

---

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

**Сокращенная промежуточная  
финансовая информация (не аудировано)**

**За шесть месяцев, закончившихся  
30 июня 2012 года**

# АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

## СОДЕРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2012 Г. (НЕ АУДИРОВАНО)	1
Отчет по обзору сокращенной промежуточной финансовой информации	2
Сокращенная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.:	
Сокращенный промежуточный отчет о финансовом положении (НЕ АУДИРОВАНО)	3
Сокращенный промежуточный отчет о совокупном доходе (НЕ АУДИРОВАНО)	4
Сокращенный промежуточный отчет об изменениях капитала (НЕ АУДИРОВАНО)	5
Сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств (НЕ АУДИРОВАНО)	6
Выборочные примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации (не аудировано):	
1 Введение	7
2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность	7
3 Краткое изложение основных принципов учетной политики	8
4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	8
5 Применение новых и пересмотренных Международных Стандартов Финансовой Отчетности (МСФО)	8
6 Денежные средства и их эквиваленты	13
7 Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	13
8 Средства в финансовых учреждениях	14
9 Кредиты и авансы клиентам	15
10 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	20
11 Заемные средства	20
12 Субординированный долг	20
13 Средства и обязательства по программам субсидирования	20
14 Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	21
15 Прочие обязательства	22
16 Акционерный капитал	22
17 Процентные доходы и расходы	23
18 Подоходный налог	23-25
19 Управление финансовыми рисками	25-26
20 Условные и договорные обязательства	27-28
21 Операции со связанными сторонами	28-30

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ  
ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,  
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2012 Г. (НЕ АУДИРОВАНО).**

Руководство отвечает за подготовку сокращенной промежуточной финансовой информации, достоверно отражающей финансовое положение АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Фонд») по состоянию на 30 июня 2012 г., а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения капитала Фонда за шесть месяцев, закончившихся на эту дату, в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее – «МСБУ 34»).

При подготовке сокращенной промежуточной финансовой информации руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСБУ 34 оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Фонда; и
- оценку способности Фонда продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля по всему Фонду;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Фонда, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Фонда и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСБУ 34;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Фонда; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Данная сокращенная промежуточная финансовая информация Фонда за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г., была утверждена Правлением 8 августа 2012 г.

От имени Правления:

Ляззат Ибрагимова  
Председатель Правления

8 августа 2012 г.  
г. Алматы, Казахстан



Бакыт Рахматуллина  
Главный бухгалтер

8 августа 2012 г.  
г. Алматы, Казахстан

## ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Акционерам и Совету Директоров АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»:

### Введение

Мы провели обзор прилагаемой сокращенной промежуточной финансовой информации АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее - «Фонд»), которая включает в себя сокращенный промежуточный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2012 г., и соответствующие сокращенные промежуточные отчеты о совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г., а также краткое изложение основных принципов учетной политики и выборочных примечаний. Руководство Фонда несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее - «МСБУ 34»). Наша обязанность заключается в том, чтобы сделать выводы о сокращенной промежуточной финансовой информации на основании проведенного обзора.

### Объем работ по обзору

Мы провели обзор в соответствии с Международным стандартом соглашений по обзору 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации, выполненный независимым аудитором субъекта». Обзор сокращенной промежуточной финансовой информации заключается в проведении опросов, главным образом среди сотрудников, ответственных за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих процедур обзора. Масштаб обзора сокращенной промежуточной финансовой информации значительно меньше, чем масштаб аудита, проведенного в соответствии с Международными стандартами аудита, и, соответственно, не предоставляет нам возможности получить уверенность, что мы выявим все значительные аспекты, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем мнения по аудиту.

### Выводы по результатам обзора

Основываясь на результатах нашего обзора, ничто не привлекло наше внимание, что позволило бы нам считать, что прилагаемая сокращенная промежуточная финансовая информация, во всех существенных аспектах, не подготовлена в соответствии с МСБУ 34.

### Другие вопросы

Финансовая отчетность Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, проверялась другим аудитором, который выразил безусловно положительное мнение по этой отчетности 27 марта 2012 года.

*Deloitte, LLP*

8 августа 2012 г.  
г. Алматы, Казахстан



**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Промежуточный сокращенный отчет об изменениях капитала**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся в июне 2012 г. (неаудировано)	в июне 2011г. (неаудировано)
Процентные доходы	17	6,462,814	7,723,520
Процентные расходы	17	(3,731,353)	(4,697,976)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>2,731,461</b>	<b>3,025,544</b>
Восстановление резерва под обесценение кредитов клиентам и средств в других финансовых учреждениях	8,9	345,836	444,705
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>3,077,297</b>	<b>3,470,249</b>
Комиссионные доходы		211,983	69,283
Расходы за вычетом доходов по операциям с ценными бумагами, отражаемыми по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков		124,247	(137,608)
Чистый (убыток)/прибыль от курсовой разницы		(3,159)	274
Восстановление/(формирование) резервов по обязательствам кредитного характера		179,587	(168,522)
Прибыль/(убыток) от обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		94	(109,078)
Прочие операционные (расходы)/доходы		(170,169)	149,361
Затраты по оплате труда		(807,462)	(681,907)
Общие и административные расходы		(373,259)	(510,708)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>2,239,159</b>	<b>2,081,344</b>
Расходы по подоходному налогу	18	(638,989)	(667,607)
<b>Прибыль за период</b>		<b>1,600,170</b>	<b>1,413,737</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи: - доходы за вычетом расходов за период		297,655	265,709
<b>Прочий совокупный доход</b>		<b>297,655</b>	<b>265,709</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>1,897,825</b>	<b>1,679,446</b>

От имени Правления:

Ляззат Ибрагимова  
Председателя Правления

8 августа 2012 г.  
г. Алматы, Казахстан



Бакыт Рахматуллина  
Главный бухгалтер

8 августа 2012 г.  
г. Алматы, Казахстан

Примечания со страницы 7 по страницу 30 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»  
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях капитала

(в тысячах казахстанских тенге)	Причитающийся Акционеру Фонда				
	Акционерный капитал	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Прочие резервы	Нераспределенная Прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2011 года	44,920,273	(578,084)	316,430	(180,492)	44,478,127
Прибыль за период	-	-	-	1,413,737	1,413,737
Прочий совокупный доход	-	265,709	-	-	265,709
<b>Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года</b>	-	265,709	-	1,413,737	1,679,446
Дивиденды объявленные за 2010 год	-	-	-	(2,107,440)	(2,107,440)
Остаток на 30 июня 2011 года (неаудировано)	44,920,273	(312,375)	316,430	(874,195)	44,050,133
Остаток на 1 января 2012 года	44,920,273	(466,652)	316,430	1,173,888	45,943,939
Выпуск простых акций	28,000,000	-	-	-	28,000,000
Прибыль за период	-	-	-	1,600,170	1,600,170
Прочий совокупный доход	-	297,655	-	-	297,655
<b>Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года</b>	28,000,000	297,655	-	1,600,170	29,897,825
Дивиденды объявленные за 2011 год	-	-	-	(1,038,546)	(1,038,546)
Остаток на 30 июня 2012 года (неаудировано)	72,920,273	(168,997)	316,430	1,735,512	74,803,218

От имени Правления:

Ляззат Ибрагимова  
Председателя Правления

8 августа 2012 г.  
г. Алматы, Казахстан



Бакыт Рахматуллина  
Главный бухгалтер

8 августа 2012 г.  
г. Алматы, Казахстан

Примечания со страницы 7 по страницу 30 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств**

(в тысячах казахстанских тенге)	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2012 г. (неаудировано)	30 июня 2011 г. (неаудировано)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>		
Проценты полученные	5,438,614	6,689,895
Проценты уплаченные	(3,579,003)	(5,150,825)
Комиссии полученные	256,517	67,789
Поступления от прочей операционной деятельности	6,997	4,784
Погашение ранее списанных кредитов клиентам	71,505	135,883
Затраты по оплате труда, уплаченные	(873,488)	(711,439)
Общие и административные расходы, уплаченные	(457,049)	(498,431)
Подходный налог, уплаченный	(72)	-
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>864,021</b>	<b>537,656</b>
Чистое снижение ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	473,431	3,131,829
Чистое снижение по средствам в других финансовых учреждениях	16,145,288	13,651,004
Чистое снижение по кредитам и авансам клиентам	1,242,458	1,194,949
Чистый снижение/(прирост) по прочим активам	53,701	(123,967)
Чистый прирост по прочим обязательствам	25,314	144,114
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности:</b>	<b>18,804,213</b>	<b>18,535,585</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств	(10,357)	(60,361)
Приобретение нематериальных активов	-	(7,774)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(10,357)</b>	<b>(68,135)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности:</b>		
Поступление заемных средств	-	100,000
Погашение заемных средств	(28,419,703)	(27,515,372)
Погашение субординированного долга	(455,000)	(386,750)
Поступления по программе субсидирования	5,051,678	5,359,646
Погашение программ субсидирования	(7,054,302)	(2,554,365)
Выплаченные дивиденды	(1,038,546)	(2,107,439)
Выпуск обыкновенных акций	28,000,000	-
<b>Чистая сумма, использованная в финансовой деятельности</b>	<b>(3,915,872)</b>	<b>(27,104,280)</b>
<b>Чистое прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>14,877,983</b>	<b>(8,636,830)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	9,758,144	23,649,327
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>24,636,127</b>	<b>15,012,497</b>

От имени Правления:

Ляззат Ибрагимова  
 Председателя Правления

8 августа 2012 г.  
 г. Алматы, Казахстан



Бакыт Рахматуллина  
 Главный бухгалтер

8 августа 2012 г.  
 г. Алматы, Казахстан

Примечания со страницы 7 по страницу 30 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.



## **1 Введение**

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

На 30 июня 2012 года единственным акционером Фонда является Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Материнская компания» или «Акционер»). Материнская компания и её дочерние компании совместно именуется как «Группа Акционера».

Фонд находится под фактическим контролем Правительства Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 20.

**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 переходит 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 сокращенная промежуточная финансовая информация представлена в казахстанских тенге, если не указано иное.

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

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Как уже случалось ранее, предполагаемые или фактические финансовые трудности стран с развивающейся экономикой или увеличение уровня предполагаемых рисков инвестиций в эти страны могут отрицательно отразиться на экономике и инвестиционном климате Казахстана.

Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, по прежнему подвержены быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные проблемы, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Казахстане. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Мировая финансовая система продолжает испытывать серьезные проблемы и во многих странах снизились темпы экономического роста. Также возросла неопределенность в отношении кредитоспособности нескольких государств Еврозоны и финансовых институтов, несущих существенные риски по суверенным долгам таких государств. Эти проблемы могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Казахстана, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Фонда, а также в целом на бизнесе Фонда, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики

**Основы подготовки отчетности.** Данная промежуточная сокращенная финансовая информация за период шести месяцев 2012 года подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Она не включает всей информации, требуемой для полного пакета финансовой отчетности, и ознакомление с ней должно производиться вместе с годовой финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

За исключением вышеуказанного, использовалась единая учетная политика и методы расчета как в подготовке данной промежуточной сокращенной финансовой информации, так и годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Определенные новые стандарты, интерпретации и изменения в действующих стандартах, раскрытые в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, вступили в силу в отношении Фонда с 1 января 2012 года. Они не имели существенного влияния на промежуточную сокращенную финансовую информацию Фонда.

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

### 4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

При подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой информации и финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, использованы единые существенные профессиональные суждения, произведенные руководством при применении учетной политики Фонда, а также ключевые источники неопределенности в учетных оценках.

### 5 Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)

Фонд применяет следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»), которые вступили в действие в отношении полугодовой финансовой отчетности Фонда за период, закончившийся 30 июня 2012 года:

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - поправки, принятые в результате выпуска «Ежегодных улучшений МСФО» в мае 2010 года: пояснения к раскрытию информации;
- МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (пересмотренный в 2009 году) - меняет определение связанной стороны и упрощает раскрытие информации для организаций, связанных с государством;
- Поправка к МСБУ 32 «Классификация выпуска прав» – в соответствии с данной поправкой выпуск прав на инструменты, произведенный с целью приобретения фиксированного количества собственных непроизводных долевых инструментов организации за фиксированную сумму в любой валюте, при условии, что такие инструменты соответствуют определению долевого инструмента, классифицируется как капитал. Данная поправка не оказала влияние на финансовую отчетность Фонда в связи с отсутствием у Фонда данных инструментов.

Применение новых или пересмотренных стандартов не оказало влияния на финансовое положение и финансовые результаты Фонда. Применение новых или пересмотренных стандартов было сделано ретроспективно, в соответствии с требованиями МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», если иное не указано в примечаниях ниже.

Поправки к МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» – Пересмотренный стандарт меняет определение связанной стороны и упрощает раскрытие информации для организаций, связанных с государством. Поскольку Фонд находится под контролем Правительства Казахстана, возможность не раскрывать информацию, которая вводится пересмотренным МСБУ 24, применяется начиная с финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

#### Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу

На дату утверждения данной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие новые стандарты и интерпретации, досрочного применения которых Фонд не проводил:

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - поправки, увеличивающие требования к раскрытию информации о взаимозачете финансовых активов и обязательств<sup>2</sup>;
- МСФО 9 «Финансовые инструменты»<sup>6</sup>;
- МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях»<sup>3</sup>;
- МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»<sup>2</sup>;
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» - поправки в отношении метода представления прочего совокупного дохода<sup>4</sup>;
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – поправки в отношении разъяснение требования к представлению сравнительной информации<sup>2</sup>;
- МСБУ 12 «Налог на прибыль» - поправка, имеющая ограниченную сферу действия (возмещение базовых активов)<sup>5</sup>;
- МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – поправки, уточняющие применение правил взаимозачета и требуемых раскрытий<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Поправки действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 года. Соответствующие поправки к МСФО 7 в отношении раскрытия информации - с 1 января 2013 года.

<sup>2</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>3</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, с возможностью досрочного применения, разрешенного в случае применения всех из «пакета пяти» стандартов (только МСФО 12 может быть применен самостоятельно).

<sup>4</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>5</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2012 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>6</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 года, с возможностью досрочного применения.

**Поправки к МСФО 7 Финансовые инструменты: раскрытие информации** – увеличивают требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов (например, в ходе трансформации неликвидных активов в ценные бумаги), в том числе в целях лучшего понимания возможных рисков, остающихся у предприятия, передавшего активы. В соответствии с данными поправками также требуются дополнительные раскрытия в случае непропорционально большого числа операций по передаче активов, осуществляемых в конце отчетного периода.

В соответствии с МСБУ 8 требуется ретроспективное применение стандарта, за исключением того, что в первый год применения от организации не требуется предоставление сравнительной информации за периоды, начинающиеся до 1 июля 2011 года. По мнению Фонда, данная поправка не окажет существенного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Фонда.

**МСФО 9 Финансовые инструменты**, выпущенный в ноябре 2009 года и дополненный в октябре 2010 года, вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств и по прекращению их признания.

- Согласно МСФО 9 все отраженные финансовые активы, которые соответствуют определению МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели (целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней), как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов.
- Наиболее значительным последствием МСФО 9 в плане классификации и оценки финансовых обязательств является учет изменений справедливой стоимости финансового обязательства (обозначенного в качестве оцениваемого по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ОССЧПУ»)), связанных с изменениями кредитного риска по такому обязательству. В частности, в соответствии с МСФО 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к ОССЧПУ, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как ОССЧПУ, признавалась в составе прибылей или убытков.

Руководство Фонда предполагает, что МСФО 9 будет применяться в финансовой отчетности Фонда за год, начинающийся 1 января 2015 года, и его применение окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Фонда. В то же время, обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.

**МСФО 12 Раскрытие информации об участии в других предприятиях** – увеличивают требования к раскрытию информации о консолидированных и неконсолидированных предприятиях, в которых имеется участие, с тем, чтобы у пользователей отчетности имелась возможность оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с участием в дочерних предприятиях, зависимых компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидированных структурированных предприятиях. Таким образом, МСФО 12 определяет требуемые раскрытия для компаний, составляющих отчетность по двум новым стандартам, МСФО 10 и МСФО 11, и заменяет требования к раскрытиям, содержащихся в МСБУ 28.

**МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости и требования к раскрытию информации»** – действие нового стандарта направлено на повышение согласованности и снижение сложности путем предоставления точного определения справедливой стоимости и использования единого источника требований по оценке справедливой стоимости и раскрытию информации при составлении отчетности по МСФО. Данный стандарт:

- определяет справедливую стоимость;
- устанавливает единую структуру оценки справедливой стоимости для целей составления отчетности по МСФО;
- требует раскрытия информации об оценке справедливой стоимости.

МСФО 13 применяется, когда другой стандарт МСФО требует или позволяет проводить оценку по справедливой стоимости или раскрывать информацию в отношении оценки справедливой стоимости (а также таких оценок, как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу, основанных на справедливой стоимости или раскрытии информации о таких оценках), за исключением выплат, рассчитываемых на основе цены акций, относящихся к сфере применения МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций», лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСБУ 17 «Аренда», а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСБУ 2 «Товарно-материальные запасы» или эксплуатационная ценность в МСБУ 36 «Обесценение активов».

В настоящее время Фонд оценивает влияние измененного стандарта на сокращенную промежуточную финансовую информацию.

**Поправки к МСБУ 1 Представление финансовой отчетности** – вносят изменения в способ представления информации о совокупном доходе. Поправки к МСБУ 1:

- Сохраняют поправки к МСБУ 1, принятые в 2007 году, и требуют, чтобы прибыли или убытки и прочий совокупный доход были представлены вместе, т.е. либо как единый «отчет о прибыли и убытках и совокупном доходе», либо как отдельные «отчет о прибылях и убытках» и «отчет о совокупном доходе», и не требует составления одного общего отчета, как предлагалось в проекте для обсуждения.
- Требуют от компаний группировать статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на основании их возможной последующей реклассификации в прибыли или убытки, т.е. разделять их на те, которые могут быть реклассифицированы, и те, которые не могут.
- Требуют, чтобы суммы налога, связанные со статьями, представленными до налогообложения, показывались отдельно по каждой из двух групп статей прочего совокупного дохода (без изменения возможности представления статей прочего совокупного дохода до вычета суммы налога или после).

По мнению руководства Фонда, данные поправки не окажут существенного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Фонда.

**Поправки к МСБУ 1 Представление финансовой отчетности** – разъясняют требования к представлению сравнительной информации. Поправки к МСБУ 1:

- Разрешают представление сравнительной информации сверх минимальных требований по представлению сравнительной информации, установленных МСФО, при условии, что такая информация подготовлена в соответствии с МСФО. Такая информация не обязательно должна представлять собой полный комплект финансовой отчетности, но должна включать пояснения, относящиеся к дополнительно представленным формам отчетности.
- Требуют представления третьего отчета о финансовом положении по состоянию на начало предшествующего периода (сверх минимальных требований по представлению сравнительной информации) если:
  - (а) предприятие ретроспективно применяет учетную политику, проводит иные ретроспективные корректировки или реклассификации в финансовой отчетности; и
  - (б) ретроспективное применение учетной политики, иные ретроспективные корректировки или реклассификации существенно влияют на финансовое положение предприятия по состоянию на начало предшествующего периода.

По мнению руководства Фонда, данные поправки не окажут существенного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Фонда.

**Поправка к МСБУ 12 Налоги на прибыль** – вводит допущение, что возмещение текущей стоимости недвижимости, оцениваемой с использованием модели справедливой стоимости, содержащейся в МСБУ 40 «Инвестиции в недвижимость», будет, как правило, происходить в результате продажи такой недвижимости.

В соответствии с МСБУ 8 требуется ретроспективное применение. Фонд в настоящий момент оценивает возможное влияние данной поправки на финансовую отчетность и сроки ее применения.

**Поправки к МСБУ 32 Финансовые инструменты: представление информации** – дают разъяснения по применению правил зачета финансовых активов и обязательств. В частности, разъяснены:

- значение фразы «действующее, юридически исполнимое право на зачет»;
- условие одновременной реализации актива и погашения обязательства;
- правила зачета активов, находящихся в залоге;
- определение единицы измерения при проведении зачета.

Соответствующие поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» требуют раскрытия всех финансовых инструментов, по которым проведен зачет в соответствии с пунктом 42 МСБУ 32. Поправки также требуют раскрытия признанных в отчетности финансовых инструментов, на которые распространяются рамочные соглашения о зачете или аналогичные договоры, даже если зачет не был проведен в соответствии с МСБУ 32. Указанные раскрытия позволят пользователям отчетности оценить влияние прав зачета на финансовое положение Фонда вне зависимости от того, был ли зачет проведен в финансовой отчетности.

Фонд в настоящий момент оценивает возможное влияние данных поправок на финансовую отчетность и сроки их первого применения.

**6 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Текущие счета в банках	24,635,614	9,757,257
Денежные средства в кассе	513	887
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>24,636,127</b>	<b>9,758,144</b>

**7 Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Корпоративные облигации	5,713,326	5,572,070
Казахстанские государственные облигации	3,727,793	3,756,908
<b>Итого ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</b>	<b>9,441,119</b>	<b>9,328,978</b>

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

Ценные бумаги, отнесенные к категории отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, отражаются по справедливой стоимости, также отражающей списания, обусловленные кредитным риском. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2012 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- BBB+	3,727,793	-	3,727,793
- BBB	-	2,111,091	2,111,091
- B	-	1,520,150	1,520,150
- BBB3	-	993,992	993,992
- BBB-	-	204,716	204,716
- B+	-	657,298	657,298
- Без рейтинга	-	226,079	226,079
<b>Итого непросроченных и необесцененных сумм</b>	<b>3,727,793</b>	<b>5,713,326</b>	<b>9,441,119</b>

## 7 Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков (продолжение)

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- BBB+	3,756,908	-	3,756,908
- BBB	-	1,905,789	1,905,789
- BBB-	-	205,981	205,981
- B+	-	1,764,651	1,764,651
- B	-	1,695,649	1,695,649
<b>Итого непросроченных и необесцененных сумм</b>	<b>3,756,908</b>	<b>5,572,070</b>	<b>9,328,978</b>

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

## 8 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	145,386,997	161,491,072
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более 3 месяцев	1,726,372	1,726,371
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(1,662,184)	(1,662,184)
<b>Итого средств в финансовых учреждениях</b>	<b>145,451,185</b>	<b>161,555,259</b>

Средства в других банках не имеют обеспечения. Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года и 30 июня 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты выданные банкам	
	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2012г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011г.
Резерв под обесценение на 1 января	1,662,184	1,741,145
Восстановление обесценения в течение периода	-	(2,713)
<b>Резервы под обесценение на конец периода</b>	<b>1,662,184</b>	<b>1,738,432</b>



9 Кредиты и авансы клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Кредиты малым и средним предприятиям	2,090,856	2,985,706
Кредиты микрофинансовым организациям	1,638,692	1,962,688
Чистые инвестиции в финансовую аренду	348,685	418,153
Кредиты прочим организациям	27,120	26,649
Минус: резерв под обесценение кредитного портфеля	(3,749,909)	(4,095,745)
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>355,444</b>	<b>1,297,451</b>

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Кредиты прочим организа- циям	Итого
Резерв под обесценение на 1 января 2012 года	2,052,700	1,696,840	333,247	12,958	4,095,745
Восстановление обесценения в течение периода	(129,092)	(181,227)	(35,002)	(515)	(345,836)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня 2012 года</b>	<b>1,923,608</b>	<b>1,515,613</b>	<b>298,245</b>	<b>12,443</b>	<b>3,749,909</b>

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Кредиты прочим организа- циям	Итого
Резерв под обесценение на 1 января 2011 года	2,417,816	2,107,019	419,124	38,045	4,982,004
Восстановление обесценения в течение периода	(236,969)	(155,250)	(24,970)	(24,803)	(441,992)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня 2011 года</b>	<b>2,180,847</b>	<b>1,951,769</b>	<b>394,154</b>	<b>13,242</b>	<b>4,540,012</b>

## 9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена структура концентрации риска клиентского кредитного портфеля по отраслям экономики:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Финансовые услуги	119,640	34%	234,225	18%
Услуги	93,340	26%	762,377	59%
Производственная промышленность	38,476	11%	150,476	12%
Торговля	38,120	11%	15,810	1%
Физические лица	31,842	9%	28,098	2%
Транспорт и связь	16,731	5%	48,672	4%
Сельское хозяйство	12,169	3%	45,478	3%
Строительство	5,126	1%	12,315	1%
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>355,444</b>	<b>100%</b>	<b>1,297,451</b>	<b>100%</b>

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении по состоянию на 30 июня 2012 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро-финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Итого
Объекты жилой недвижимости	105,310	111,124	16,649	233,083
Необеспеченные кредиты	62,379	212	-	62,591
Движимое имущество	9,663	191	34,162	44,016
Кредиты, гарантированные другими банками	4,203	-	-	4,203
Кредиты, гарантированные другими сторонами, в том числе кредитным страхованием	-	4,038	-	4,038
Прочие активы	-	7,513	-	7,513
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>181,555</b>	<b>123,078</b>	<b>50,811</b>	<b>355,444</b>

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро-финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Итого
Объекты жилой недвижимости	342,845	233,264	22,373	598,482
Кредиты, гарантированные другими банками	579,358	83	-	579,441
Движимое имущество	32,745	376	54,395	87,516
Необеспеченные кредиты	24,514	305	1,037	25,856
Прочие активы	-	6,156	-	6,156
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>979,462</b>	<b>240,184</b>	<b>77,805</b>	<b>1,297,451</b>

В вышеуказанных раскрытиях балансовая стоимость кредитов была распределена на основе ликвидности активов, принятых в качестве обеспечения. Кредиты прочим организациям не имеют залогового обеспечения.

**9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2012 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро-финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Кредиты прочим организациям	Итого
<i>Просроченные, но индивидуально необесцененные</i>					
- с задержкой менее 30 дней	77,169	62,170	35,915	-	175,254
- с задержкой от 30 до 90 дней	4,374	616	231	-	5,221
<b>Итого просроченные, но индивидуально необесцененные</b>	<b>81,543</b>	<b>62,786</b>	<b>36,146</b>	<b>-</b>	<b>180,475</b>
<i>Индивидуально обесцененные кредиты (общая сумма)</i>					
- с задержкой менее 30 дней	-	-	10,424	-	10,424
- с задержкой от 30 до 90 дней	16,233	7,674	34,658	1,912	60,477
- с задержкой от 91 до 180 дней	21,229	21,537	1,119	-	43,885
- с задержкой от 181 до 360 дней	45,631	26,529	-	-	72,160
- с задержкой свыше 360 дней	1,926,220	1,520,166	266,338	25,208	3,737,932
<b>Итого индивидуально обесцененных кредитов (общая сумма)</b>	<b>2,009,313</b>	<b>1,575,906</b>	<b>312,539</b>	<b>27,120</b>	<b>3,924,878</b>
<b>Минус: резерв под обесценение</b>	<b>(1,923,607)</b>	<b>(1,515,613)</b>	<b>(298,246)</b>	<b>(12,443)</b>	<b>(3,749,909)</b>
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>167,249</b>	<b>123,079</b>	<b>50,439</b>	<b>14,677</b>	<b>355,444</b>

## 9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро-финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Кредиты прочим организациям	Итого
<i>Просроченные, но индивидуально необесцененные</i>					
- с задержкой менее 30 дней	251,860	174,370	76,621	-	502,851
- с задержкой от 30 до 90 дней	10,453	137	-	-	10,590
<b>Итого просроченных, но необесцененных</b>	<b>262,313</b>	<b>174,507</b>	<b>76,621</b>	<b>-</b>	<b>513,441</b>
<i>Индивидуально обесцененные кредиты (общая сумма)</i>					
- с задержкой менее 30 дней	9,916	10,364	3,913	-	24,193
- с задержкой от 30 до 90 дней	669,990	5,769	6,138	-	681,897
- с задержкой от 91 до 180 дней	17,937	54,717	-	1,991	74,645
- с задержкой от 181 до 360 дней	48,024	132,615	2,956	-	183,595
- с задержкой свыше 360 дней	1,977,526	1,584,716	328,525	24,658	3,915,425
<b>Итого индивидуально обесцененных кредитов (общая сумма)</b>	<b>2,723,393</b>	<b>1,788,181</b>	<b>341,532</b>	<b>26,649</b>	<b>4,879,755</b>
<b>Минус: резерв под обесценение</b>	<b>(2,052,699)</b>	<b>(1,696,839)</b>	<b>(333,249)</b>	<b>(12,958)</b>	<b>(4,095,745)</b>
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>933,007</b>	<b>265,849</b>	<b>84,904</b>	<b>13,691</b>	<b>1,297,451</b>

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.

## 9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам и по кредитам, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные, по состоянию на 30 июня 2012 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро-финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Кредиты прочим организациям	Итого
<i>Справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам</i>					
- объекты недвижимости	647,758	816,561	52,441	7,818	1,524,578
- движимое имущество	72,947	3,962	118,171	16,580	211,660
- прочие активы	-	129,160	-	-	129,160
- банковские гарантии	51,672	-	-	-	51,672
- право требования	-	6,783	-	-	6,783
<i>Справедливая стоимость обеспечения по кредитам, в индивидуальном порядке определенным как обесцененные</i>					
- объекты недвижимости	2,948,133	1,663,497	82,905	43,246	4,737,780
- движимое имущество	150,657	49,988	255,630	13,665	469,940
- право требования	-	93,153	-	-	93,153
- прочие активы	3,950	22,761	-	-	26,711
<b>Итого</b>	<b>3,875,118</b>	<b>2,785,863</b>	<b>509,147</b>	<b>81,308</b>	<b>7,251,436</b>

Ниже представлена справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам и по кредитам, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные, на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро-финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Итого
<i>Справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам</i>				
- объекты недвижимости	1,605,807	856,873	98,750	2,561,430
- движимое имущество	160,389	3,962	190,346	354,697
- банковские гарантии	16,598	-	-	16,598
<i>Справедливая стоимость обеспечения по кредитам, в индивидуальном порядке определенным как обесцененные</i>				
- объекты недвижимости	2,246,158	1,602,548	75,157	3,923,863
- банковские гарантии	625,000	5,000	-	630,000
- движимое имущество	201,191	56,019	276,331	533,541
- прочие гарантии, включая кредитное страхование	4,250	28,699	-	32,949
<b>Итого</b>	<b>4,859,393</b>	<b>2,553,101</b>	<b>640,584</b>	<b>8,053,078</b>

Непросроченные и необесцененные, но пересмотренные кредиты представляют собой балансовую стоимость кредитов, условия которых были пересмотрены, и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными. Просроченные, но не обесцененные кредиты, в основном, включают обесцененные 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.

## 10 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Корпоративные облигации	8,467,814	8,554,530
Минус: резерв под обесценение	(3,366,455)	(3,366,455)
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>5,101,359</b>	<b>5,188,075</b>

Содержание портфеля инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, не изменилось с конца предыдущего отчетного года.

## 11 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Акционер	75,280,020	101,211,532
Азиатский Банк Развития	22,008,356	21,929,809
АО «Фонд стрессовых активов»	1,822,727	2,005,000
Муниципальные органы	661,841	3,360,026
Министерство Финансов Республики Казахстан	170,180	168,995
<b>Итого заемные средства</b>	<b>99,943,124</b>	<b>128,675,362</b>

Средства Акционера и государственных органов получены в целях предоставления средств местным банкам для поддержки финансирования развития предприятий малого и среднего бизнеса в соответствии с утвержденными правительственными программами.

## 12 Субординированный долг

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
К погашению Акционеру	13,227,500	13,227,500
<b>Итого субординированный долг</b>	<b>13,227,500</b>	<b>13,227,500</b>

## 13 Средства и обязательства по программам субсидирования

### Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Муниципальные органы	3,181,581	3,557,293
Министерство экономического развития и торговли Республики Казахстан	-	651,150
<b>Итого обязательства по программам субсидирования</b>	<b>3,181,581</b>	<b>4,208,443</b>

Обязательства по программам субсидирования размещаются Министерством экономического развития и торговли Республики Казахстан и муниципальными органами. Такие средства далее передаются местным банкам в качестве оплаты по субсидированным правительством проектам согласно Программе "Дорожная карта бизнеса- 2020».

### Средства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Средства по программам субсидирования	1,508,842	290,531
<b>Итого средства по программам субсидирования</b>	<b>1,508,842</b>	<b>290,531</b>

**14 Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Доходы будущих периодов	429,122	351,013
Обязательства по финансовым гарантиям	172,978	280,210
<b>Итого доходов будущих периодов и обязательств по финансовым гарантиям</b>	<b>602,100</b>	<b>631,223</b>

Доходы будущих периодов представляют собой незаработанные комиссии, полученные Фондом от соответствующего координатора программы «Дорожная карта бизнеса 2020» и составляет 20% от суммы финансовой гарантии выданной Фондом. Финансовые гарантии представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в рамках реализации указанной программы субъектам малого и среднего бизнеса. Данная программа субсидируется Правительством согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 13 апреля 2010 года № 301 «Об утверждении Программы «Дорожная карта бизнеса 2020». В рамках программы Фонд является финансовым агентом между координатором программы и субъектом малого или среднего бизнеса.

Гарантии отражаются в учете с момента выдачи гарантии и до даты истечения срока ее действия или до полного исполнения требований или обязательств, предусмотренных условиями гарантии (Примечание 20).

## 15 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	21,697	30,308
Кредиторская задолженность	11,470	49,939
<b>Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств</b>	<b>33,167</b>	<b>80,247</b>
Авансы полученные	180,697	66,148
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	37,323	116,104
Резервы по неиспользованным отпускам	34,247	1,840
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	17,347	45,440
Прочие	428	428
<b>Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>303,209</b>	<b>310,207</b>

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

## 16 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Кол-во акций в обращении (тыс. шт.)	Обыкновенные акции	Итого
На 1 января 2010 года	27,182	44,920,273	44,920,273
Выпущенные новые акции	-	-	-
На 31 декабря 2011 года	27,182	44,920,273	44,920,273
Выпущенные новые акции	280	28,000,000	28,000,000
На 30 июня 2012 года	27,462	72,920,273	72,920,273

Дивиденды к выплате ограничиваются максимальной суммой нераспределенной прибыли Фонда, определяемой в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В соответствии с законодательством Республики Казахстан на отчетную дату Фонд не имел в наличии каких-либо резервов в целях распределения дивидендов.

17 апреля 2012 года на акционерном собрании Фонд объявил дивиденды в отношении года, закончившегося 31 декабря 2011 года, на общую сумму в 1,038,546 тысяч тенге (38.20 тенге за акцию). Вся сумма дивидендов выплачена Акционеру 31 мая 2012 года. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года не были объявлены и распределены дивиденды.



## 17 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2012г.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011г.
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты и авансы финансовым учреждениям	5,348,860	6,022,010
Денежные средства и их эквиваленты	355,328	676,014
Торговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	296,875	357,259
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	234,333	307,397
Кредиты и авансы клиентам	144,422	236,002
Пени и комиссии по средствам в финансовых учреждениях	63,559	109,641
Пени и комиссии по кредитам и авансам клиентам	19,437	15,197
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>6,462,814</b>	<b>7,723,520</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Заемные средства	(3,276,353)	(4,242,976)
Субординированный долг	(455,000)	(455,000)
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>(3,731,353)</b>	<b>(4,697,976)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>2,731,461</b>	<b>3,025,544</b>

## 18 Подоходный налог

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2012 года	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 года
Расходы по текущему подоходному налогу	557,411	685,895
Расходы/(возмещение) по отсроченному подоходному налогу	81,578	(18,288)
<b>Расходы по подоходному налогу за период</b>	<b>638,989</b>	<b>667,607</b>

## 18 Подоходный налог (продолжение)

Ставка подоходного налога, применяемая к большей части прибыли Фонда, составляет 20% (2011 г.: 20 процентов). Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по подоходному налогу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2012 года	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 года
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2,239,159</b>	<b>2,081,344</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2012 год: 20%; 2011 год: 20%)	447,832	416,269
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- необлагаемый доход по государственным ценным бумагам	(15,273)	(68,936)
- прочие необлагаемые доходы	(197,511)	(59,468)
- невычитаемые расходы по провизиям на выданные гарантии	1,152	33,704
- прочие невычитаемые расходы	123,280	13,068
- корректировка оценки прошлого года по налоговым расходам	279,509	332,970
<b>Расходы по подоходному налогу за период</b>	<b>638,989</b>	<b>667,607</b>

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2012 года	(Отнесено)/ восста- новлено на счет прибылей и убытков	30 июня 2012 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц</b>			
Кредиты клиентам	826,256	(100,736)	725,520
Основные средства	(27,435)	5,776	(21,659)
Доходы будущих периодов	70,203	15,621	85,824
Прочие обязательства	9,088	(2,239)	6,849
<b>Чистый актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>878,112</b>	<b>(81,578)</b>	<b>796,534</b>
Признанный актив по отсроченному подоходному налогу	905,547	(87,354)	818,193
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	(27,435)	5,776	(21,659)
<b>Чистый актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>878,112</b>	<b>(81,578)</b>	<b>796,534</b>

## 18 Подоходный налог (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2011 года	(Отнесено)/ восста- новлено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2011 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц</b>			
Кредиты клиентам	980,138	(153,882)	826,256
Основные средства	(21,903)	(5,532)	(27,435)
Доходы будущих периодов	-	70,203	70,203
Прочие обязательства	9,138	(50)	9,088
<b>Чистый актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>967,373</b>	<b>(89,261)</b>	<b>878,112</b>
<b>Признанный актив по отсроченному подоходному налогу</b>			
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	989,276	70,203	905,547
	(21,903)	(159,464)	(27,435)
<b>Чистый актив по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>967,373</b>	<b>(89,261)</b>	<b>878,112</b>

## 19 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении финансовых (кредитный риск, рыночный риск и риск ликвидности), операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Цели, политики и процессы управления финансовыми рисками и методы оценки рисков применялись Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, те же что и за год 2011.

**Валютный риск.** В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственных средств в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на промежуточную отчетную дату для функциональной валюты Фонда, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Воздействие на прибыль или убыток	
	На 30 июня 2012 года	На 31 декабря 2011 года
Укрепление доллара США на 15% (2011 год: укрепление на 15%)	25,558	82,411
Ослабление доллара США на 15% (2011 год: ослабление на 15%)	(25,558)	(82,411)
<b>Чистый эффект</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**Риск ликвидности.** В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения на 30 июня 2012 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 меся- цев до 1 года	Более 1 года	Итого
<b>Обязательства</b>						
Заемные средства	-	-	553,890	15,279,833	98,931,343	114,765,066
Субординированный долг	-	227,500	227,500	455,000	14,534,361	15,444,361
Обязательства по программам субсидирования	3,181,581	-	-	-	-	3,181,581
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	602,100	-	-	-	-	602,100
Прочие финансовые обязательства	33,167	-	-	-	-	33,167
<b>Итого будущие выплаты, включая выплаты в счет основной суммы долга и процентов по ней</b>	<b>3,816,848</b>	<b>227,500</b>	<b>781,390</b>	<b>15,734,833</b>	<b>113,465,704</b>	<b>134,026,275</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>2,967,124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,967,124</b>

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 меся- цев до 1 года	Более 1 года	Итого
<b>Обязательства</b>						
Заемные средства	1,838,515	11,900,939	4,023,139	15,902,115	114,040,216	147,704,924
Субординированный долг	227,500	-	227,500	455,000	14,989,361	15,899,361
Обязательства по программам субсидирования	4,208,443	-	-	-	-	4,208,443
Доходы будущих периодов и обязательства по финансовым гарантиям	631,223	-	-	-	-	631,223
Прочие финансовые обязательства	80,247	-	-	-	-	80,247
<b>Итого будущие выплаты, включая выплаты в счет основной суммы долга и процентов по ней</b>	<b>6,985,928</b>	<b>11,900,939</b>	<b>4,250,639</b>	<b>16,357,115</b>	<b>129,029,577</b>	<b>168,524,198</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>2,203,650</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,203,650</b>

## 20 Условные и договорные обязательства

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

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

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

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

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

**Обязательства кредитного характера.** Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии, которые представляют собой безотзывные обязательства Фонда осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, и подвержены такому же кредитному риску, как и кредиты.

Обязательства по предоставлению кредитов включают неиспользованную часть сумм, утвержденных руководством, для предоставления кредитов в форме ссуд. В отношении обязательств по предоставлению кредитов Фонд потенциально подвержен риску понесения убытков в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств, если неиспользованные суммы должны были быть использованы. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств по предоставлению кредитов зависит от соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности. Фонд контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства.

## 20 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Гарантии выданные	3,140,102	2,163,860
Неиспользованные кредитные линии	-	320,000
Минус: резерв по обязательствам кредитного характера	(172,978)	(280,210)
<b>Итого обязательств кредитного характера за вычетом резерва</b>	<b>2,967,124</b>	<b>2,203,650</b>

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

## 21 Операции со связанными сторонами

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

Ниже указаны остатки на 30 июня 2012 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Ассоциирован ные компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	597,508	-	-
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	2,111,091	-	3,727,794
Средства в финансовых учреждениях	-	46,373,047	-	1,883,077
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	576,705	-	2,967,460
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	10,000	-
Заемные средства	75,280,019	-	-	661,864
Обязательства по программам субсидирования	-	-	-	3,181,581
Субординированный долг	13,227,500	-	-	-
Прочие обязательства	-	3,891	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2012 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем
Процентные доходы	-	1,900,135
Процентные расходы	(3,052,458)	(72,302)
Дивиденды	(1,038,546)	-
Доходы за вычетом расходов по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	28,507
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, отражаемыми по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	76,361
Административные и прочие операционные расходы	-	(41,132)

## 21 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены совокупные суммы предоставленных и погашенных средств связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	31,200
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	5,989,959

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2011 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Ассоциированные компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	199,815	-	1,218,819
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	1,905,790	-	3,991,655
Средства в финансовых учреждениях	-	52,159,524	-	22,480,511
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	574,879	-	2,601,244
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	10,000	-
Заемные средства	101,211,532	2,005,000	-	3,529,021
Обязательства по программам субсидирования	-	-	-	3,917,912
Субординированный долг	13,227,500	-	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем
Процентные доходы	-	3,512,038
Процентные расходы	(4,565,171)	(132,802)
Восстановление резерва под обесценение в течение года	-	(2,713)
Дивиденды	(2,107,439)	-
Доходы за вычетом расходов по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	(110,280)
Доходы за вычетом расходов по ценным бумагам, отражаемыми по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	30,690
Прочие операционные доходы	-	69,101
Административные и прочие операционные расходы	-	(39,092)

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

Ниже представлены совокупные суммы предоставленных и погашенных средств связанными сторонами в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	3,741,455
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	11,036,045

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2012 года		Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 года	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработная плата	53,019	12,590	20,675	1,615
- Краткосрочные премиальные выплаты	61,626	-	220	-
- Прочие выплаты денежными средствами	3,376	-	1,747	-
- Выплаты в неденежной форме	929	-	499	-
<b>Итого</b>	<b>118,950</b>	<b>12,590</b>	<b>23,141</b>	<b>1,615</b>