля 2018 года.

Г-н Абай Саркулов
 Председатель Правления



Г-жа Айгуль Кусайынова
 Главный бухгалтер

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2017	2016
Процентные доходы	19	34,796,892	35,545,591
Процентные расходы	19	(7,629,888)	(8,772,625)
Чистые процентные доходы		27,167,004	26,772,966
Отчисления в резерв под обесценение кредитов клиентам и средств в финансовых учреждениях	9,10	(6,882,412)	(11,991,580)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		20,284,592	14,781,386
Комиссионные доходы	20	4,158,138	2,784,928
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами	21	(12,492,609)	(7,776,854)
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		292,507	343,775
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		17,032	(57,851)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	22	2,140,311	2,092,262
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	23	(4,278,421)	-
Резерв под обесценение прочих активов	13	(34,850)	(5,103)
Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	28	207,212	283,234
Восстановление резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		-	103,797
Восстановление резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемые до погашения		183,337	-
Прочие операционные доходы	24	40,818	51,657
Общие и административные расходы	25	(5,311,830)	(5,157,061)
Прибыль до налогообложения		5,206,237	7,444,170
Расходы по налогу на прибыль	26	(1,093,393)	(1,850,874)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		4,112,844	5,593,296
Прочий совокупный доход / (убыток):			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
- Доходы за вычетом расходов за год		8,749	42,166
- Расходы за вычетом доходов, перенесенные в прибыль или убыток в результате выбытия или обесценения		-	(103,797)
Прочий совокупный доход / (убыток) за год		8,749	(61,631)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		4,121,593	5,531,665

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

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

	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Остаток на 1 января 2016 года	72,920,273	834,527	123,219	316,430	20,978,740	95,173,189
Прибыль за год	-	-	-	-	5,593,296	5,593,296
Прочий совокупный убыток	-	-	(61,631)	-	-	(61,631)
Итого совокупный (убыток)/доход за год	-	-	(61,631)	-	5,593,296	5,531,665
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(2,000,075)	(2,000,075)
Остаток на 31 декабря 2016 года	72,920,273	834,527	61,588	316,430	24,571,961	98,704,779
Прибыль за год	-	-	-	-	4,112,844	4,112,844
Прочий совокупный доход	-	-	8,749	-	-	8,749
Итого совокупный доход за год	-	-	8,749	-	4,112,844	4,121,593
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(1,678,218)	(1,678,218)
Остаток на 31 декабря 2017 года	72,920,273	834,527	70,337	316,430	27,006,587	101,148,154

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
Проценты полученные	13,855,520	21,318,878
Проценты уплаченные	(3,383,249)	(4,268,908)
Комиссии полученные	3,941,384	4,199,835
Доходы, полученные по операциям с финансовыми производными инструментами	4,702,293	-
Поступления от прочей операционной деятельности	894,000	91,867
Затраты по оплате труда, уплаченные	(1,876,279)	(1,774,666)
Общие и административные расходы, уплаченные	(4,012,811)	(4,865,365)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	14,120,858	14,701,641
<i>Чистый снижение/(прирост) по:</i>		
- ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,808,000	779,741
- средствам в финансовых учреждениях	6,854,215	10,405,411
- по кредитам и авансам клиентам	8,618,886	493,822
- по прочим активам	(2,820,108)	(1,464,409)
<i>Чистый (снижение)/прирост по:</i>		
- прочим финансовым обязательствам	(10,531,427)	(918,826)
- прочим обязательствам	(154,785)	138,404
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	19,895,639	24,135,784
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	2,000,000
Приобретение основных средств	(64,372)	(156,102)
Выручка от выбытия основных средств	1,499	425,233
Приобретение нематериальных активов	(97,363)	(130,432)
Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от инвестиционной деятельности	(160,236)	2,138,699
Денежные средства от финансовой деятельности		
Получение заемных средств	28,969,693	9,300,000
Погашение заемных средств	(51,909,898)	(22,777,233)
Выплаченные дивиденды	(1,678,218)	(2,000,075)
Чистая денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(24,618,423)	(15,477,308)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	4,930,936	(23,147)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	47,916	10,774,028
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	44,027,014	33,252,986
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	44,074,930	44,027,014

* Остаток заемных средств на 1 января 2017 года составлял 223,869,751 тысяч тенге. Движение денежных средств в течение 2017 года составило 22,940,206 тысяч тенге. Движение по неденежным статьям представляет собой изменение в справедливой стоимости займов полученных в размере 2,073,357 тысяч тенге. Остаток заемных средств на 31 декабря 2017 года составил 203,002,903 тысяч тенге.

1 Введение

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

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов 100% акционером Фонда является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» (далее «Материнская компания» или «Единственный акционер»). Конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 32.

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

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

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

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

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

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

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

20 августа 2015г. Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. В результате, в течение августа 2015г. – декабря 2017г. обменный курс тенге варьировался от 187 до 334 тенге за 1 доллар США. Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку имеющихся в наличии для продажи финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (см. Примечание 5).

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной последней цене операции на отчетную дату. Котированной рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов является текущая цена спроса; а котированной рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств - текущая цена предложения.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Фонд (а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией предприятия по управлению рисками или его инвестиционной стратегией; (б) на данной основе предоставляет информацию о группе финансовых активов и финансовых обязательств старшему руководящему персоналу предприятия; и (в) рыночные риски, включая длительность подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котироваемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. См. Примечание 30.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной ставки процента – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Первоначальное признание финансовых инструментов. Торговые ценные бумаги, производные и прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Фонд обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Фонд становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Прекращение признания финансовых активов. Фонд прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Фонд передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передал по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратил право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя все межбанковские депозиты и договоры обратного репо с другими банками с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев. Средства ограниченные на использование на срок более трех месяцев исключаются. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – это финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Фонд классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у нее есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения.

Фонд может перенести производный торговый финансовый актив из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если этот актив больше не удерживается для целей продажи в ближайшее время. Финансовые активы, не относящиеся к категории кредитов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток только в редких случаях, возникающих в связи с событием, носящим необычный характер, вероятность повторения которого в ближайшем будущем маловероятна. Финансовые активы, отвечающие определению кредитов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы, если Фонд имеет намерение и способность удерживать данные финансовые активы в обозримом будущем или до погашения.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются как процентный доход в прибыли или убытке за год. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе прочих операционных доходов в момент установления права Фонда на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

Средства в финансовых учреждениях. Средства в финансовых учреждениях учитываются, когда Фонд предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Фонда отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей дебиторской задолженностью, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке. Средства в финансовых учреждениях отражаются по амортизированной стоимости.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Кредиты и авансы клиентам. Кредиты и авансы клиентам учитываются, когда Фонд предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения или создания дебиторской задолженности, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке, подлежащей погашению на установленную или определяемую дату, и при этом у Фонда отсутствует намерение осуществлять торговые операции с этой дебиторской задолженностью. Кредиты и авансы клиентам учитываются по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли и убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если у Фонда отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Фонда (например, понижение кредитного рейтинга международными рейтинговыми агентствами в результате дефолта по другим финансовым обязательствам: облигации, депозиты, и т.д.);
- заемщику грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика; или
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе имеющейся у руководства статистики об объемах просроченной задолженности, которая возникнет в результате произошедших событий убытка, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями заемщика или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей приведенной стоимости первоначальных и новых ожидаемых денежных потоков.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль и убыток за год.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в прибыли и убытке за год.

Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи. Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет финансовые и нефинансовые активы, полученные Фондом при урегулировании просроченных кредитов. Эти активы первоначально признаются по справедливой стоимости при получении и включаются в основные средства, прочие финансовые активы или запасы в составе прочих активов в зависимости от их характера, а также намерений Фонда в отношении взыскания этих активов, а впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой для этих категорий активов.

Обязательства кредитного характера. Фонд выпускает финансовые гарантии и обязательства по выдаче кредитов. Финансовые гарантии представляют собой безотзывные обязательства осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, и подвержены такому же кредитному риску, как и кредиты. Финансовые гарантии и обязательства по выдаче кредитов первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученных комиссий. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия обязательства, за исключением обязательства по предоставлению кредита, в случае, если существует вероятность того, что Фонд заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления; такие комиссионные доходы, связанные с обязательством по предоставлению кредитов, учитываются как доходы будущих периодов и включаются в балансовую стоимость кредита при первоначальном признании. В конце каждого отчетного периода обязательства оцениваются по наибольшей из (i) неамортизированной суммы первоначального признания; и (ii) наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на конец отчетного периода.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Фонд намерен удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в прибыли или убытке за год.

Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент установления права Фонда на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевого инструмента не восстанавливаются, а последующие доходы отражаются в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

Основные средства. Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются в составе прочих операционных доходов и расходов в прибыли и убытке за год.

Амортизация. Земля не подлежит амортизации. Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Здания	до 100 лет
Машины и оборудование	до 10 лет
Транспортные средства	до 7 лет
Прочее	до 10 лет

Остаточная стоимость актива - это расчетная сумма, которую Фонд получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Фонда, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и лицензии. Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Фондом, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание Фондом разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение амортизируется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, в пределах 7 лет.

Операционная аренда. Когда Фонд выступает в роли арендатора и риски, и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Фонду, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в прибыли или убытке за год (как расходы по аренде) с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Аренда, встроенная в другие договоры, выделяется, если (а) исполнение договора связано с использованием конкретного актива или активов и (б) договор предусматривает передачу права на использование актива.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде. Когда Фонд выступает в роли арендодателя и риски, и доходы от владения объектами аренды передаются арендодателю, передаваемые в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по дисконтированной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально отражается на дату возникновения арендных отношений с использованием ставки дисконтирования, определенной на дату арендной сделки (датой арендной сделки считается дата заключения договора аренды или дата подтверждения участниками арендных отношений основных положений аренды в зависимости от того, какая дата наступила раньше).

Разница между суммой дебиторской задолженности и дисконтированной стоимостью будущих арендных платежей представляет собой неполученные финансовые доходы. Данные доходы признаются в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций, который предполагает постоянную норму доходности в течение всего срока действия договора аренды. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с организацией арендных отношений, включаются в первоначальную сумму дебиторской задолженности по финансовой аренде и уменьшают сумму дохода, признаваемого в арендный период. Финансовые доходы по аренде отражаются в прибыли или убытке за год.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания дебиторской задолженности по финансовой аренде. Для определения наличия объективных признаков убытка от обесценения Фонд использует те же основные критерии, что и для кредитов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются путем создания резерва в размере разницы между чистой балансовой стоимостью дебиторской задолженности по финансовой аренде и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (исключая будущие, еще не понесенные убытки), дисконтированных с применением встроенной в арендный договор нормы доходности. Расчетные будущие денежные потоки отражают денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи актива по договору аренды.

Заемные средства. *Заемные средства* отражаются, начиная с момента предоставления Фонду денежных средств или прочих активов контрагентами. Непроизводные финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Если Фонд приобретает собственную задолженность, это обязательство исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов или расходов от урегулирования задолженности.

Программы субсидирования. Субсидии представляют собой финансирование, предоставленное Правительством Республики Казахстан или ответственного органа для целей различных государственных программ. Фонд выступает в качестве агента по программам субсидирования. Финансирование, полученное от Правительства, признается в качестве обязательства по программам субсидирования до момента возмещения средств. Финансирование размещается в местных банках в качестве оплаты за проекты, субсидированные Правительством. Когда Фонд передает собственное финансирование местным банкам, оплата учитывается как дебиторская задолженность по программам субсидирования до получения государственного финансирования.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, включая валютнообменные контракты, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, а также валютные и процентные опционы, отражаются по справедливой стоимости.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Фонд не применяет учет хеджирования.

Некоторые производные инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

Налог на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход по текущим налогам и расход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или в непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отчете о финансовом положении. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Фонда оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Фонда будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Фонда обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Фонду потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

Обязательные платежи и отчисления, такие как налоги, за исключением налога на прибыль или сборов, устанавливаемых регулирующими органами, на основе информации, относящейся к периоду, предшествовавшему возникновению обязанности по уплате, признаются в качестве обязательств, когда происходит обязывающее событие, приводящее к возникновению обязательного платежа, определяемое в законодательстве как приводящее к обязанности по уплате обязательного платежа. Если уплата обязательного платежа осуществляется до того, как произошло обязывающее событие, этот платеж признается как предоплата.

Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность и прочая кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как собственные средства. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в составе собственных средств как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе собственных средств как эмиссионный доход.

Дивиденды. Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства. В соответствии с требованиями казахстанского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства.

Отражение доходов и расходов. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке). Комиссии, полученные Фондом за выпуск за обязательства по предоставлению кредита по рыночным ставкам, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Фонд заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления. Фонд не классифицирует обязательство по предоставлению кредита как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов и прочих долговых инструментов, они списываются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе эффективной процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения суммы обесценения.

Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон, например, приобретение кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка или продажа компаний, полученные при совершении указанных операций, отражаются по завершении сделки. Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг, как правило, пропорционально затраченному времени. Комиссионные доходы по управлению активами инвестиционных фондов отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием, и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени.

Переоценка иностранной валюты. Функциональной валютой Фонда является валюта основной экономической зоны, в которой осуществляет свою деятельность Фонд. Функциональной валютой и валютой представления отчетности Фонда является национальная валюта Республики Казахстан, тенге.

Операции, выраженные в иностранной валюте, отражаются по обменному курсу, преваляющему на дату проведения операции. Курсовые разницы от погашения операций, выраженных в иностранной валюте, включаются в отчет о совокупном доходе с использованием обменного курса, установленного на эту дату.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в тенге с использованием официального обменного курса НБРК на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства и операции в иностранной валюте отражаются по обменному курсу НБРК на дату проведения операции. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости. Прибыли и убытки от курсовой разницы отражаются на чистой основе в отчете о совокупном доходе.

На 31 декабря 2017 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 332.33 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2016 года: 333.29 тенге за 1 доллар США). 20 августа 2015 года, Правительство Республики Казахстан совместно с НБРК приняло решение об отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу Тенге.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Фонда. Фонд не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Фонд производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

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

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

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

В 2017 году Фонд признал убыток от обесценения кредитного портфеля по средствам в финансовых учреждениях и кредитам и авансам клиентам в сумме 7,202,372 тысяч тенге (2016 г.: убыток от обесценения в сумме 11,839,945 тысяч тенге). См. Примечания 9 и 10.

Убытки от обесценения по средствам в финансовых учреждениях оцениваются Фондом на индивидуальной основе. Основным признаком обесценения является дефолт банков или понижение кредитного рейтинга банков международными рейтинговыми агентствами.

В течение 2017 года Фонд продолжил работу по досрочному погашению сумм задолженности АО «Delta Bank». С 1 января 2017 года по дату настоящего отчета АО «Delta Bank» было погашено 5,038,763 тысяч тенге основного долга и 799,924 тысяч тенге начисленного вознаграждения по кредитам, полученным от Фонда.

28 апреля 2017 года в рамках заключенного договора уступки прав требований Фонд получил от АО «Delta Bank» портфель кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, в счет погашения кредитов, выданных АО «Delta Bank» в размере 15,443,912 тысяч тенге основного долга и 253,529 тысяч тенге начисленного вознаграждения. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость нового портфеля кредитов, выданных предприятиям малого и среднего бизнеса, на дату переуступки прав требований в размере 11,418,676 тысяч тенге, что привело к признанию убытка от первоначального признания данных кредитов в размере 4,278,421 тысяч тенге. Во время оценки справедливой стоимости ожидаемые денежные потоки от источников погашения были продисконтированы по рыночной процентной ставке в размере 14%, скорректированной с учетом специфического кредитного риска на заемщиков. См. Примечание 9 и 23.

Оставшаяся часть задолженности АО «Delta Bank» составила 4,152,389 тысяч тенге (31 декабря 2016 г.: 25,121,870 тысяч тенге) и дисконт по займам, выданным по ставкам ниже рыночных, отсутствовал (2016 г.: 4,151,448 тысяч тенге). Руководство Фонда оценило размер провизии по обесценению суммы задолженности по АО «Delta Bank» в размере 4,152,389 тысяч тенге (31 декабря 2016 г.: 2,092,468 тысяч тенге). См. Примечание 9.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и некоторых других финансовых инструментов. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оценка которых осуществляется на основе допущений, в которых используются наблюдаемые рыночные цены, представлена в Примечании 30.

В декабре 2014 года и октябре 2015 года Фонд заключил 5-летние фиксированные договоры своп с коммерческими банками в целях минимизации валютного риска, связанного с займами, полученными от АБР в долларах США (Примечание 14). Фонд оценил справедливую стоимость договоров своп на отчетную дату, что привело к признанию справедливой стоимости производных финансовых инструментов в размере 25,193,064 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2017 года (2016 г.: 40,893,758 тысяч тенге) и расхода от операций с финансовыми производными инструментами в размере 12,492,609 тысяч тенге (2016 г.: расхода в размере 7,781,996 тысяч тенге). Фонд получил валютные доходы в размере 2,168,832 тысячи тенге (2016 г.: доходы в размере 2,196,948 тысяч тенге) по займам АБР в течение года, закончившегося 31 декабря 2017.

При оценке справедливой стоимости Фонд применил метод дисконтированных денежных потоков с использованием безрисковых ставок по долларам США и казахстанским тенге, скорректированных на страновой риск Казахстана. См. Приложения 13, 21 и 29.

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

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО 39 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 32.

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 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

В октябре 2015 года Фонд получил заем от АБР в размере 228 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и сроком погашения в сентябре 2020 года. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, все средства были полностью размещены в одобренных казахстанских коммерческих банках. В течение 2017 года Фонд погасил заем от АБР в размере 156.5 миллионов долларов США. Руководство Фонда применило профессиональное суждение, оценивая справедливую стоимость этих займов. 13 октября 2017 года Фонд получил заем от АБР в размере 8,085,997 тысячи тенге. Руководство Фонда пришло к заключению, что все сделки по получению займов и выдаче кредитов являются достаточно уникальными, поскольку и Фонд и АБР являются институтами развития и на рынке отсутствуют подобные сделки. Следовательно, цены сделок являясь действующими ценами для основного или наиболее выгодного рынка не нуждаются в последующей корректировке с учетом затрат по сделке. Таким образом, цена сделки представляет собой справедливую стоимость заемных средств при первоначальном признании и не требует никаких корректировок. См. Примечание 14.

Справедливая стоимость выпущенных гарантий. В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР»), на сумму 27,220 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2017 года АО «Банк ЦентрКредит» получили займы ЕБРР на сумму в 20,470 миллионов тенге (2016 г.: 27,220 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», в размере 229,222 тысяч тенге. На 31 декабря 2017 года сумма начисленных комиссионных доходов составила 179,161 тысяч тенге (31 декабря 2016: 318,957 тысяч тенге). См. Примечания 16 и 28.

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

В 2016 году Фонд выпустил гарантии для АО «ForteBank» и ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ» (далее «МФО «КМФ») по кредитным линиям, открытым АО «ForteBank» и МФО «КМФ» в ЕБРР, на сумму 9,907 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2017 года АО «ForteBank» и МФО «КМФ» получили займы ЕБРР на сумму 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно (31 декабря 2016: 9,907 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank» и МФО «КМФ», в размере 57,030 тысяч тенге и 25,669 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2016: 35,383 тысяч тенге и 32,303 тысяч тенге, соответственно). См. Примечания 16 и 28.

В 2017 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» в ЕБРР, на сумму 1,793 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2017 года АО «Банк Kassa Nova» получили займы ЕБРР на сумму 1,793 миллионов тенге. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova», в размере 1,250 тысяч тенге. См. Примечания 16 и 28.

Руководство Фонда не создало резерв на обесценение этих гарантий, поскольку оценивает АО «Банк ЦентрКредит», АО «ForteBank» и МФО «КМФ», АО «Банк Kassa Nova» способными своевременно и в полной мере возместить займы в соответствии с условиями договоров займов.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Фонда с 1 января 2017 года, но не оказали существенного воздействия на Фонд:

«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации о сверке изменений в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. Новая информация раскрыта под Отчетом о движении денежных средств.

«Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» - Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. - Поправки к МСФО (IFRS) 12 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты).

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

6 Новые учетные положения (продолжение)

- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.
- Инвестиции в долевыми инструментами всегда оцениваются по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если же долевым инструментом относится к категории "предназначенных для торговли", то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает "трехэтапный" подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что организации должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

По итогам анализа финансовых активов и финансовых обязательств Фонда на 31 декабря 2017 г. и на основании фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, руководство Фонда ожидает, что принятие нового стандарта с 1 января 2018 г. окажет значительное влияние на его финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Категория оценки		Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 (остаток на конец периода 31 декабря 2017 г.)	Влияние				Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 (остаток на начало периода 1 января 2018 г.)
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9		Переоценка		Реклассификация		
				Ожидаемые кредитные убытки	Прочее	Обязательная	Добровольная	
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	44,074,930	(2,119)	-	-	-	44,072,811
Инвестиции в долговые ценные бумаги	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению)	2,659,323	-	-	-	-	2,659,323
Инвестиции в долговые ценные бумаги	Имеющиеся в наличии для продажи	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	567,017	(7,326)	-	-	-	567,017
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги			3,226,340	(7,326)*	-	-	-	3,226,340
Средства в финансовых учреждениях	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	225,578,278	(3,047,997)	-	-	-	222,530,281
Кредиты и авансы клиентам	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	3,324,539	(93,692)				3,230,847
Прочие финансовые активы	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	63,637	-	-	-	-	63,637
Прочие финансовые активы	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (обязательно)	25,193,064	-	-	-	-	25,193,064
Итого прочие финансовые активы			25,255,701		-	-	-	25,255,701
Итого финансовые активы			301,460,788	(3,143,808)	-	-	-	298,316,980

6 Новые учетные положения (продолжение)

* Согласно МСФО (IFRS 9) резервы по активам имеющиеся в наличии для продажи не уменьшают балансовую стоимость данных активов и отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Никаких существенных изменений не ожидается в отношении финансовых обязательств

Новый стандарт также вводит расширенные требования к раскрытию информации и изменения в представлении. Ожидается, что характер и объем раскрытия информации о финансовых инструментах Фонда значительно поменяется, особенно в год принятия нового стандарта.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер возмещения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску сторнирования. Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность, при этом существенного влияния не ожидается.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной, и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность, при этом существенного влияния не ожидается.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования. Следовательно, инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация будет сразу же отражать убыток. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность, при этом существенного влияния не ожидается.

6 Новые учетные положения (продолжение)

КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Разъяснение урегулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), – это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты в иностранной валюте. КРМФО (IFRIC) 22 не содержит практического руководства для определения объекта учета в качестве денежного или неденежного. В общем случае платеж или поступление возмещения, осуществленные на условиях предоплаты, приводят к признанию неденежного актива или неденежного обязательства, однако они могут также приводить к возникновению денежного актива или обязательства. Организации может потребоваться применение профессионального суждения при определении того, является ли конкретный объект учета денежным или неденежным. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность, при этом существенного влияния не ожидается.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по учету текущего и отложенного налога, но не содержит рекомендаций о том, как отражать влияние неопределенности. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности налогового учета отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения о том, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, которые они имеют право проверять, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний в отношении соответствующей информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит эффект изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, влияющей на суждения или оценочные значения, использование которых требуется согласно разъяснению, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего, не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно разъяснению. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность, при этом существенного влияния не ожидается.

Ожидается, что принятие перечисленных ниже прочих новых учетных положений не окажет существенного воздействия на Фонд:

- 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).
- Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

6 Новые учетные положения (продолжение)

- «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию» – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не повлияют значительно на финансовую отчетность Фонда.

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Остатки на банковских счетах до востребования	25,382,470	40,790,450
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	18,692,460	3,235,283
Денежные средства в кассе	-	1,281
Итого денежные средства и их эквиваленты	44,074,930	44,027,014

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

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов:

	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	Остатки по счетам в НБРК, включая обязатель- ные резервы	Остатки на банков- ских счетах до востре- бования	Итого	Остатки по счетам в НБРК, включая обязатель- ные резервы	Остатки на банков- ских счетах до востребо- вания	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
- Национальный Банк Республики Казахстан	18,692,460	-	18,692,460	3,235,283	-	3,235,283
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	-	-	-	3,089	3,089
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	17,467,271	17,467,271	-	11,166,130	11,166,130
- с рейтингом от В- до В+	-	7,901,143	7,901,143	-	29,612,683	29,612,683
- с рейтингом от ССС- до ССС+	-	13,454	13,454	-	67	67
- не имеющие рейтинга	-	602	602	-	8,481	8,481
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая денежные средства в кассе	18,692,460	25,382,470	44,074,930	3,235,283	40,790,450	44,025,733

По состоянию на 31 декабря 2017 года остатки на банковских счетах до востребования с рейтингом «ССС» представляют собой остатки на банковских счетах до востребования в АО «Bank RBK» (2016 г.: 67 тысяч тенге). Руководство Фонда считает их возвратными в полной мере.

7 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 с рейтингом «ССС» и ниже, и не имеющие рейтинга представляют собой средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства и размещенные в коммерческих банках. Руководство Фонда не создало резерв на обесценение этих средств, так как считает их возвратными в полном объеме.

См. Примечание 30 в отношении справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов. Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

8 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Корпоративные облигации	1,479,517	3,717,475
Казахстанские государственные облигации	1,179,806	2,352,106
Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,659,323	6,069,581

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

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

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

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

8 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	2,352,106	-	2,352,106
- с рейтингом от BB- до BB+	-	2,468,232	2,468,232
- с рейтингом от B- до B+	-	1,249,243	1,249,243
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, непросроченные и необесцененные	2,352,106	3,717,475	6,069,581

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard and Poor's или рейтинге агентства Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Standard and Poor's. Никакие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не являются просроченными. Долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

См. Примечание 30 в отношении справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Анализ процентных ставок ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлен в Примечании 27. Информация по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, выпущенным связанными сторонами, представлена в Примечании 32.

9 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	235,271,522	219,521,432
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	9,518,492	37,154,593
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(19,211,736)	(14,211,579)
Итого средства в финансовых учреждениях	225,578,278	242,464,446

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

Увеличение по кредитам, выданным финансовым учреждениям, произошло за счет размещения средств в коммерческих банках, планового и досрочного погашения по кредитам и амортизации дисконта по кредитам, выданным по ставкам ниже рыночных.

Уменьшение по депозитам в банках произошло за счет наступления сроков погашения по депозитам на общую сумму в 62,430,275 тысяч тенге и размещения новых депозитов на общую сумму в 35,100,772 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2017 года валовая сумма кредитов, выданных АО «Delta Bank», составила 4,152,389 тысяч тенге (2016 г.: 25,121,870 тысяч тенге) и дисконт по займам, выданным по ставкам ниже рыночных, отсутствовал (2016 г.: 4,151,448 тысяч тенге). На основании оценки руководством Фонд создал провизию по обесценению сумм задолженности по кредитам, выданным АО «Delta Bank», в размере 4,152,389 тысяч тенге (2016: 2,092,468 тысяч тенге). См. Примечание 4.

9 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

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

	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	70,640,597	-	70,640,597
- с рейтингом от В- до В+	137,775,721	9,518,492	147,294,213
- не имеющие рейтинга	3,485,495	-	3,485,495
Итого непросроченные и необесцененные	211,901,813	9,518,492	221,420,305
<i>Индивидуально обесцененные</i>			
- без задержки платежа	8,283,809	-	8,283,809
- с задержкой платежа от 30 до 360 дней	14,155,507	-	14,155,507
- с задержкой платежа свыше 360 дней	930,393	-	930,393
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	23,369,709	-	23,369,709
За вычетом резерва под обесценение	(19,211,736)	-	(19,211,736)
Итого средства в финансовых учреждениях	216,059,786	9,518,492	225,578,278

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	10,178,889	10,178,889
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	39,537,719	-	39,537,719
- с рейтингом от В- до В+	141,864,890	26,975,704	168,840,594
- не имеющие рейтинга	4,708,120	-	4,708,120
Итого непросроченные и необесцененные	186,110,729	37,154,593	223,265,322
<i>Индивидуально обесцененные</i>			
- без задержки платежа	32,104,178	-	32,104,178
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	557,775	-	557,775
- с задержкой платежа свыше 360 дней	748,750	-	748,750
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	33,410,703	-	33,410,703
За вычетом резерва под обесценение	(14,211,579)	-	(14,211,579)
Итого средства в финансовых учреждениях	205,309,853	37,154,593	242,464,446

9 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

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

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

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение средств в финансовых учреждениях:

	2017 г.	2016 г.
	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные финансовым учреждениям
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Резерв под обесценение на 1 января	14,211,579	1,293,013
Отчисления в резерв под обесценение в течение года	5,000,157	12,918,566
Резерв под обесценение на 31 декабря	19,211,736	14,211,579

Информация о справедливой стоимости каждой категории средств в финансовых учреждениях приведена в Примечании 30. Анализ процентных ставок средств в финансовых учреждениях представлен в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

10 Кредиты и авансы клиентам

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Кредиты малым и средним предприятиям	6,859,504	1,480,271
Кредиты микрокредитным организациям	969,955	947,083
Чистые инвестиции в финансовую аренду	78,016	124,913
Прочие кредиты	9,371	17,039
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(4,592,307)	(2,493,165)
Итого кредиты и авансы клиентам	3,324,539	76,141

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансо- вую аренду	Итого
Резерв под обесценение на 1 января 2017 года	1,439,752	928,500	124,913	2,493,165
Отчисления/ (восстановление) резерва под обесценение в течение года	2,166,987	35,228	(31,783)	2,170,432
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(42,330)	(12,139)	(16,822)	(71,291)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2017 года	3,564,409	951,589	76,308	4,592,306

В течение 2017 года произошло восстановление резервов по займам, предоставленным клиентам, на сумму 305,682 тысяч тенге (2016 г.: 659,701 тысяч тенге). Данные восстановления резервов были признаны как доходы и не повлияли на балансовые счета, поскольку займы были списаны Фондом.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансо- вую аренду	Итого
Резерв под обесценение на 1 января 2016 года	1,466,763	1,120,532	128,010	2,715,305
Восстановление резерва под обесценение в течение года	(15,660)	(156,592)	(3,097)	(175,349)
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(11,351)	(35,440)	-	(46,791)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2016 года	1,439,752	928,500	124,913	2,493,165

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансо- вую аренду	Прочие кредиты	Итого
Необеспеченные кредиты	1,902,249	-	-	-	1,902,249
Кредиты, гарантированные другими сторонами, в том числе страхованием кредитных рисков	116,651	2,785	-	-	119,436
Кредиты, обеспеченные:					
- объектами жилой недвижимости	496,632	-	1,708	9,370	507,710
- другими объектами недвижимости	397,563	13,495	-	-	411,058
- прочими активами	382,000	2,086	-	-	384,086
Итого кредиты и авансы клиентам	3,295,095	18,366	1,708	9,370	3,324,539

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Прочие кредиты	Итого
Необеспеченные кредиты		18,624	-	18,624
Кредиты, гарантированные другими сторонами, в том числе страхованием кредитных рисков		929	2,785	3,714
Кредиты, обеспеченные:				
- объектами жилой недвижимости		-	1,324	17,039
- другими объектами недвижимости		393	12,388	12,781
- прочими активами		20,573	2,086	22,659
Итого кредиты и авансы клиентам		40,519	18,583	76,141

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

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

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

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансо- вую аренду	Прочие кредиты	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>	10,850	18,583		17,039	46,472
Итого непросроченные и необесцененные	10,850	18,583	-	17,039	46,472
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма) - с задержкой платежа свыше 360 дней</i>	1,469,421	928,500	124,913	-	2,522,834
Итого индивидуально обесцененные кредиты (валовая сумма)	1,469,421	928,500	124,913	-	2,522,834
За вычетом резерва под обесценение	(1,439,752)	(928,500)	(124,913)	-	(2,493,165)
Итого кредиты и авансы клиентам	40,519	18,583	-	17,039	76,141

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Фонд применил методологию портфельного резервирования, предусмотренную МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и сформировал портфельные резервы под убытки от обесценения, понесенные, но не определенные по индивидуальным кредитам на конец отчетного периода. Политика Фонда предусматривает классификацию каждого кредита как «непросроченного и не обесцененного» до момента установления конкретных объективных признаков обесценения данного кредита. В результате применения этой политики и методологии расчета обесценения портфеля резервы под обесценение могут превысить общую итоговую сумму индивидуально обесцененных кредитов.

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

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

Финансовое воздействие обеспечения представлено путем отдельного раскрытия его стоимости для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным залоговым обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным залоговым обеспечением»). В таблице ниже отражено воздействие обеспечения по состоянию на 31 декабря 2017 года:

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года, Фонд не производил оценку справедливую стоимости обеспечения ввиду незначительности чистой балансовой стоимости соответствующих кредитов и авансов клиентам. Чистая балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам составлял 76,141 тысяч тенге.

См. Примечание 30 в отношении оценочной справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и авансов клиентам. Анализ процентных ставок кредитов и авансов клиентам представлен в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

11 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Корпоративные облигации	3,515,912	3,505,686
За вычетом резерва под обесценение	(2,948,895)	(2,948,895)
Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	567,017	556,791

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	Корпоративные облигации	Корпоративные облигации
<i>Непросроченные и необесцененные</i> - с рейтингом от B- до B+	567,017	556,791
Итого непросроченные и необесцененные	567,017	556,791
<i>Долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные (валовая сумма)</i> - с задержкой платежа свыше 360 дней	2,948,895	2,948,895
Итого долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные (валовая сумма)	2,948,895	2,948,895
За вычетом резерва под обесценение	(2,948,895)	(2,948,895)
Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	567,017	556,791

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard and Poor's или рейтинге агентства Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Standard and Poor's.

Основным фактором, который Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является их просроченный статус. На основании данного фактора Фондом выше представлен анализ по срокам задержки платежа долговых ценных бумаг, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные. В течение 2017 года отсутствовало восстановление резерва под обесценение (2016 г.: 103,797 тысяч тенге) было признано в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

См. Примечание 30 в отношении оценочной справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Анализ процентных ставок инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, представлен в Примечании 27. Информация по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, которые выпущены связанными сторонами, представлена в Примечании 32.

12 Основные средства

	Прим.	Земля и здания	Оборудование, офисная мебель и принадлежности	Транспортные средства	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Стоимость на 1 января 2016 года		2,419,167	1,520,753	303,633	4,243,553
Накопленная амортизация		(258,362)	(675,589)	(103,456)	(1,037,407)
Балансовая стоимость на 1 января 2016 года		2,160,805	845,164	200,177	3,206,146
Поступления		-	156,102	-	156,102
Выбытия		(257,261)	(106,138)	-	(363,399)
Амортизационные отчисления	25	(23,210)	(260,138)	(42,179)	(325,527)
Выбытие накопленной амортизации		8,361	55,723	-	64,084
Прочее		-	-	1,701	1,701
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года		1,888,695	690,713	159,699	2,739,107
Стоимость на 31 декабря 2016 года		2,161,906	1,570,717	305,334	4,037,957
Накопленная амортизация		(273,211)	(880,004)	(145,635)	(1,298,850)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года		1,888,695	690,713	159,699	2,739,107
Поступления		-	64,372	-	64,372
Выбытия		-	(35,975)	-	(35,975)
Амортизационные отчисления	25	(20,649)	(236,924)	(39,629)	(297,202)
Выбытие накопленной амортизации		-	26,885	-	26,885
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года		1,868,046	509,071	120,070	2,497,187
Стоимость на 31 декабря 2017 года		2,161,906	1,599,114	305,334	4,066,354
Накопленная амортизация		(293,860)	(1,090,043)	(185,264)	(1,569,166)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года		1,868,046	509,071	120,070	2,497,187

13 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Производные финансовые инструменты	29	25,193,064	40,893,758
Дебиторская задолженность		473,252	603,436
За вычетом резерва под обесценение		(410,615)	(296,846)
Итого финансовые активы в составе прочих активов		25,255,701	41,200,348
Предоплата за услуги		312,742	384,509
Обеспечение, полученное за неплатежи		288,865	521,954
Сырье и материалы		58,100	47,025
Налоги помимо подоходного налога		46,280	107,439
Прочее		26,757	20,169
За вычетом резерва под обесценение		(186,747)	(187,218)
Итого прочие активы		25,801,698	42,094,226

Производные финансовые инструменты содержат балансовую стоимость операций по валютным свопам с финансовыми институтами. См. Примечания 21 и 29.

Анализ изменения резерва под обесценение за 2017 и 2016 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.			2016 г.		
	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого
Резерв под обесценение на 1 января	296,846	187,218	484,064	213,002	290,977	503,979
Отчисления в резерв/ (восстановление резерва) под обесценение в течение года	(2,697)	1,181	(1,516)	8,862	(3,759)	5,103
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(188)	(1,652)	(1,840)	(25,018)	-	(25,018)
Перенос провизии в связи с реклассификацией активов со 100% провизией	116,654	-	116,654	100,000	(100,000)	-
Резерв под обесценение на 31 декабря	410,615	186,747	597,362	296,846	187,218	484,064

По состоянию на 31 декабря 2017 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 597,362 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 484,064 тысяч тенге), вся дебиторская задолженность была просрочена на срок более одного года. См. Примечание 30 в отношении оценочной справедливой стоимости прочих финансовых активов. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

14 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Азиатский Банк Развития (2.08% - 7.58%)	72,472,682	117,172,162
АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 6.71%)	71,948,648	67,780,290
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (2% - 6.5%)	25,449,768	25,279,304
Муниципальные органы (0.01% - 1%)	32,754,338	13,077,165
Министерство Финансов Республики Казахстан (0%)	377,467	378,557
АО «Байтерек Девелопмент» (1%)	-	182,273
Итого заемные средства	203,002,903	223,869,751

Фонд получил валютные доходы в размере 2,168,832 тысячи тенге (2016 г.: доходы в размере 2,196,948 тысяч тенге) по займам АБР в течение года, закончившегося 31 декабря 2017. См. Примечание 22.

Прочие заемные средства были получены в целях предоставления средств коммерческим банкам для поддержки финансирования развития предприятий малого и среднего бизнеса в соответствии с утвержденными правительственными программами.

Информация о справедливой стоимости каждой категории заемных средств приведена в Примечании 30. Анализ процентных ставок заемных средств представлен в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

15 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Муниципальные органы	1,758,695	11,218,234
Банки	1,418,643	3,123,588
Итого обязательства по программам субсидирования	3,177,338	14,341,822

Обязательства по программам субсидирования размещаются Министерством национальной экономики Республики Казахстан и муниципальными органами. Такие средства далее передаются местным банкам в качестве оплаты по субсидированным правительством проектам согласно Программе «Дорожная карта бизнеса – 2020».

Информация о справедливой стоимости обязательств по программам субсидирования приведена в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 32.

16 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Доходы будущих периодов		4,159,286	3,755,848
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	28	1,104,245	1,507,370
Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		5,263,531	5,263,218

В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР»), на сумму 27,220 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2017 года АО «Банк ЦентрКредит» получили займы ЕБРР на сумму в 20,470 миллионов тенге (2016 г.: 27,220 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», в размере 229,222 тысяч тенге. На 31 декабря 2017 года сумма начисленных комиссионных доходов составила 179,161 тысяч тенге (31 декабря 2016: 318,957 тысяч тенге). См. Примечания 4 и 28.

В 2016 году Фонд выпустил гарантии для АО «ForteBank» и МФО «КМФ» по кредитным линиям, открытым АО «ForteBank» и МФО «КМФ» в ЕБРР, на сумму 9,907 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2017 года АО «ForteBank» и МФО «КМФ» получили займы ЕБРР на сумму в 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно (2016: 9,907 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank» и МФО «КМФ», в размере 57,030 тысяч тенге и 25,669 тысяч тенге, соответственно (2016: 35,883 тысяч тенге и 32,303 тысяч тенге, соответственно). См. Примечания 4 и 28.

В 2017 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» в ЕБРР, на сумму 1,793 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2017 года АО «Банк Kassa Nova» получили займы ЕБРР на сумму 1,793 миллионов тенге. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova», в размере 1,250 тысяч тенге. См. Примечания 16 и 28.

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 рамках программы Фонд является финансовым агентом между координатором программы и субъектом малого или среднего бизнеса. Стоимость комиссии, которую оплачивает координатор программы на местном уровне Фонду, составляет 20% от суммы финансовой гарантии. Полученная стоимость комиссии относится на доходы с отсрочкой, путем прямолинейного отнесения на доходы в течение срока жизни выпущенной гарантии.

Информация о справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера приведена в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 32.

17 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	643,454	1,136,035
Кредиторская задолженность	189,160	98,917
Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств	832,614	1,234,952
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	95,349	258,074
Резервы по неиспользованным отпускам	228,818	220,137
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	62,963	56,105
Авансы полученные	35,290	35,761
Прочее	500	37,537
Итого прочие обязательства	1,255,534	1,842,566

Все вышеуказанные обязательства будут погашены в течение 12 месяцев по окончании отчетного периода. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 30.

18 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Кол-во акций в обращении (тыс. шт.)	Обыкновенные акции	Итого
На 31 декабря 2016 года	27,462	72,920,273	72,920,273
Выпуск новых акций	-	-	-
На 31 декабря 2017 года	27,462	72,920,273	72,920,273

24 мая 2017 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, на общую сумму в 1,678,218 тысяч тенге (по итогам 2015 года: 2,000,075 тысяч тенге). Вся сумма дивидендов выплачена Акционеру 22 августа 2017 года.

19 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Процентные доходы		
Средства в финансовых учреждениях	26,913,517	29,621,669
Денежные средства и их эквиваленты	3,365,522	5,202,453
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	350,035	412,515
Кредиты и авансы клиентам	4,083,239	160,068
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	52,464	114,387
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	32,115	-
Пени и комиссии по кредитам и авансам клиентам	-	34,499
Итого процентные доходы	34,796,892	35,545,591
Процентные расходы		
Заемные средства	(7,629,888)	(8,772,625)
Итого процентные расходы	(7,629,888)	(8,772,625)
Чистые процентные доходы	27,167,004	26,772,966

Процентный доход по средствам в финансовых учреждениях и займам и авансам клиентам включает процентные доходы в сумме 10,731,512 тысяч тенге (2016 г.: 2,546,156 тысяч тенге) от амортизации дисконта по займам, выданным по ставкам ниже рыночных. Несамортизированная сумма дисконта по кредитам, выданным АО «Delta Bank» по ставкам ниже рыночных, в размере 4,278,421 тысяч тенге была перенесена в прибыль или убыток в составе процентных доходов (2016: 74,604 тысяч тенге). См. Примечание 4.

Процентный расход включает процентные расходы в сумме 4,168,357 тысячи тенге (2016 г.: 3,921,243 тысяч тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.

20 Комиссионные доходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Гарантии выданные	2,984,679	1,916,198
Услуги финансового агента	1,173,459	847,514
Прочее	-	21,216
Итого комиссионные доходы	4,158,138	2,784,928

Комиссионные доходы состоят из доходов по выпущенным гарантиям (Примечание 16), услуг субсидирования для Министерства Экономики Республики Казахстан в качестве оператора и финансового агента (Примечание 15), и услуг по поддержке начинающих предпринимателей в рамках реализации программы «Дорожная карта бизнеса-2020».

21 Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Нереализованные расходы по операциям своп	(15,702,407)	(4,891,821)
Процентные расходы по своп договорам	(1,754,541)	(2,890,175)
Нереализованные расходы по индексированным платежам	262,045	-
Реализованные доходы по индексированным платежам	4,702,294	-
Прочее	-	5,142
Итого расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами	(12,492,609)	(7,776,854)

Детальное описание операций и оценка финансовых результатов приведены в Важных оценках и профессиональных суждениях в применении учетной политики – Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и некоторых других финансовых инструментов. См. Примечания 4 и 13.

22 Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2017 г.	2016 г.
Займы Азиатского Банка Развития	14	2,168,832	2,196,948
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев		(102,908)	(149,265)
Денежные средства и их эквиваленты		74,387	44,579
Итого доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		2,140,311	2,092,262

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Расходы, возникающие при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных	(4,278,421)	-
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	(4,278,421)	-

Детальное описание операций и оценка финансовых результатов приведены в Важных оценках и профессиональных суждениях в применении учетной политики - Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных (Примечание 4).

24 Чистые прочие операционные доходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Доход от операционной аренды	103,128	87,910
Расходы от выбытия основных средств	(71,473)	(44,966)
Пеня и штрафы	4,342	410
Прочее	4,823	8,303
Чистые операционные доходы	40,818	51,657

25 Общие и административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Расходы на содержание персонала	2,615,539	2,600,576
Реализация программ Фонда*	904,953	862,263
Амортизация основных средств	297,202	325,527
Прочие	263,467	132,816
Ремонт и техническое обслуживание	192,586	191,493
Банковские комиссии	164,722	127,632
Аренда	131,070	110,453
Амортизация нематериальных активов	113,425	97,960
Командировочные и представительские расходы	111,750	123,108
Юридические и консультационные услуги	88,905	54,101
Прочие налоги помимо подоходного налога	83,473	92,245
Услуги связи	63,889	66,843
Расходы на страхование	56,043	64,972
Обучение	48,841	61,941
Охранные услуги	43,999	55,354
Материалы	43,114	63,517
Коммунальные услуги	42,811	45,678
Транспортные расходы	19,019	50,504
Канцелярские принадлежности	15,935	16,875
Реклама и маркетинг	6,039	6,956
Комиссии брокеру	5,048	6,247
Итого общие и административные расходы	5,311,830	5,157,061

*Фонд осуществляет выполнение ряда программ по поддержке и обучению физических лиц, занимающихся малым и средним предпринимательством.

26 Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	440,109	-
Отложенное налогообложение	653,284	1,850,874
Расходы по налогу на прибыль за год	1,093,393	1,850,874

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

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Фонда в 2017 году, составляет 20% (2016 г.: 20%). Ниже представлена сверка теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Прибыль до налогообложения	5,206,237	7,444,170
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2017 г.: 20%; 2016 г.: 20%)	1,041,247	1,488,834
Налоговые последствия доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:		
- необлагаемые доходы по ценным бумагам	(86,923)	(105,381)
- прочие необлагаемые доходы	(156,801)	(86,453)
- прочие невычитаемые расходы	47,068	415,553
- корректировка оценки прошлого года по налоговым расходам	248,802	138,321
Расходы по налогу на прибыль за год	1,093,393	1,850,874

(в) Анализ отложенного налога по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц.

26 Налог на прибыль (продолжение)

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2017 года, представлено следующим образом:

	1 января 2017 года	(Отнесено)/ восстанов- лено на счет прибыли и убытка	31 декабря 2017 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды			
Займы полученные и средства в финансовых учреждениях	(442,501)	(1,661,778)	(2,104,279)
Кредиты и авансы клиентам	-	375,201	375,201
Средства в финансовых учреждениях	-	825,167	825,167
Основные средства и нематериальные активы	(168,450)	(206)	(168,656)
Производные финансовые инструменты	(8,178,752)	3,140,139	(5,038,613)
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	3,333,543	(3,333,543)	-
Прочие обязательства	44,028	1,736	45,764
Чистое отложенное налоговое обязательство	(5,412,132)	(653,284)	(6,065,416)
Признанный отложенный налоговый актив	3,377,571	(2,131,439)	1,246,132
Признанное отложенное налоговое обязательство	(8,789,703)	1,478,155	(7,311,548)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(5,412,132)	(653,284)	(6,065,416)

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2016 года, представлено следующим образом:

	1 января 2016 года	(Отнесено)/ восстанов- лено на счет прибыли и убытка	31 декабря 2016 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды			
Переоценка финансовых инструментов по справедливой стоимости	743,864	(1,186,365)	(442,501)
Основные средства и нематериальные активы	(93,778)	(74,672)	(168,450)
Производные финансовые инструменты	(8,902,722)	723,970	(8,178,752)
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	4,671,664	(1,338,121)	3,333,543
Прочие обязательства	19,714	24,314	44,028
Чистый отложенный налоговый обязательство	(3,561,258)	(1,850,874)	(5,412,132)
Признанный отложенный налоговый актив	5,435,242	(2,057,671)	3,377,571
Признанное отложенное налоговое обязательство	(8,996,500)	206,797	(8,789,703)
Чистый отложенный налоговый обязательство	(3,561,258)	(1,850,874)	(5,412,132)

27 Управление финансовыми рисками

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

Правила и процедуры Фонда по управлению рисками. Политика Фонда по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Фонд, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

Стратегия управления рисками отражена в политике по управлению рисками Фонда, которая разработана в соответствии со стратегией управления рисками единственного акционера Фонда.

Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:

- Создать эффективную комплексную систему и интегрированный процесс управления рисками, как элемент управления Фондом, и постоянно совершенствовать деятельность Фонда на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- Обеспечить, чтобы Фонд принимал приемлемые риски, соответствующие масштабу его деятельности; Определить удерживающую способность и обеспечить эффективное управление принятыми рисками;
- Вовремя выявлять риски; и
- Минимизировать убытки и снизить текущие расходы на покрытие потенциальных убытков.

Структура управления рисками:

Структура управления рисками Фонда представлена управлением рисками на нескольких уровнях с участием следующих органов и структурных подразделений Фонда: Совета директоров, Правления, Комитета по рискам, Департамента риск-менеджмента, Службы внутреннего аудита, коллегиальных органов и прочих структурных единиц.

Совет директоров. Первый уровень управления рисками представлен Советом директоров Фонда. Совет директоров несет всю полноту ответственности за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и системой корпоративного управления рисками. Совет директоров определяет задачи деятельности Фонда и утверждает документы, относящиеся к управлению рисками, удерживающей способности и параметрам приемлемого риска.

Правление. Второй уровень управления рисками представлен Правлением Фонда. Правление Фонда несет ответственность за создание эффективной системы управления рисками и структуры контроля риска с целью обеспечения соответствия с требованиями корпоративной политики. Правление несет ответственность за создание культуры «осознания рисков», которая отражает управление рисками и философию управления рисками Фонда. Правление также несет ответственность за внедрение эффективной системы управления рисками, в которой все работники имеют четко определенную ответственность за управление рисками и несут ответственность за надлежащее исполнение своих обязанностей. Правление уполномочено осуществлять часть своих функций в сфере управления рисками посредством создания соответствующих комитетов.

Комитет по рискам. Комитет является постоянно действующим коллегиальным консультативным органом Фонда, который координирует процесс функционирования системы управления рисками. Основными целями являются следующие: создание эффективной комплексной системы и интегрированного процесса управления рисками в Фонде, и постоянное совершенствование деятельности Фонда на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный комитет. Кредитный комитет является постоянно действующим органом Фонда, ответственным за реализацию внутренней кредитной политики. Полномочие Кредитного комитета ограничивается рамками предельных величин, устанавливаемых Правлением Фонда. Основная задача Кредитного комитета заключается в формировании высококачественного портфеля кредитов.

Комитет по управлению активами и пассивами (КУАП). КУАП является постоянно действующим коллегиальным органом Фонда, который подотчетен Правлению, и который осуществляет деятельность в пределах полномочий, определенных Правлением. КУАП имеет следующие основные цели: обеспечить принятие своевременных и надлежащих решений в сфере управления активами и пассивами Фонда; привлекать партнеров для сотрудничества с Фондом, поддерживать достаточный финансовый стабильности; повышать прибыльность Фонда и минимизировать риски при принятии инвестиционных решений.

Департамент риск-менеджмента. Третий уровень процесса управления рисками представлен Департаментом риск-менеджмента. Цели Департамента риск-менеджмента включают общее управление рисками и осуществление контроля соответствия требованиям действующего законодательства, а также контроля за реализацией общих принципов и методов выявления, оценки, управления и предоставления отчетности по финансовым и нефинансовым рискам.

Служба внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита Фонда в ходе управления рисками проводит аудит процедур управления рисками и методов оценки рисков, и разрабатывает предложения, направленные на повышение эффективности процедур управления рисками. Служба внутреннего аудита представляет отчеты по системе управления рисками Совету директоров Фонда и выполняет прочие функции в соответствии с утвержденными нормативными документами.

Структурные единицы. Одним из важных элементов в структуре управления рисками являются структурные единицы Фонда, представленные каждым работником. Структурные единицы (владельцы рисков) играют ключевую роль в процессе управления рисками. Работники Фонда ежедневно имеют дело с рисками, управляют рисками и контролируют потенциальное влияние рисков на сферу их деятельности. Структурные единицы несут ответственность за реализацию плана действий по управлению рисками, своевременное выявление и информирование и крупных рисках в сфере их деятельности и разработку предложений по управлению рисками, которые должны включаться в план работы.

Рыночный риск – это риск изменения дохода Фонда или стоимости его портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая курсы обмена иностранных валют, ставки вознаграждения, кредитные спреды и цены акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и уровня изменчивости рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Общая ответственность за управление рыночным риском возложена на Правление, возглавляемое Председателем Правления. Правление утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Департамента риск-менеджмента.

Фонд управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением.

Фонд также использует различные «стресс-тесты», «бэк-тестинг» для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию Фонда. Стресс-тесты позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. Стресс-тесты, используемые Фондом, включают: стресс-тесты факторов риска, в рамках которых каждая категория риска подвергается стрессовым изменениям, а также специальные стресс-тесты, включающие применение возможных стрессовых событий по отдельным

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения дохода Фонда или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

Фонд подвержен влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на его финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения ставок вознаграждения возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Управление процентным риском основывается на принципах полного покрытия затрат - полученный процентный доход должен покрывать расходы по привлечению и размещению средств и обеспечивать получение чистого дохода и конкурентоспособности.

Отчет по процентному риску представляет собой распределение активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок вознаграждения, сгруппированных в экономически однородные и значимые статьи, по временным промежуткам в зависимости от даты их погашения (в случае фиксированных ставок) или времени, оставшегося до очередной переоценки (в случае плавающих ставок). Временные промежутки и статьи учитываемых активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств могут быть изменены Правлением Фонда.

Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Краткая информация в отношении сроков пересмотра ставок вознаграждения по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года и выше	Балансовая стоимость
31 декабря 2017 года						
Итого финансовые активы	51,679,929	3,946,462	13,303,063	8,191,600	224,373,284	301,494,338
Итого финансовые обязательства	10,624,190	33,780	107,744	6,211,166	195,299,506	212,276,386
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2017 года	41,055,739	3,912,682	13,195,319	1,980,434	29,073,778	89,217,952
31 декабря 2016 года						
Итого финансовые активы	46,460,126	11,033,367	30,787,261	35,847,750	210,309,325	334,437,829
Итого финансовые обязательства	22,527,792	58,688	75,251	223,154	221,824,858	244,709,743
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2016 года	23,932,334	10,974,679	30,712,010	35,624,596	(11,515,533)	89,728,086

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Средние ставки вознаграждения. Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

% в год	2017 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения	2016 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения
Процентные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	9.00%	7.45%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.02%	2.80%
Средства в финансовых учреждениях	4.30%	4.30%
Кредиты и авансы клиентам	13.93%	8.80%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8.00%	1.30%
Прочие финансовые активы	0%	0%
Процентные обязательства		
Заемные средства	1.05%	4.7%
Обязательства по программам субсидирования	0%	0%
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	0%	0%
Прочие финансовые обязательства	0%	0%

Анализ чувствительности к изменению ставок вознаграждения. Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, может быть представлен следующим образом.

	На 31 декабря 2017 года		На 31 декабря 2016 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов (2016 г.: 100 базисных пунктов)	271,670	217,336	(347,160)	(42,583)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов (2016 г.: 100 базисных пунктов)	(271,670)	(217,336)	347,160	42,583

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Правление Фонда с учетом оценки валютного риска принимает решения по структуре активов и пассивов Фонда в разрезе финансовых инструментов, выраженных в иностранной валюте, и устанавливает допустимый размер валютного риска и лимита на размер открытой валютной позиции.

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлена следующим образом:

	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	43,998,185	23,823	5,006	44,027,014
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,069,581	-	-	6,069,581
Средства в финансовых учреждениях	237,789,754	4,674,692	-	242,464,446
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	43,508	-	-	43,508
Кредиты и авансы клиентам	76,141	-	-	76,141
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	556,791	-	-	556,791
Прочие финансовые активы	306,590	-	-	306,590
Итого финансовые активы	288,840,550	4,698,515	5,006	293,544,071
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	106,319,032	117,550,719	-	223,869,751
Обязательства по программам субсидирования	14,341,822	-	-	14,341,822
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	5,263,218	-	-	5,263,218
Прочие финансовые обязательства	1,234,952	-	-	1,234,952
Итого финансовые обязательства	127,159,024	117,550,719	-	244,709,743
Чистая позиция до валютных производных инструментов по состоянию на 31 декабря 2016 года	161,681,526	(112,852,204)	5,006	48,834,328
ВАЛЮТНЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ				
Требования по производным финансовым инструментам	-	132,400,007	-	132,400,007
Обязательства по производным финансовым инструментам	(91,506,249)	-	-	(91,506,249)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года	70,175,277	19,547,803	5,006	89,728,086

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

Позиция Фонда по производным инструментам, представленная в каждой колонке, отражает справедливую стоимость на конец отчетного периода соответствующей валюты, в отношении которой достигнуто согласие о покупке (положительная сумма) или продаже (отрицательная сумма) до неттинга позиций (и выплат) по каждому контрагенту. В Примечании 29 суммы в разбивке по валютам представлены развернуто. Чистая общая сумма представляет собой справедливую стоимость валютных производных финансовых инструментов. Приведенный выше анализ включает только монетарные активы и обязательства. Фонд считает, что инвестиции в долевыми инструментами и немонетарными активами не приведут к возникновению существенного валютного риска.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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:

	На 31 декабря 2017 года		На 31 декабря 2016 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Укрепление доллара США на 10% (2016 г.: укрепление на 20%)	(146,777)	(146,777)	3,909,561	3,909,561
Ослабление доллара США на 10% (2016 г.: ослабление на 10%)	146,777	146,777	(3,909,561)	(3,909,561)

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Фонда. Фондом разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), определены полномочия принятия решений Советом директоров и Правлением по крупным кредитам, создан Кредитный Комитет, в функции которого входит принятие решений по выдаче кредитов, в рамках установленных лимитов, реструктуризация кредитов, активный мониторинг кредитного риска Фонда. Кредитная политика Фонда рассматривается и утверждается Советом директоров Фонда.

Кредитная политика Фонда устанавливает основные параметры кредитной деятельности с точки зрения управления кредитными рисками и нацелена на определение, анализ и управление кредитными рисками, которым подвержен Фонд.

Правила управления кредитными рисками охватывают следующие сферы:

- Процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- Методология оценки кредитоспособности заемщиков (предприятий малого и среднего бизнеса);
- Требования к кредитной документации;
- Методология оценки кредитоспособности банков-контрагентов, эмитентов и страховых компаний;
- Методология оценки предлагаемого обеспечения;
- Установление лимитов по совокупному кредитному риску в размере не более 25% от капитала Фонда;
- Процедуры проведения постоянного мониторинга займов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Максимальный уровень кредитного риска Фонда, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Руководство Фонда проводит оценку по срокам погашения кредиторской задолженности и следит за просроченными долгами. Руководство считает целесообразным показать анализ по срокам погашения кредиторской задолженности и другую информацию о кредитном риске в Примечаниях 9, 10, 13 и 14.

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.

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств, с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств, что повлияет на обеспеченность Фонда достаточными ликвидными средствами по приемлемой цене для того, чтобы своевременно отвечать по своим балансовым и внебалансовым обязательствам. Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Фонд. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Фонд осуществляет управление ликвидностью с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью утверждается Советом директоров.

Фонд управляет риском ликвидности в рамках Правил управления риском потери ликвидности Фонда, утвержденных Советом директоров. Правила определяют основные процессы и порядок управления риском потери ликвидности, а также устанавливают функции и полномочия вовлеченных структурных подразделений Фонда в данный процесс, в целях эффективного управления риском потери ликвидности и обеспечения достаточности средств Фонда на покрытие всех обязательств. Правила обязательны к применению всеми работниками, структурными подразделениями и коллегиальными органами Фонда.

В рамках данных Правил риск потери ликвидности измеряется и контролируется посредством следующих инструментов/аналитических отчетов: регуляторные и договорные нормативы ликвидности; анализ текущих остатков ликвидных средств, планируемых притоков/оттоков ликвидных средств; внутренние коэффициенты ликвидности; разрывы ликвидности (гэп-анализ). Во избежание излишка или дефицита ликвидных средств, Комитет по управлению активами и пассивами Фонда контролирует деятельность по привлечению и использованию ликвидных средств. Управление текущей и краткосрочной ликвидностью Фонда проводится структурным подразделением, ответственным за управление рисками на основе анализа текущих остатков ликвидных средств и планируемых притоков/оттоков ликвидных средств. На основе проводимого анализа указанное подразделение составляет отчет «Временная структура активов и обязательств» на консолидированной основе и представляет его Правлению Фонда.

Комитет по управлению активами и пассивами контролирует риск ликвидности посредством проведения анализа уровней риска ликвидности для принятия мер по снижению риска потери ликвидности Фондом. Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на финансовых рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

Политика Фонда по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчета, связанного с данными денежными потоками, необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств
- разработки планов по заемному финансированию;
- обслуживания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Фонда законодательно установленным нормативам.

Казначейство ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности на финансовых рынках. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности Фонда предоставляются высшему руководству на регулярной основе. Решения относительно политики управления ликвидностью Фонда принимаются Правлением и Комитетом по управлению активами и пассивами Фонда.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и обязательствам Фонда по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины поступления и выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и финансовым обязательствам или забалансовым обязательствам. Будущие денежные потоки Фонда могут значительно отличаться от данного анализа.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлен следующим образом:

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2016 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	44,027,014	-	-	-	-	44,027,014
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	3,453,111	2,616,470	6,069,581
Средства в финансовых учреждениях	2,231,318	11,143,907	24,153,854	28,313,490	176,621,877	242,464,446
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	43,508	-	-	-	-	43,508
Кредиты и авансы клиентам	19,882	3,902	9,331	10,970	32,056	76,141
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	556,791	556,791
Свопы, расчет по которым осуществляется на валовой основе:						
- приток			33,057,725	9,345,144	89,997,138	132,400,007
- отток	(168,186)	(114,442)	(26,433,649)	(5,274,965)	(59,515,007)	(91,506,249)
Прочие финансовые активы	306,590	-	-	-	-	306,590
Итого финансовые активы	46,460,126	11,033,367	30,787,261	35,847,750	210,309,325	334,437,829
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1,687,800	58,688	75,251	223,154	221,824,858	223,869,751
Обязательства по программам субсидирования	14,341,822	-	-	-	-	14,341,822
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	5,263,218	-	-	-	-	5,263,218
Прочие финансовые обязательства	1,234,952	-	-	-	-	1,234,952
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	22,527,792	58,688	75,251	223,154	221,824,858	244,709,743
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	23,932,334	10,974,679	30,712,010	35,624,596	(11,515,533)	89,728,086

28 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 ее 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, в основном, связанные с займами от АБР. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 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.

28 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Гарантии выданные под обеспечение займов	45,281,705	40,903,200
Гарантии выданные	25,413,102	23,069,196
Неиспользованные кредитные линии	15,865,834	250,000
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	16 (1,104,245)	(1,507,370)
Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва	85,456,396	62,715,026

В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР»), на сумму 27,220 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2017 года АО «Банк ЦентрКредит» получили займы ЕБРР на сумму в 20,470 миллионов тенге (2016 г.: 27,220 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», в размере 229,222 тысяч тенге. На 31 декабря 2017 года сумма начисленных комиссионных доходов составила 179,161 тысяч тенге (31 декабря 2016: 318,957 тысяч тенге). См. Примечания 4 и 16.

В 2016 году Фонд выпустил гарантии для АО «ForteBank» и ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ» (далее «МФО «КМФ») по кредитным линиям, открытым АО «ForteBank» и МФО «КМФ» в ЕБРР, на сумму 9,907 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2017 года АО «ForteBank» и МФО «КМФ» получили займы ЕБРР на сумму 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно (31 декабря 2016: 9,907 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank» и МФО «КМФ», в размере 57,030 тысяч тенге и 25,669 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2016: 35,383 тысяч тенге и 32,303 тысяч тенге, соответственно). См. Примечания 4 и 16.

В 2017 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» в ЕБРР, на сумму 1,793 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2017 года АО «Банк Kassa Nova» получили займы ЕБРР на сумму 1,793 миллионов тенге. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova», в размере 1,250 тысяч тенге. См. Примечания 4 и 16.

Руководство Фонда не создало резерв на обесценение этих гарантий, поскольку оценивает АО «Банк ЦентрКредит», АО «ForteBank» и МФО «КМФ», АО «Банк Kassa Nova» способными своевременно и в полной мере возместить займы в соответствии с условиями договоров займов.

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>	2017 г.	2016 г.
Балансовая стоимость на 1 января	(1,507,370)	(1,808,788)
Первоначальное признание выданных финансовых гарантий	195,914	-
Убытки, отраженные в составе прибыли или убытка	(1,828,783)	(1,767,636)
Восстановление неиспользованных резервов	2,035,994	2,050,870
Прочее	-	18,184
Балансовая стоимость на 31 декабря	(1,104,245)	(1,507,370)

29 Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость дебиторской или кредиторской задолженности по валютным форвардным контрактам или контрактам «своп», заключенным Фондом, на конец отчетного периода в разбивке по валютам представлена в таблице ниже. В таблицу включены контракты с датой расчетов после окончания соответствующего отчетного периода; суммы по данным сделкам показаны развернуто – до взаимозачета позиций (и выплат) по каждому контрагенту. Сделки имеют краткосрочный характер.

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	2017 г.		2016 г.	
		Контракты с положительной справедливой стоимостью	Контракты с отрицательной справедливой стоимостью	Контракты с положительной справедливой стоимостью	Контракты с отрицательной справедливой стоимостью
Валютные контракты «своп»:					
справедливая стоимость на конец отчетного периода					
- Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)	27	59,545,282	-	132,400,007	-
- Кредиторская задолженность в казахстанских тенге, выплачиваемая при расчете (-)		(34,352,218)	-	(91,506,249)	-
Чистая справедливая стоимость валютных контрактов своп	13	25,193,064	-	40,893,758	-

Валютные производные финансовые инструменты, с которыми Фонд проводит операции, обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками на основе стандартизированных контрактов. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке, валютнообменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени.

30 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)	2017 г.		2016 г.	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Корпоративные облигации	-	1,179,806	-	3,717,475
- Казахские государственные облигации	-	1,479,517	-	2,352,106
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
- Корпоративные облигации	-	567,017	-	556,791
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	-	25,193,064	-	40,893,758
ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ				
	-	28,419,404	-	47,520,130

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.

30 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2017 года	
	Уровень 1	Уровень 2
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты		
- Текущие счета в банках	25,382,470	-
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	18,692,460	-
- Наличные средства	-	-
Средства в финансовых учреждениях		
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	196,949,941
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	9,518,492	-
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	34,550
Кредиты и авансы клиентам		
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	3,295,094
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	-	18,366
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	1,708
- Прочие кредиты	-	9,370
Прочие финансовые активы		
- Прочее	-	62,637
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	53,593,428	200,371,666
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства		
- Азиатский Банк Развития	-	72,472,682
- АО «НУХ «Байтерек»	-	49,130,003
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	25,449,768
- Муниципальные органы	-	32,604,300
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	377,466
- АО «Байтерек Девелопмент»	-	150,038
Обязательства по программам субсидирования		
- Муниципальные органы	-	1,758,695
- Банки	-	1,418,643
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		
- Доходы будущих периодов	-	4,159,286
- Финансовые гарантии	-	1,104,245
Прочие финансовые обязательства		
- Прочее	-	832,615
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	189,457,741

30 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2016 года	
	Уровень 1	Уровень 2
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты		
- Текущие счета в банках	40,790,450	-
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	3,235,283	-
- Наличные средства	1,281	-
Средства в финансовых учреждениях		
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	186,461,779
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	37,154,593	-
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	43,508
Кредиты и авансы клиентам		
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	40,519
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	-	18,583
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	-
- Прочие кредиты	-	17,039
Прочие финансовые активы		
- Прочее	-	306,590
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	81,181,607	186,888,018
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства		
- Азиатский Банк Развития	-	117,172,162
- АО «НУХ «Байтерек»	-	45,788,634
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	25,279,304
- Муниципальные органы	-	13,077,165
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	378,557
- АО «Байтерек Девелопмент»	-	182,273
Обязательства по программам субсидирования		
- Муниципальные органы	-	11,218,234
- Банки	-	3,123,588
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		
- Доходы будущих периодов	-	3,755,848
- Финансовые гарантии	-	1,507,370
Прочие финансовые обязательства		
- Прочее	-	1,234,952
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	222,718,087

30 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента. Анализ этих ставок представлен ниже:

	2017 г.	2016 г.
Денежные средства и их эквиваленты		
- Текущие счета в банках	0% до 14 % в год	0 % до 19.6 % в год
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
- Корпоративные облигации	4% до 5.8 % в год	0 % до 11.0 % в год
- Казахские государственные облигации	8% в год	3.2% до 5.8 % в год
Средства в финансовых учреждениях		
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	1.5% до 12% в год	1.1% до 17.8 % в год
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	1% до 9.65 % в год	4 % до 19 % в год
Кредиты и авансы клиентам		
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	6.0 % до 20 % в год	7.0 % до 12.5 % в год
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	6.0 % до 11.0 % в год	6.0 % до 11.0 % в год
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	7.0 % до 10.0 % в год	7.0 % до 10.0 % в год
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		
- Корпоративные облигации	8% в год	8.0 % до 8.8 % в год
Прочие финансовые активы		
- Производные финансовые инструменты	-	-
- Прочее	-	-
Заемные средства		
- Азиатский Банк Развития	2.1 % до 7.58 % в год	0.9 % до 5.0 % в год
- АО «НУХ «Байтерек»	0.15% в год	9.1% в год
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	2 % до 5.5 % в год	2 % до 6.5 % в год
- Муниципальные органы	0,01 % до 7.4 % в год	1 % до 7.4 % в год
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	5 % до 7.0 % в год
- АО «Байтерек Девелопмент»	-	1.0 % в год
Обязательства по программам субсидирования		
- Муниципальные органы	-	-
- Банки	-	-
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		
- Доходы будущих периодов	-	-
- Финансовые гарантии	-	-
Прочие финансовые обязательства		
- Прочее	-	-

31 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Фонд классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (b) Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи; и (d) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеет две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) активы, классифицируемые как удерживаемые для торговли.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2017 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- Текущие счета в банках	25,382,470	-	-	25,382,470
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	18,692,460	-	-	18,692,460
- Наличные средства	-	-	-	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Корпоративные облигации	-	-	1,479,517	1,479,517
- Казахские государственные облигации	-	-	1,179,806	1,179,806
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	216,059,786	-	-	216,059,786
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	9,518,492	-	-	9,518,492
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	34,550	-	-	34,550
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	3,295,094	-	-	3,295,094
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	18,366	-	-	18,366
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1,708	-	-	1,708
- Прочие кредиты	9,370	-	-	9,370
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
- Корпоративные облигации	-	567,017	-	567,017
Прочие финансовые активы				
- Производные финансовые инструменты	-	-	25,193,064	25,193,064
- Прочее	62,637	-	-	62,637
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	273,074,933	567,017	27,852,387	301,494,337

31 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2016 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, оцениваемые по справед- ливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- Текущие счета в банках	40,790,450	-	-	40,790,450
- Наличные средства	1,281	-	-	1,281
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	3,235,283	-	-	3,235,283
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахстанские государственные облигации	-	-	2,352,106	2,352,106
- Корпоративные облигации	-	-	3,717,475	3,717,475
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	205,309,853	-	-	205,309,853
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	37,154,593	-	-	37,154,593
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	43,508	-	-	43,508
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	40,519	-	-	40,519
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	18,583	-	-	18,583
- Прочие кредиты	17,039	-	-	17,039
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
- Корпоративные облигации	-	556,791	-	556,791
Прочие финансовые активы				
- Производные финансовые инструменты	-	-	40,893,758	40,893,758
- Прочее	306,590	-	-	306,590
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	286,917,699	556,791	46,963,339	334,437,829

На 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года все финансовые обязательства Фонда отражаются по амортизированной стоимости.

32 Операции со связанными сторонами

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

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2017 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	-	-	-	18,692,460
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	1,479,517
Средства в финансовых учреждениях	-	-	-	-
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	-	13,721,713
Прочие активы	-	-	8,000	62,847
Заемные средства	71,948,648	-	-	58,581,573
Обязательства по программам субсидирования	-	273	-	1,758,695
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	6,065,416
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	560,427

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2017 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	202,222	212,286
Процентные расходы	(4,468,358)	(146)	(1,186,239)
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	330,496
Комиссионные доходы	-	107,910	-
Административные и прочие операционные расходы	-	(6,987)	(33)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(1,093,393)

32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2016 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	-	3,089	-	3,235,283
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	2,352,107
Средства в финансовых учреждениях	-	10,178,889	-	-
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	-	11,054,657
Прочие активы	-	92,264	8,000	131,544
Заемные средства	67,780,290	182,273	-	38,735,026
Обязательства по программам субсидирования	-	-	-	11,218,234
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	5,412,132
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-	-	475,225
Прочие обязательства	-	-	-	20

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2016 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	507,500	289,463
Процентные расходы	(4,221,243)	(3,172)	(1,181,859)
Комиссионные доходы	-	-	-
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	230,264
Административные и прочие операционные расходы	-	(9,594)	3
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(1,850,874)

В течение 2016 года отсутствовало предоставленные и погашенные средств связанными сторонами.

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
<i>Краткосрочные выплаты:</i>		
- Заработная плата	157,925	172,955
- Краткосрочные премиальные выплаты	6,829	57,125
- Выплаты в неденежной форме	9,384	13,533
Итого	174,138	243,613

33 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.