



АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

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

31 декабря 2019 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	20
5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	25
6 Новые учетные положения	26
7 Денежные средства и их эквиваленты	27
8 Средства в финансовых учреждениях	29
9 Инвестиции в долговые ценные бумаги	37
10 Основные средства	41
11 Прочие активы	42
12 Заемные средства	44
13 Выпущенные долговые ценные бумаги	44
14 Обязательства по программам субсидирования	45
15 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	45
16 Прочие обязательства	46
17 Акционерный капитал	46
18 Процентные доходы и расходы	47
19 Чистые комиссионные доходы	47
20 Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами	48
21 Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	48
22 Общие и административные расходы	49
23 Налог на прибыль	49
24 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности	52
25 Управление финансовыми рисками	52
26 Условные и договорные обязательства	68
27 Производные финансовые инструменты	70
28 Раскрытие информации о справедливой стоимости	70
29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки	74
30 Операции со связанными сторонами	77
31 События после окончания отчетного периода	79



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 2019 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 2019 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 принципы 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.

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

Пр. Аль Фараби 34, Здание А, 4 этаж, А25D5F6, Алматы, Казахстан

Т: +7 (727) 330-3200, Ф: +7 (727) 244 6868, www.pwc.com/kz

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

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность	Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом: 1,680,000 тысяч тенге, что составляет 0.5% от общих активов по состоянию на 31 декабря 2019 года.
Ключевые вопросы аудита	Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки по кредитам и авансам клиентам, произведенная руководством в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9).

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о финансовой отчетности в целом с учетом структуры Фонда, используемых Фондом учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Фонд осуществляет свою деятельность.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они 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.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне финансовой отчетности Фонда в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на финансовую отчетность в целом.

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 3

Существенность на уровне финансовой отчетности в целом	1,680,000 тысяч тенге
Как мы ее определили	0.5% от общих активов по состоянию на 31 декабря 2019.
Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности	Фонд является государственным институтом развития. Стратегическими направлениями деятельности Фонда являются поддержка и развитие начинающих и действующих предпринимателей, а также устойчивое институциональное развитие Фонда. Рентабельность не является основной задачей Фонда и его руководства. Таким образом, мы пришли к выводу, что наиболее подходящим базовым показателем для определения существенности являются общие активы. Мы выбрали 0.5%, что соответствует пороговым значениям существенности, используемым для выбранного базового показателя.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по средствам в финансовых институтах, произведенная руководством в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9).</p> <p>Мы сосредоточили наше внимание на этой области в связи с существенностью средств в финансовых институтах, а также с учетом того, что МСФО 9 является новым и сложным стандартом финансовой отчетности, который требует значительной степени суждений для определения провизий под ОКУ.</p> <p>Фонд провел оценку провизий под ОКУ на: индивидуальной основе и на коллективной основе. Параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток при дефолте), примененные в процессе расчетов ОКУ, основывались на внешних кредитных рейтингах.</p> <p>Ключевые области суждения включали:</p> <ul style="list-style-type: none"> Распределение средств в финансовых институтах по этапам в соответствии с 	<p>При оценке провизий под ОКУ мы, помимо прочего, выполнили следующие аудиторские процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> Мы оценили новые методологии и модели для расчета провизий под ОКУ, разработанные Фондом, для оценки их соответствия требованиям МСФО 9. Мы сосредоточили наши процедуры на: определении дефолта, факторах для определения «значительного увеличения кредитного риска», распределении ссуд по этапам и оценке ключевых параметров риска. На выборочной основе мы провели индивидуальную оценку уровня провизий под ОКУ для определения их обоснованности с учетом профиля риска, кредитного риска и макроэкономической среды. На выборочной основе мы оценили целесообразность применения рейтинга материнской компании для тех заемщиков, у которых нет внешних рейтингов. Для проверки качества данных на выборочной основе мы проверили данные, использованные в расчете ОКУ, сверяя с исходными данными. Мы проверили, что оценка резерва под ОКУ для средств в финансовых учреждениях

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 4

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>институтах по этапам в соответствии с МСФО 9;</p> <ul style="list-style-type: none"> Учетные интерпретации и допущения моделирования, используемые для оценки ключевых параметров риска - вероятности дефолта, убытка при дефолте и суммы под риском; Полнота и точность данных, использованных для расчета ОКУ; Точность и достаточность раскрытий в финансовой отчетности. <p>См. Примечания 4, 8, 25 в прилагаемой финансовой отчетности, в которых содержится информация о существенных учетных политиках, критических учетных оценках и суждениях и оценке рисков, связанных с провизиями под ОКУ, а также раскрытия информации о средствах в других финансовых институтах.</p>	<p>средств в финансовых учреждениях производится в соответствии с методиками и моделями и соответствует требованиям МСФО (IFRS) 9.</p>

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит годовой отчет (но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если на основании проведенной нами работы в отношении прочей информации, мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 5

руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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;
- 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

Аудиторское заключение независимого аудитора (продолжение)

Страница 6

- 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.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на нашу независимость, и в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, Айгуль Ахметова.

PricewaterhouseCoopers LLP.

28 февраля 2020 года
Алматы, Казахстан

Утверждено



Дана Инкарбекова
Управляющий директор
ТОО ПрайсутерхаусКуперс
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики
Казахстан №0000005 от 21 октября 1999
года)



Подписано:



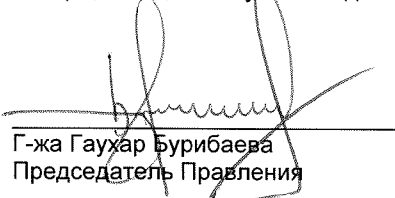
Айгуль Ахметова
Руководитель задания по аудиту
Партнер аудиторских услуг
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство Аудитора
№00000083 от 27 августа 2012 года;
Специальная доверенность №28/1-19 от 1
июля 2019 года)



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

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	40,771,790	37,953,674
Средства в финансовых учреждениях	8	274,617,302	229,558,581
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		16,779	29,337
Кредиты и авансы клиентам		97,495	606,308
Инвестиции в долговые ценные бумаги	9	7,930,294	7,100,689
Основные средства	10	2,448,957	2,279,485
Нематериальные активы		218,076	228,155
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		9,231,239	11,290,109
Отложенный налоговый актив	23	199,965	-
Долгосрочные активы для продажи		330,533	396,747
Прочие активы	11	1,641,158	14,678,723
ИТОГО АКТИВЫ		337,503,588	304,121,808
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	12	234,302,199	201,309,973
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	-	16,057,484
Обязательства по программам субсидирования	14	5,865,771	4,974,063
Отложенное налоговое обязательство	23	-	1,279,281
Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам кредитного характера	15	9,837,192	6,914,341
Прочие обязательства	16	1,362,458	1,066,188
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		251,367,620	231,601,330
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	72,920,273	72,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		10,735,627	834,527
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		132,723	222,476
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль / (убыток)		2,030,915	(1,773,228)
ИТОГО КАПИТАЛ		86,135,968	72,520,478
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		337,503,588	304,121,808

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 28 февраля 2020 года.


Г-жа Гаухар Бурибаева
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.	2019	2018
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	18	22,597,000	24,613,727
Прочие аналогичные доходы	18	130,927	140,937
Процентные расходы	18	(10,247,867)	(8,363,634)
Чистые процентные доходы		12,480,060	16,391,030
Восстановление / (создание) оценочного резерва под кредитные убытки по кредитам и авансам клиентов и средствам в финансовых учреждениях	8	1,135,899	(18,936,130)
Чистые процентные доходы / (расходы) после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		13,615,959	(2,545,100)
Чистые комиссионные доходы	19	3,812,698	3,934,347
(Расходы) за вычетом доходов от операций с производными финансовыми инструментами	20	(13,355)	5,941,231
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		54,425	65,958
Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой		(186)	-
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		(272,597)	(7,671,877)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	21	(8,118,537)	(4,443,157)
Восстановление / (обесценение) долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		87,544	(86,806)
(Отчисления в резерв) / восстановление резерва под обесценение прочих активов	7, 14	(6,618)	6,042
Восстановление резерва / (отчисления в резерв) по обязательствам кредитного характера	26	607,810	(243,942)
Чистые прочие операционные доходы / (расходы)		63,199	(289,272)
Расходы по реализации программ Фонда	22	(806,576)	(872,451)
Общие и административные расходы	22	(4,842,342)	(4,339,827)
Прибыль / (убыток) до налогообложения		4,181,424	(10,544,854)
Расходы по налогу на прибыль	23	(377,281)	(1,385,618)
ПРИБЫЛЬ / (УБЫТОК) ЗА ГОД		3,804,143	(11,930,472)
Прочий совокупный доход:			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Инвестиции в долевыми ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:			
- Расходы за вычетом доходов за год		(89,753)	152,139
Прочий совокупный доход за год		(89,753)	152,139
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД / (УБЫТОК) ЗА ГОД		3,714,390	(11,778,333)

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Акционер- ный капитал	Дополни- тельно оплачен- ный капитал	Фонд переоценки инвести- ционных ценных бумаг, имею- щихся в наличии для продажи	Фонд переоценки ценных бумаг, оценивае- мых по справедли- вой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие резервы	Нераспре- деленный (убыток) / прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2018 года	72,920,273	834,527	70,337	-	316,430	27,006,587	101,148,154
Переход входящего баланса	-	-	(70,337)	70,337	-	-	-
Изменения при первоначальном применении МСФО (IFRS) 9	-	-	-	-	-	(3,760,633)	(3,760,633)
Пересчитанный остаток на 1 января 2018 года	72,920,273	834,527	-	70,337	316,430	23,245,954	97,387,521
Убыток за год Прочий совокупный доход	-	-	-	152,139	-	(11,930,472)	(11,930,472)
Итого совокупный доход за год	-	-	-	152,139	-	(11,930,472)	(11,778,333)
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	-	(1,234,153)	(1,234,153)
Дисконт по ценным бумагам (Прим. 8)	-	-	-	-	-	(5,904,111)	(5,904,111)
Резерв по займу (Прим. 8)	-	-	-	-	-	(5,950,446)	(5,950,446)
Остаток на 31 декабря 2018 года	72,920,273	834,527	-	222,476	316,430	(1,773,228)	72,520,478
Прибыль за год Прочий совокупный доход	-	-	-	(89,753)	-	3,804,143	3,804,143
Признание дисконта по займам от материнской компании с учетом отложенного налога (Прим. 4 и 12)	-	9,901,100	-	-	-	-	9,901,100
Итого совокупный доход за год	-	-	-	(89,753)	-	3,804,143	3,714,390
Остаток на 31 декабря 2019 года	72,920,273	10,735,627	-	132,723	316,430	2,030,915	86,135,968

Примечания на страницах с 5 по 79 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2019 г.	2018 г.
Денежные средства от операционной деятельности:			
Проценты полученные		15,310,499	16,428,247
Проценты уплаченные		(4,310,788)	(4,481,586)
Комиссии полученные		6,284,803	5,203,483
Комиссии уплаченные		(403,694)	(1,947,784)
Поступления от прочей операционной деятельности		75,088	133,547
Затраты по оплате труда, уплаченные		(2,288,064)	(2,008,740)
Общие и административные расходы, уплаченные		(3,336,537)	(3,313,497)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		11,331,307	10,013,670
<i>Чистое снижение/(прирост) по:</i>			
- средствам в финансовых учреждениях		(47,481,920)	(12,252,595)
- кредитам и авансам клиентам		296,260	6,345,360
- прочим активам		(521,146)	(367,602)
<i>Чистый (снижение)/прирост по:</i>			
- обязательствам по программам субсидирования			
- прочим финансовым обязательствам		2,175,823	2,257,434
- прочим обязательствам		377,564	60,255
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности		(33,822,112)	6,056,522
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(480,788)	(33,011,630)
Поступления от выбытия инвестиционных ценных бумаг		359,978	737,444
Приобретение основных средств		(100,048)	(46,091)
Приобретение нематериальных активов		(93,650)	(45,511)
Поступления от реализации активов для продажи		236,038	229,539
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(78,470)	(32,136,249)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение заемных средств		67,554,359	40,855,659
Погашение заемных средств		(27,296,933)	(55,374,984)
Поступления, полученные по операциям с финансовыми производными инструментам		12,567,830	19,582,304
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг		-	15,995,520
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		(16,000,000)	-
Выплаченные дивиденды		-	(1,234,153)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		36,825,256	19,824,346
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(106,558)	134,125
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		2,818,116	(6,121,256)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	7	37,953,674	44,074,930
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	7	40,771,790	37,953,674

Примечания на страницах с 5 по 79 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

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 2019 и 2018 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 30.

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. Миссией Фонда является активная роль в устойчивом развитии микро, малого и среднего предпринимательства в Казахстане, посредством реализации комплексных и эффективных инструментов поддержки.

Фонд имеет 17 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 и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

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

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 379.75 тенге за 1 доллар США по сравнению с 381,18 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2019 года (31 декабря 2018: 384,20 тенге за 1 доллар США). Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В сентябре 2019 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне - "BBB-" и краткосрочные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне - "A-3", а рейтинг по национальной шкале - "kzAAA". Прогноз по долгосрочным рейтингам «стабильный». Стабильный прогноз подтверждается наличием положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, а также невысокий государственный долг, совокупный объем которого не превысит внешние ликвидные активы государства в течении двух лет.

Рост объемов добычи и устойчивость цен на нефть, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2019 году. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда.

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

Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Фонда. Однако будущие последствия сложившейся 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 Фонда.

Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность изменений в казахстанской экономике или оценить их возможное влияние на финансовое положение Фонда в будущем. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Фонда в текущих обстоятельствах.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Фонда использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

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 исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года, данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. См. Примечание 5.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. *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.

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 (или 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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами, 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 Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (например, цены), либо косвенно (например, рассчитанные на основе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, 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 28.

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 скидки 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 скидки 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 скидки, 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 скидки 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. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСІ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

Первоначальное признание финансовых инструментов. 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. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Фонд классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Фонда для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Фондом для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Фонда (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Фонд намерен осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Фондом при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему выплат руководителям. В Примечании 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Фондом при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Фонд оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Фонд рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится. В Примечании 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Фондом при проведении теста на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов в отношении своих финансовых активов.

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Фонд не менял свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производил реклассификаций.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода на статье «доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход».

Фонд применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Фонд идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Фондом значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 25. Если Фонд определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Пояснения в отношении определения Фондом обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 25. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 25 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Фондом прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Фонд исчерпал все практические возможности по их взысканию и пришел к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Фонд может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Фонд пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у него нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

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.

Модификация финансовых активов. Иногда Фонд пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Фонд оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Фонд прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Фонд также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимостью нового, значительно модифицированного актива отражаются в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Фонд сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Фонд производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Фондом и его первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение ограничительных условий по кредиту. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

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.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Выплаты или поступления денежных средств, представленные в отчете о движении денежных средств, представляют собой передачу денежных средств и их эквивалентов Фондом, включая такие начисленные или зачисленные на размещенные в Фонде текущие счета контрагентов Фонда суммы, как процентные доходы по займу или основная сумма долга, взысканные путем списания средств с текущего счета клиента, процентные платежи или выданные займы, зачисленные на текущий счет клиента, представляющие собой денежные средства или их эквивалент с точки зрения клиента.

Средства в других банках. Средства в других банках учитываются, когда Фонд предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей. Средства в других банках отражаются по амортизированной стоимости, если (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Инвестиции в долговые ценные бумаги. На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Фонд относит инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оценки по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток на добровольной основе, чтобы значительно уменьшить учетное несоответствие.

Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и для продажи, представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и они не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Процентный доход по данным активам рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и признается в составе прибыли или убытка. Оценочный резерв под обесценение, определенный на основе модели ожидаемых кредитных убытков, отражается в составе прибыли или убытка за год. Все прочие изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания долговой ценной бумаги совокупная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

Если инвестиции в долговые ценные бумаги не соответствуют критериям для отражения по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, они отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Фонд также может безоговорочно отнести инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании, если использование этой возможности значительно уменьшает учетное несоответствие между финансовыми активами и обязательствами, признаваемыми или оцениваемыми с использованием разных методов учета.

Кредиты и авансы клиентам. Кредиты и авансы клиентам учитываются, когда Фонд предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения кредита клиента или предоставления кредита клиенту. На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Фонд относит кредиты и авансы клиентам к одной из следующих категорий оценки: (i) по амортизированной стоимости: кредиты, удерживаемые для получения предусмотренных договором денежных потоков, которые представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и кредиты, которые не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток на добровольной основе, и (ii) по справедливой стоимости через прибыль или убыток: кредиты, которые не соответствуют критериям SPPI-теста или другим критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Оценочные резервы под обесценение определяются на основе прогнозных моделей ожидаемых кредитных убытков. В Примечании 25 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Обязательства по предоставлению кредитов. Фонд выпускает обязательства по предоставлению кредитов. Такие обязательства представляют безотзывные обязательства или обязательства, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения. Такие обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия обязательства, за исключением обязательства по предоставлению кредитов, 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 как (i) неамортизированный остаток суммы на момент первоначального признания плюс (ii) сумма условного резерва, определенного на основе модели ожидаемого кредитного убытка, если обязательство не состоит в предоставлении кредита по процентной ставке ниже рыночной, тогда размер обязательства равен наибольшей из этих двух сумм. Балансовая стоимость обязательств по предоставлению кредитов является обязательством. В отношении договоров, которые включают кредит и неиспользованное обязательство, если Фонд не может отдельно идентифицировать ожидаемые кредитные убытки по компоненту неиспользованного кредита и по компоненту кредита, ожидаемые кредитные убытки по неиспользованному обязательству признаются вместе с оценочным резервом под убытки по кредиту. Ожидаемые кредитные убытки в сумме превышения совокупных ожидаемых кредитных убытков над валовой балансовой стоимостью кредита признаются как обязательство.

Финансовые гарантии. Финансовые гарантии требуют от Фонда осуществления определенных платежей по возмещению держателю гарантии убытков, понесенных в случае, если указанный дебитор не произвел своевременно платеж по первоначальными или модифицированными условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. В конце каждого отчетного периода обязательства оцениваются по наибольшей из (i) суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков, и (ii) оставшегося неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании. Кроме того, в отношении дебиторской задолженности по вознаграждению, которое отражается в отчете о финансовом положении как актив, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Гарантии исполнения обязательств. Гарантии исполнения обязательств – это договоры, предусматривающие получение компенсации, если вторая сторона по договору не выполнит предусмотренную договором обязанность. Такие договоры в дополнение к кредитному риску передают риск невыполнения предусмотренного договором обязательства. Гарантии исполнения обязательств первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия договора. В конце каждого отчетного периода договоры гарантии исполнения обязательств оцениваются по наибольшей из сумм (i) неамортизированного остатка суммы первоначального признания; и (ii) наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования договора по состоянию на конец отчетного периода, дисконтированной до приведенной стоимости. Если у Фонда существует предусмотренное договором право обратиться к клиенту для возмещения сумм, выплаченных для урегулирования договоров гарантий исполнения обязательств, эти суммы должны признаваться как актив после передачи компенсации убытка бенефициару по гарантии. Эти выплаты признаются в составе комиссионных доходов в прибыли или убытке.

Сделки по договорам продажи и обратной покупки, займы ценных бумаг. Сделки по договорам продажи и обратной покупки («договоры РЕПО»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценными бумагами. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в статью «Дебиторская задолженность по договорам РЕПО» отчета о финансовом положении производится, когда принимающая сторона имеет право по договору или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить эти ценные бумаги. Соответствующие обязательства отражаются по строке «Средства других банков» или «Прочие обязательства».

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («обратное РЕПО»), которые фактически обеспечивают Фонду доходность кредитора, отражаются как «Средства в других банках» или «Кредиты и авансы клиентам» в зависимости от контрагента. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа, скорректированная на процентный и дивидендный доход, полученный контрагентом, признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, предоставленные контрагентам в качестве займа за фиксированное вознаграждение, продолжают отражаться в финансовой отчетности в исходной статье отчета о финансовом положении, кроме случаев, когда контрагент имеет право по договору или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить данные ценные бумаги. В таких случаях производится их реклассификация в отдельную статью. Ценные бумаги, полученные в качестве займа за фиксированное вознаграждение, не отражаются в финансовой отчетности, кроме случаев, когда они реализуются третьим сторонам. В таких случаях финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка за год по строке «Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами». Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе строки «Прочие заемные средства».

На основании классификации ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, Фонд относит дебиторскую задолженность по договорам РЕПО к одной из следующих категорий оценки: оцениваемые по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Инвестиционная недвижимость. Инвестиционная недвижимость отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение (в соответствующих случаях). При наличии признаков обесценения инвестиционной недвижимости Фонд производит оценку возмещаемой суммы, которая определяется как наибольшая из ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Уменьшение балансовой стоимости инвестиционной недвижимости до возмещаемой суммы отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения, отраженный в предшествующие годы, восстанавливается, если впоследствии имело место изменение в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости актива.

Последующие затраты капитализируются только тогда, когда существует высокая вероятность того, что Фонд получит связанные с ними будущие экономические выгоды, и что их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие затраты на ремонт и текущее обслуживание учитываются как расходы по мере их возникновения. Если собственник инвестиционной недвижимости занимает ее, то это имущество переводится в категорию «Основные средства».

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

Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Ликвидационная стоимость актива – это расчетная сумма, которую Фонд получил 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. Ликвидационная 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 5 лет.

Учет договоров аренды, в которых Фонд выступает арендатором, с 1 января 2019 г. Фонд арендует землю, офисные помещения, оборудование и автомобили. Договоры аренды признаются как активы в форме права пользования, с соответствующим обязательством на дату получения Фондом в пользование соответствующего актива, являющегося предметом аренды. Каждый арендный платеж распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы относятся на прибыль или убыток в течение срока аренды с целью обеспечения постоянной процентной ставки по остатку обязательства за каждый период. Актив в форме права пользования, признанный по первоначальной стоимости, амортизируется линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше (см. Примечание 5).

Обязательства, возникающие по договору аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Обязательства по аренде включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные выплаты (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей к получению;
- переменные арендные платежи, основанные на индексе или ставке;
- суммы к получению арендатором по условиям гарантий остаточной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если у арендатора имеется достаточная уверенность в том, что опцион будет исполнен;
- уплата штрафов за расторжение договора аренды, если срок аренды отражает реализацию арендатором этого опциона.

Арендные платежи дисконтируются по процентной ставке, заложенной в договоре аренды. Если такая ставка не может быть определена, то используется приростная ставка на заемный капитал, так как это процентная ставка, которую арендатору пришлось бы заплатить, чтобы привлечь средства, необходимые для получения актива аналогичной стоимости в аналогичной экономической среде на аналогичных условиях.

Сумма платежей по долгосрочной аренде земельных участков определяется на основе их кадастровой стоимости и отражается как переменные платежи по аренде, которые не зависят от индекса или ставки.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Активы в форме права пользования оцениваются по себестоимости с учетом:

- суммы первоначальной оценки обязательства по аренде;
- всех арендных платежей, осуществленных на дату начала действия договора аренды или до нее, за вычетом стимулирующих платежей по аренде;
- всех первоначальных прямых затрат;
- стоимости восстановительных работ.

В порядке исключения Фонд ведет учет краткосрочной аренды и аренды малоценного имущества, отражая арендные платежи в расходах линейным методом.

При определении срока аренды руководство Фонда учитывает все факты и обстоятельства, формирующие экономическое основание для продления аренды или неиспользования опциона на расторжение аренды. Опционы на продление аренды (или периоды времени после срока исполнения опционов на расторжение договора аренды) включаются в срок аренды, только если имеется достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет расторгнут).

Оценка подлежит пересмотру в случае наступления значительного события или значительного изменения в обстоятельствах, которое влияет на такую оценку и при этом подконтрольно арендатору.

Учет договоров операционной аренды, в которых Фонд выступает арендатором, до 1 января 2019 г. Когда Фонд выступает в роли арендатора, ни риски, ни выгоды от владения объектами аренды не передаются арендодателем Фонд, 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. Операционная аренда включает долгосрочную аренду земли, арендные платежи по которой зависят от кадастровой стоимости земельных участков, которая пересматривается и публикуется государством на регулярной основе.

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.

Учет договоров аренды, в которых Фонд выступает арендодателем. Когда активы передаются в операционную аренду, арендные платежи к получению отражаются как доходы от аренды с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Учет договоров финансовой аренды, в которых Фонд выступает арендатором, до 1 января 2019 г. Когда Фонд выступает в роли арендатора и все риски и выгоды, связанные с владением, передаются Фонд, активы, переданные в аренду, учитываются в составе основных средств с даты возникновения арендных отношений по наименьшей из справедливой стоимости активов, переданных в аренду, и приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Каждый арендный платеж относится частично на погашение обязательства, а частично – на финансовые расходы с целью обеспечения постоянной процентной ставки от величины остатка задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включаются в статью «Прочие обязательства». Процентные расходы отражаются в прибыли или убытке за год в течение срока аренды с использованием метода эффективной процентной ставки. Активы, приобретенные по договору финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или, если у Фонда нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности к моменту окончания срока аренды, в течение более короткого срока аренды.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде. Когда Фонд выступает в роли арендодателя и риски и выгоды от владения объектами аренды передаются арендатору, передаваемые в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по приведенной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально отражается на дату возникновения арендных отношений (начала срока аренды) с использованием ставки дисконтирования, определенной на дату начала арендных отношений (датой начала арендных отношений считается более ранняя из двух дат: даты заключения договора аренды и даты принятия сторонами обязательств в отношении основных условий аренды).

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Разница между валовой суммой дебиторской задолженности и приведенной стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Данные доходы признаются в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), 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 течение срока аренды. Финансовые доходы по аренде отражаются в составе прочих операционных доходов в составе прибыли или убытка.

Оценочный резерв под кредитные убытки признается в соответствии с общей моделью ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки определяются так же, как и для кредитов и авансов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и признаются через счет оценочного резерва для списания чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности до приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по процентным ставкам, заложенным в договорах финансовой аренды. Расчетные будущие денежные потоки отражают денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи сдаваемых в аренду активов.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи (или выбывающие группы) Внеоборотные активы и выбывающие группы, которые могут включать внеоборотные и оборотные активы, отражаются в отчете о финансовом положении как «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи (включая потерю контроля над дочерней организацией, удерживающей эти активы) в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода. Реклассификация активов требует соблюдения всех следующих условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Фонда утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по обоснованной цене; (г) ожидается, что продажа будет осуществлена в течение одного года, и (д) не ожидается существенного изменения плана продаж или его отмена. Внеоборотные активы или выбывающие группы, классифицированные в отчете о финансовом положении за текущий отчетный период как предназначенные для продажи, не реклассифицируются и не меняют форму представления в сравнительном отчете о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Выбывающая группа представляет собой группу активов (оборотных и внеоборотных), подлежащих выбытию путем продажи или иным способом, единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, непосредственно связанные с теми активами, которые будут переданы в процессе этой операции.

Предназначенные для продажи выбывающие группы в целом оцениваются по меньшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства, не амортизируются.

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.

Выпущенные долговые ценные бумаги. Выпущенные долговые ценные бумаги включают облигации, выпущенные Фондом. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости. Если Фонд приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав доходов от досрочного 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, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, отражаются по справедливой стоимости.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 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 операция 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.

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 31 «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.

Признание процентных доходов и расходов. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки. Процентный доход по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитанный по номинальной процентной ставке, отражается в составе прибыли или убытка на статье «Прочие аналогичные доходы».

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные организацией 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). Комиссионные за обязательство, полученные Фондом за предоставление займа по рыночным ставкам, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Фонд заключит конкретное кредитное соглашение и не планирует продажу займа в течение короткого периода после его предоставления. Фонд не классифицирует обязательство по предоставлению кредитов как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В отношении созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка представляет собой ставку, которая дисконтирует ожидаемые денежные потоки (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки) до справедливой стоимости при первоначальном признании (обычно соответствует цене приобретения). В результате эффективный процент является скорректированным с учетом кредитного риска.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки); и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

Комиссионные доходы. Комиссионные доходы отражаются в течение периода с использованием метода равномерного списания по факту предоставления услуг, когда клиент одновременно получает и использует выгоды от услуг, предоставленных Фондом. Переменное вознаграждение отражается только в сумме, в отношении которой, согласно решению руководства, высока вероятность отсутствия значительного сторнирования.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Прочие комиссионные доходы отражаются тогда, когда Фонд выполняет свои обязанности к исполнению, обычно после выполнения соответствующей операции. Сумма комиссионных, полученных или подлежащих получению, представляет собой цену сделки для услуг, идентифицированных как отличимые обязанности к исполнению.

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 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 2019 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 381.18 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2018 года: 384.2 тенге за 1 доллар США). 20 августа 2015 года, Правительство Республики Казахстан совместно с НБРК приняли 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.

Сегментная отчетность. Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководству Фонда, принимающему операционные решения. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его доходы, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от общих доходов, общего финансового результата или суммарных активов всех сегментов.

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Фонда нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Фонд не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения приведен в Примечании 25. В таблице ниже представлена информация о суммах, ожидаемых к возмещению или погашению до или после истечения 12 месяцев после окончания отчетного периода для статей, не включенных в анализ, представленный в Примечании 25.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

	31 декабря 2019 г.			31 декабря 2018 г.		
	Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению			Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению		
	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого
	(в тысячах казахстанских тенге)					
АКТИВЫ						
Предоплата текущих налоговых обязательств	3,798,609	5,432,630	9,231,239	4,537,665	6,752,444	11,290,109
Отложенный налоговый актив	-	199,965	199,965	-	-	-
Нематериальные активы	128,944	89,132	218,076	115,871	112,284	228,155
Основные средства	422,136	2,026,821	2,448,957	698,007	1,581,478	2,279,485
Прочие активы	361,272	-	361,272	1,268,949	-	1,268,949
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи (или выбывающие группы)	330,533	-	330,533	396,747	-	396,747
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	1,279,281	-	1,279,281
Прочие обязательства	699,233	-	699,233	546,123	-	546,123

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.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Фонд анализирует свой кредитный портфель и средства в финансовых учреждениях на предмет обесценения на регулярной основе и на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Приложении 31. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Фонд регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по кредитам.

В 2019 и 2018 годах Фонд не проводил анализ макроэкономических переменных по займам, выданным Банкам. Это объясняется тем, что макроэкономические переменные не имеют влияние на вероятность дефолта Банков, в связи с этим макроэкономические факторы были утверждены на уровне 100% (что показывает об отсутствии влияния). По кредитам и авансам Фонд не проводит анализ влияния макроэкономических переменных ввиду незначительности портфеля относительно активов Фонда.

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

В 2019 году Фонд признал доход от восстановления оценочного резерва под кредитные убытки кредитного портфеля по средствам в финансовых учреждениях и кредитам и авансам клиентам в сумме 1,135,899 тыс. тенге в связи с улучшением кредитного качества финансовых активов (2018 г.: убыток от обесценения в сумме 18,936,130 тыс. тенге). См. Примечания 7 и 8.

Анализ чувствительности по средствам в финансовых учреждениях. Увеличение или уменьшение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2019 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 1,160,305 тыс. тенге (31 декабря 2018 г.: на 1,260,300 тыс. тенге). Увеличение или уменьшение оценки убытка в случае дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2019 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 1,160,305 тыс. тенге (31 декабря 2018 г.: на 1,260,300 тыс. тенге).

Значительное увеличение кредитного риска. Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Фонд сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Фонд учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных клиентских портфелей. Фонд определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включение соответствующей прогнозной информации в оценку кредитного риска на уровне отдельного инструмента или портфеля. См. Примечание 25.

Если бы ожидаемые кредитные убытки по всем кредитам и авансам клиентам оценивались как ожидаемые кредитные убытки за весь срок (то есть включая те, которые на данный момент находятся на Этапе 1 и оцениваются как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки), оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2019 г. был бы на 9,157,610 тыс. тенге больше (31 декабря 2018 г.: больше на 7,283,243 тыс. тенге).

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

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

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

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

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

Фонд определил и рассмотрел договорные условия, которые изменяют срок или сумму договорных потоков денежных средств. Денежные потоки соответствуют критерию исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов, если по условиям кредита возможно его досрочное погашение, и сумма досрочного погашения представляет сумму долга и начисленных процентов и обоснованную дополнительную компенсацию за досрочное расторжение договора. Сумма долга по активу равна справедливой стоимости при первоначальном признании за вычетом последующих платежей в счет погашения суммы долга, т.е. платежей без учета процентов, определенных с помощью метода эффективной процентной ставки. В качестве исключения из этого правила стандарт также допускает инструменты с элементами досрочного погашения, которые для соответствия критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов должны соответствовать следующим условиям: (i) актив выдан с премией или дисконтом, (ii) сумма предоплаты представляет номинальную сумму и начисленные проценты по договору и обоснованную дополнительную компенсацию за досрочное расторжение договора, и (iii) справедливая стоимость возможности досрочного погашения была незначительна на момент первоначального признания.

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

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

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

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

Фонд оценивал модификацию займов в облигации как существенную и требующую прекращения признания старого финансового инструмента и признания нового. В первую очередь Фонд определил размер обесценения первоначального финансового инструмента путем применения коэффициентов LGD и PD равных 70% и 100% соответственно. В дальнейшем Фонд рассчитал справедливую стоимость облигаций, которая составила 3,935,983 тыс. тенге. При определении справедливой стоимости Фонд использовал модель дисконтированных денежных потоков и определил рыночную ставку в размере 15.45% на основе рыночных данных с учетом кредитного риска. В результате данной модификации займов, выданных из средств АБР, Фонд признал обесценение в размере 18,040,172 тыс. тенге в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2018 год и 4,920,047 тыс. тенге в составе капитала в 2018 году, и убыток от признания облигаций на сумму 5,904,111 тыс. тенге в составе капитала в 2018 году. См. Примечания 8 и 9.

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

Политика списания. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Фонд исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно взыскания таких активов. Определение денежных потоков, по которым нет обоснованных ожиданий относительно возмещения, требует применения суждений.

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 27.

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 12). Фонд оценил справедливую стоимость договоров своп на отчетную дату, что привело к признанию справедливой стоимости производных финансовых инструментов в размере 0 тенге по состоянию на 31 декабря 2019 года в связи с закрытием всех позиций по истечению срока (2018 г.: 12,545,813 тыс. тенге) и расход от операций с финансовыми производными инструментами в размере 13,355 тыс. тенге (2018 г.: доход в размере 5,941,231 тыс. тенге). Фонд понес валютные расходы в размере 117,323 тыс. тенге (2018 г.: расходы в размере 8,244,649 тыс. тенге) по займам АБР в течение года, закончившегося 31 декабря 2019.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, прошло досрочное закрытие 5-летних фиксированных договоров своп на общую сумму 61,000 тыс. долларов США (2018 г.: 148,828 тыс. долларов США), в результате чего были признаны реализованные доходы от операций с финансовыми производными инструментами в размере 12,567,830 тыс. тенге (2018 г.: 19,582,304 тыс. тенге). По договорам своп с коммерческими банками Фонд выплачивал три процента годовых, что привело к расходам в размере 225,927 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (31 декабря 2018: 1,323,944 тыс. тенге). 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 11, 20 и 29.

Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных и операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются 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 30.

В 2014-2015 годах Фонд получил средства от АО «НУХ «Байтерек» в размере 200 миллиардов тенге под 0.15% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости заемных средств руководством Фонда использовалась годовая базисная ставка, полученная из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет.

В 2014-2015 годах полученные средства в размере 200 миллиардов тенге были полностью размещены в коммерческих банках по 2% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости займов, выданных банкам, руководством Фонда использовались специфические кредитные риски каждого банка, на основе Кредитного Дефолтного Спрэда для каждого кредитного рейтинга. Кредитный Дефолтный Спрэд был скорректирован на годовую базисную ставку, полученную из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет.

В 2019 году Фонд сделал размещение средств в сумме 14,675,147 тыс. тенге полученных АО «НУХ «Байтерек» в 2014-2016 годах в коммерческих банках по 2% годовых со сроком погашения 14 лет.

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

При оценке справедливой стоимости займов, выданных банкам, руководством Фонда использовались специфические кредитные риски каждого банка, на основе бумаг казначейства США для каждого кредитного рейтинга. Безрисковые ставки казначейских бумаг были скорректированы на премию за риск, премию за суверенный риск, валютный риск и на премию за кредитный риск и/или кредитный спрэд. Ставки в зависимости от кредитного риска коммерческого банка варьировались от 8.01% до 9.18%. См. Примечание 8.

Применение эффективных процентных ставок привело к признанию доходов и расходов при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.

В 2014-2015 годах Фонда получил средства от АБР в размере 350 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и со сроком погашения 5 лет. Полученные средства были полностью размещены в казахстанских коммерческих банках, одобренных АБР. В течение 2019 года Фонд погасил заем от АБР в размере 61 миллионов долларов США (2018 г.: 133 миллионов долларов США). Руководство Фонда применило профессиональное суждение, оценивая справедливую стоимость этих займов. Руководство Фонда пришло к заключению, что сделки по получению займов и выдаче кредитов являются достаточно уникальными, поскольку и Фонд, и АБР являются институтами развития и на рынке отсутствуют подобные сделки. Следовательно, цены сделок являясь действующими ценами для основного или наиболее выгодного рынка не нуждаются в последующей корректировке с учетом затрат по сделке. Таким образом, цены сделок представляют собой справедливую стоимость заемных средств и кредитов выданных при первоначальном признании и не требуют никаких корректировок. См. Примечание 12.

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

Справедливая стоимость выпущенных гарантий. В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР»), на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2019 года АО «Банк ЦентрКредит» остаток по займам ЕБРР составил 29,407 миллионов тенге (2018 г.: 36,157 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит» в сумме 57,751 тыс. тенге (2018 г.: 123,099 тыс. тенге). См. Примечания 15 и 26.

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 полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2019 года АО «ForteBank» и МФО «КМФ» остаток займов по ЕБРР составил на сумму 19,243 миллионов тенге и 0 тенге, соответственно (31 декабря 2018: 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank» и МФО «КМФ», в размере 5,684 тыс. тенге и 0 тенге, соответственно (31 декабря 2018: 32,778 тыс. тенге и 12,772 тыс. тенге, соответственно). См. Примечания 15 и 26.

В 2018 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2019 года АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») остаток займов по ЕБРР составил 3,742 миллиона тенге (31 декабря 2018: 3,742 миллиона тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank»), в размере 4,899 тыс. тенге (31 декабря 2018: 7,052 тыс. тенге). См. Примечания 15 и 26.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации.

Переход на МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Фонд внедрил МСФО (IFRS) 16 ретроспективно с 1 января 2019 г. с определенными упрощениями и не пересчитывал сопоставимые данные за 2018 отчетный год, в соответствии с положениями в МСФО (IFRS) 16 о переходном периоде. Таким образом, реклассификация и корректировки, связанные с изменением требований к учету аренде, отражаются на 1 января 2019 г. как корректировка остатка нераспределенной прибыли на начало периода. На основании проведенного анализа Фондом, эффект от перехода на новый стандарт является несущественным, так как все договоры аренды являются краткосрочными.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Фонд признал обязательства по аренде в отношении договоров аренды, которые ранее классифицировались как «операционная аренда» согласно положениям МСБУ (IAS) 17 «Аренда». Эти обязательства были оценены по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированных с использованием ставок привлечения арендатором дополнительных заемных средств на 1 января 2019 г. Средневзвешенная ставка привлечения арендатором дополнительных заемных средств, примененная к обязательствам по аренде на 1 января 2019 г., равна 9%.

При первом применении МСФО (IFRS) 16 Фонд использовал следующие практические решения, разрешенные стандартом:

- применение единой ставки дисконтирования к портфелю договоров аренды с аналогичными характеристиками;
- использование предыдущих оценок обременительного характера договоров аренды в качестве альтернативы оценке обесценения; по состоянию на 1 января 2019 г. обременительные договоры отсутствовали;
- учет операционной аренды с оставшимся сроком аренды на 1 января 2019 г. менее 12 месяцев как краткосрочной аренды;
- исключение первоначальных прямых затрат для целей оценки актива в форме права пользования на дату первого применения стандарта;
- использование суждения задним числом при определении срока аренды, если договор содержит опционы на продление или прекращение аренды.

Руководство Фонда приняло решение не выполнять повторную оценку того, является ли договор арендой или содержит ли договор признаки аренды на дату первого применения стандарта. Вместо этого Фонд опирается на оценку договоров, заключенных до перехода на новый стандарт, согласно МСФО (IAS) 17 «Аренда» и КРМФО 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды».

В отношении договоров аренды, ранее классифицированных как финансовая аренда, Фонд признал балансовую стоимость активов, являющихся предметом аренды, в размере балансовой стоимости актива в форме права пользования и обязательства по аренде в размере обязательства по аренде на дату перехода на новый стандарт. Принципы оценки, изложенные в МСФО (IFRS) 16, применяются только с 1 января 2019 г.

В связи с тем, что на момент перехода у Фонда отсутствовали долгосрочные договорные обязательства по аренде, изменение политики учета не оказало существенного влияния на статьи отчета о финансовом положении на 1 января 2019 г.

Признанные активы в форме права пользования относятся к следующим видам активов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 г.	1 января 2019 г.
Помещения для собственного использования	294,969	425,906
Итого активы в форме права пользования	294,969	425,906

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», включенные в ежегодные улучшения стандартов финансовой отчетности, 2015 – 2017 гг. Фонд внедрил поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» с 1 января 2019 г. Вследствие внедрения этих поправок возмещение по налогу на прибыль от выплат по бессрочным инструментам, которое согласно МСФО отражается как собственный капитал, но в налоговом учете считается обязательством, больше не признается непосредственно в составе собственного капитала, а относится на прибыль или убыток, так как такое возмещение теснее связано с операциями или событиями в прошлом, которые сгенерировали распределяемую прибыль, теснее, чем с выплатами владельцам. Корректировка не была внесена из-за отсутствия таких инструментов.

5 Переход на новые и пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Фонда с 1 января 2019 года, но не оказали существенного воздействия на Фонда:

- 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).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях» (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Ежегодные улучшения МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно.

Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Концептуальные основы финансовой отчетности в новой редакции содержат новую главу об оценке, рекомендации по отражению в отчетности финансовых результатов, усовершенствованные определения и рекомендации (в частности, определение обязательств) и пояснения по важным вопросам, таким как роль управления, осмотрительности и неопределенности оценки в подготовке финансовой отчетности.

Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущенные 31 октября 2018 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты). Данные поправки уточняют определение существенности и применение этого понятия с помощью включения рекомендаций по определению, которые ранее были представлены в других стандартах МСФО. Кроме того, были улучшены пояснения к этому определению. Поправки также обеспечивают последовательность использования определения существенности во всех стандартах МСФО. Информация считается существенной, если в разумной степени ожидается, что ее пропуск, искажение или затруднение ее понимания может повлиять на решения, принимаемые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе такой финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию об определенной отчитывающейся организации. В настоящее время Фонд оценивает, какое влияние поправки окажут на ее финансовую отчетность.

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 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка. В настоящее время Фонд оценивает, какое влияние поправки окажут на ее финансовую отчетность.

Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Концептуальные основы финансовой отчетности в новой редакции содержат новую главу об оценке, рекомендации по отражению в отчетности финансовых результатов, усовершенствованные определения и рекомендации (в частности, определение обязательств) и пояснения по важным вопросам, таким как роль управления, осмотрительности и неопределенности оценки в подготовке финансовой отчетности.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Фонда

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	28,371,222	-
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	7,568,431	16,733,828
Остатки на банковских счетах до востребования	4,842,118	15,183,991
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	-	6,042,500
За вычетом резерва под обесценение	(9,981)	(6,645)
Итого денежные средства и их эквиваленты	40,771,790	37,953,674

Остатки на банковских счетах до востребования содержат средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства. См. Примечание 14.

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 2019 и 2018 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года				31 декабря 2018 года		
	Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по договорам покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО)	Итого	Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы	Остатки на банковских счетах до востребования	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>							
- Национальный Банк Республики Казахстан	7,568,431	-	16,193,372	23,761,803	16,733,828	-	16,733,828
- с рейтингом от А- до А+	-	-	-	-	-	23,760	23,760
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	179,497	12,177,850	12,357,347	-	3,053,543	3,053,543
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	3,248,661	-	3,248,661	-	17,132,386	17,132,386
- с рейтингом от В- до В+	-	1,400,711	-	1,400,711	-	994,368	994,368
- с рейтингом от ССС- до ССС+	-	-	-	-	-	12,056	12,056
- не имеющие рейтинга	-	13,249	-	13,249	-	10,378	10,378
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая денежные средства в кассе	7,568,431	4,842,118	28,371,222	40,781,771	16,733,828	21,226,491	37,960,319

По состоянию на 31 декабря 2019 года остатки на банковских счетах до востребования не имеющие рейтинга представляют собой остатки на банковских счетах АО «Capital Bank Kazakhstan», АО «AsiaCredit Bank», АО «Шинхан Банк Казахстан».

По состоянию на 31 декабря 2019 года отсутствуют остатки на банковских счетах до востребования с рейтингом «ССС» (2018 г.: АО «AsiaCredit Bank» - 12,056 тыс. тенге).

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.

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов в течение 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Итого
Резерв под обесценение на 1 января 2019 года	(388)	-	(6,257)	(6,645)
(Отчисления)/восстановление оценочного резерва под кредитные убытки в течение года	(9,640)	-	6,257	(3,383)
Перенос провизии в связи с реклассификацией активов со 100% провизией	47	-	-	47
Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2019 года	(9,981)	-	-	(9,981)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов в течение 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Остатки по счетам в НБРК	Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Итого
Резерв под обесценение на 1 января 2018 года	-	-	-	-
Переход на МСФО 9	(2,119)	-	-	(2,119)
(Отчисления)/восстановление резерва под обесценение в течение года	1,731	-	(6,257)	(4,526)
Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2018 года	(388)	-	(6,257)	(6,645)

См. Примечание 28 в отношении справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов. Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

Ниже представлена информация об инвестиционных и финансовых операциях, не требовавших использования денежных средств и их эквивалентов и не включенных в отчет о движении денежных средств:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 г.	2018 г.
Неденежная инвестиционная деятельность		
Приобретение долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в обмен на займы выданные	-	140,881
Приобретение долевых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в обмен на займы выданные	-	175,311
Неденежная инвестиционная деятельность	-	316,192

8 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	274,342,367	230,394,115
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	11,877,984	11,767,466
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(11,603,049)	(12,603,000)
Итого средства в финансовых учреждениях	274,617,302	229,558,581

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

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

Фонд оценивал модификацию займов в облигации, как существенную и, требующую прекращения признания старого финансового инструмента и признания нового. В первую очередь Фонд определил размер обесценения первоначального финансового инструмента путем применения коэффициентов LGD и PD равных 70% и 100% соответственно. В дальнейшем Фонд рассчитал справедливую стоимость облигаций, которая составила 3,935,983 тыс. тенге. При определении справедливой стоимости Фонд использовал модель дисконтированных денежных потоков и определил рыночную ставку в размере 15.45% на основе рыночных данных с учетом кредитного риска. В результате данной модификации займов, выданных из средств АБР, Фонд признал обесценение в размере 18,040,172 тыс. тенге в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2018 год и 4,920,047 тыс. тенге в составе капитала в 2018 году, и убыток от признания облигаций на сумму 5,904,111 тыс. тенге в составе капитала в 2018 году. См. Примечания 4 и 12.

По займам, выданным из государственных средств, Фонд определил возмещаемую стоимость займов и признал убыток от обесценения в размере 4,057,456 тыс. тенге в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2018 год и 1,030,398 тыс. тенге в составе капитала в 2018 году. Часть убытков была признана в составе собственного капитала, поскольку данная была продиктована акционерами Фонда.

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

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

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

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

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	6,000,000	6,000,000
- с рейтингом от BB- до BB+	87,578,255	2,000,000	89,578,255
- с рейтингом от B- до B+	119,166,727	3,767,466	122,934,193
- с рейтингом от CCC- до CCC+	5,153,241	-	5,153,241
- не имеющие рейтинга	11,186,300	-	11,186,300
Итого непросроченные и необесцененные	223,084,523	11,767,466	234,851,989
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>			
<i>Непросроченные и обесцененные</i>			
- с рейтингом от B- до B+	7,268,363	-	7,268,363
<i>Просроченные</i>			
- с задержкой платежа от 30 до 360 дней	41,229	-	41,229
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	7,309,592	-	7,309,592
За вычетом резерва под обесценение	(12,580,438)	(22,562)	(12,603,000)
Итого средства в финансовых учреждениях	217,813,677	11,744,904	229,558,581

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.

В течении 2019 года средства в финансовых учреждениях не имеющие рейтинга представляли собой кредиты, выданные АО «Capital Bank Kazakhstan», АО «AsiaCredit Bank» и микрофинансовым организациям (2018 г.: выданные АО «Capital Bank Kazakhstan», АО «AsiaCredit Bank» и микрофинансовым организациям). Фонд оценивает кредитное качество микрофинансовых организаций как удовлетворительное согласно методике оценки (31 декабря 2018 г.: удовлетворительное). Руководство Фонда создало резерв на обесценение этих кредитов в соответствии с МСФО 9 в размере 3,898,413 тыс. тенге (2018: 147,239 тыс. тенге).

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости депозитов в банках, произошедшие в интервале между началом и концом 2019 года:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Депозиты в банках				
На 1 января 2019 года	(22,562)	(22,562)	11,767,466	11,767,466
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(41,718)	(41,718)	11,877,984	11,877,984
Прекращение признания в течение периода	22,562	22,562	(11,767,466)	(11,767,466)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(41,718)	(41,718)	11,877,984	11,877,984
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Пересчет валют и прочие изменения	99	99	-	-
На 31 декабря 2019 г.	(41,619)	(41,619)	11,877,984	11,877,984

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости депозитов в банках, произошедшие в интервале между началом и концом 2018 года, вызванные данными факторами:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Депозиты в банках				
На 1 января 2018 года	(66,793)	(66,793)	9,518,492	9,518,492
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Прочие изменения	49,610	49,610	2,248,974	2,248,974
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(17,183)	(17,183)	11,767,466	11,767,466
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Пересчет валют и прочие изменения	(5,379)	(5,379)	-	-
На 31 декабря 2018 г.	(22,562)	(22,562)	11,767,466	11,767,466

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов выданных финансовым учреждениям, произошедшие в интервале между началом и концом 2019 года, вызванные данными факторами.

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительн ого увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененн ым активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок при значитель ном увеличени и кредитног о риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененн ым активам)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>								
Кредиты выданные финансовым учреждениям								
На 1 января 2019 года	(4,555,728)	(2,895,627)	(5,129,083)	(12,580,438)	217,086,128	5,998,395	7,309,592	230,394,115
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>								
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	770,137	(1,981,165)	-	(1,211,028)	(12,307,126)	12,482,084	-	174,958
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	-	2,555,482	(2,197,253)	358,229	-	(8,008,886)	5,996,016	(2,012,870)
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 3 и Этапа 2)	-	(3,837,625)	5,087,854	1,250,229	-	7,268,363	(7,268,363)	-
Вновь созданные или приобретенные активы	(776,304)	-	-	(776,304)	73,115,765	-	-	73,115,765
Прекращение признания в течение периода	508,768	-	761,126	1,269,894	(30,101,963)	-	(1,808,238)	(31,910,201)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	(324,662)	-	-	(324,662)	1,097,583	-	-	1,097,583
Амортизация дисконта	41,643	17,130	393,877	452,650	2,082,161	1,731,450	(330,594)	3,483,017
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(4,336,146)	(6,141,805)	(1,083,479)	(11,561,430)	250,972,548	19,471,406	3,898,413	274,342,367
На 31 декабря 2019 г.	(4,336,146)	(6,141,805)	(1,083,479)	(11,561,430)	250,972,548	19,471,406	3,898,413	274,342,367

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
Примечания к финансовой отчетности

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов выданных финансовым учреждениям, произошедшие в интервале между началом и концом 2018 года, вызванные данными факторами.

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительн ого увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененн ым активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок при значительн ном увеличени и кредитног о риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененн ым активам)	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>								
Кредиты выданные финансовым учреждениям								
На 1 января 2018 года	(4,488,213)	(3,844,387)	(15,085,899)	(23,418,499)	211,901,813	8,283,810	15,085,899	235,271,522
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>								
Перевод: - в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	200,167	(3,350,952)	-	(3,150,785)	(7,106,770)	3,337,598	-	(3,769,172)
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	230,948	31,740	(4,100,313)	(3,837,625)	(7,190,133)	(243,323)	6,197,814	(1,235,642)
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	(500,213)	3,524,644	-	3,024,431	5,272,457	(5,906,155)	-	(633,698)
Вновь созданные или приобретенные	(720,966)	-	-	(720,966)	63,999,208	-	-	63,999,208
Прекращение признания в течение периода	609,758	223,193	(18,040,172)	(17,207,221)	(51,843,267)	(1,360,508)	29,908,216	(23,295,559)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	70,983	-	328,927	399,911	(37,556)	-	(328,928)	(366,484)
Амортизация дисконта	41,808	520,135	1,628	563,571	2,090,376	1,886,973	81,380	4,058,729
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(4,555,728)	(2,895,627)	(36,895,828)	(44,347,183)	217,086,128	5,998,395	50,944,381	274,082,904
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>								
Списания	-	-	14,756,972	14,756,972	-	-	(14,756,972)	(14,756,972)
Модификация предусмотренных договором потоков денежных средств	-	-	22,960,219	22,960,219	-	-	(34,828,263)	(34,828,263)
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3) в капитал	-	-	(5,950,446)	(5,950,446)	-	-	5,950,446	5,950,446
На 31 декабря 2018 г.	(4,555,728)	(2,895,627)	(5,129,083)	(12,580,438)	217,086,128	5,998,395	7,309,592	230,394,115

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	2019 г.		2018 г.	
	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках
Резерв под обесценение на 31 декабря	12,580,438	22,562	19,211,736	-
Корректировка в связи с переходом на МСФО 9	-	-	4,206,763	66,793
Резерв под обесценение на 1 января	12,580,438	22,562	23,418,499	66,793
(Восстановление резерва)/ отчисления в резерв под обесценение в течение года	(1,019,008)	19,156	20,928,684	(49,610)
Обесценение займов через Капитал в последующем дисконт по инструментам, условия которых определены акционерами Фонда	-	-	5,950,446	-
Средства, списанные в течение года как безнадежные	-	-	(14,756,972)	-
Перевод в состав ЦБ условия которых определены акционерами Фонда	-	-	(22,960,219)	-
Курсовая разница	-	(99)	-	5,379
Резерв под обесценение на 31 декабря	11,561,430	41,619	12,580,438	22,562

Информация о справедливой стоимости каждой категории средств в финансовых учреждениях приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок средств в финансовых учреждениях представлен в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

Степень снижения кредитного риска, связанного с обесцененными финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, предоставляемая обеспечением и другими механизмами повышения качества кредита, представлена путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным обеспечением»). В таблице ниже отражено влияние обеспечения на обесцененные активы по состоянию на 31 декабря 2019 года.

(в тысячах казахстанских тенге)	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
Обесцененные активы:				
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	3,857,184	12,393,002	41,229	-

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже отражено влияние обеспечения на обесцененные активы по состоянию на 31 декабря 2018 года.

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Обесцененные активы:				
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	-	7,309,592	584,363

В следующей таблице содержится анализ подверженности кредитному риску финансовых инструментов, по которым признан резерв по ожидаемым кредитным убыткам на 31 декабря 2019 года. Валовая балансовая стоимость финансовых активов также представляет максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам на 31 декабря 2019 года.

	Средства в финансовых учреждениях			
	31 декабря 2019			
	Группировка ОКУ			
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 12-мес. ОКУ	Этап 2 Срочн. ОКУ	Этап 3 Срочн. ОКУ	Итого
- с рейтингом от BBB- до BBB+	3,811,800	-	-	3,811,800
- с рейтингом от BB- до BB+	116,845,168	-	-	116,845,168
- с рейтингом от B- до B+	128,039,082	19,471,406	-	147,510,488
- не имеющие рейтинг	14,154,482	-	3,898,413	18,052,895
Валовая балансовая стоимость	262,850,532	19,471,406	3,898,413	286,220,351
Резерв под убытки	(4,377,765)	(6,141,804)	(1,083,480)	(11,603,049)
Балансовая стоимость	258,472,767	13,661,193	2,483,342	274,617,302

В следующей таблице содержится анализ подверженности кредитному риску финансовых инструментов, по которым признан резерв по ожидаемым кредитным убыткам на 31 декабря 2018 года. Валовая балансовая стоимость финансовых активов также представляет максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам на 31 декабря 2018 года.

	Средства в финансовых учреждениях			
	31 декабря 2018			
	Группировка ОКУ			
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 12-мес. ОКУ	Этап 2 Срочн. ОКУ	Этап 3 Срочн. ОКУ	Итого
- с рейтингом от BBB- до BBB+	6,000,000	-	-	6,000,000
- с рейтингом от BB- до BB+	89,578,255	-	-	89,578,255
- с рейтингом от B- до B+	122,934,193	-	7,268,363	130,202,556
- с рейтингом от CCC- до CCC+	-	5,153,241	-	5,153,241
- не имеющие рейтинг	10,341,146	845,154	41,229	11,227,529
Валовая балансовая стоимость	228,853,594	5,998,395	7,309,592	242,161,581
Резерв под убытки	(4,578,290)	(2,895,627)	(5,129,083)	(12,603,000)
Балансовая стоимость	224,275,304	3,102,768	2,180,509	229,558,581

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 г.	2018 г.
Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	2,646,072	2,123,182
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	626,160	771,681
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,658,062	4,205,826
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги	7,930,294	7,100,689

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

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

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2018 г. по категориям и классам оценки.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизован ной стоимости	Итого
Казахстанские государственные облигации	948,880	-	-	948,880
Корпоративные облигации	1,174,302	771,681	4,205,826	6,151,809
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2018 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	2,123,182	771,681	4,205,826	7,100,689
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	-	-
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2018 г. (балансовая стоимость)	2,123,182	771,681	4,205,826	7,100,689

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

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

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по справедливой стоимости, которая также отражает соответствующее списание, связанное с кредитным риском, и предоставляет наиболее точную информацию о максимальном кредитном риске Фонда. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 года:

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

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по справедливой стоимости, которая также отражает соответствующее списание, связанное с кредитным риском, и предоставляет наиболее точную информацию о максимальном кредитном риске Фонда. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государствен ные облигации	Корпора- тивные облигации	Итого
Непросроченные и необесцененные			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	948,880	-	948,880
- с рейтингом от B- до B+	-	1,174,302	1,174,302
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	948,880	1,174,302	2,123,182

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Корпоративные облигации		
- с рейтингом от B- до B+	649,154	649,154
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2019 года	649,154	649,154
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(6,587)	(6,587)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(16,407)	(16,407)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2019 года	626,160	626,160

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Корпоративные облигации - с рейтингом от В- до В+	792,466	792,466
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2018 года	792,466	792,466
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(86,806)	(86,806)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	66,021	66,021
Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2018 года	771,681	771,681

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

В течение 2019 года отсутствовали факторы существенного увеличения кредитного риска и индикаторы дефолта и резервы были рассчитаны равными 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

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

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2019 г. на основании уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Фондом, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, приводится в Примечании 25.

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

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

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2018 г. также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приобре- тенные или созданные обесцененные	Итого
Корпоративные облигации - с рейтингом от В- до В+	4,205,826	4,205,826
Валовая балансовая стоимость	4,205,826	4,205,826
Номинальная стоимость с учетом вознаграждения	33,073,648	33,073,648
Дисконт	(5,907,603)	(5,907,603)
Перевод в состав ЦБ, условия которых определены акционерами Фонда	(22,960,219)	(22,960,219)
Балансовая стоимость	4,205,826	4,205,826

13 и 14 декабря 2018 года Фонд приобрел облигации АО «ЦеснаБанк» путем обмена на займы, которые Фонд выдал ранее АО «ЦеснаБанк». Номинальная стоимость данных облигаций составляла 32,800,312 тыс. тенге без учета начисленных процентов. Фонд оценил справедливую стоимость облигаций методом дисконтированных платежей по ставке 15.45% которая составила 3,935,983 тыс. тенге. Отсутствие оценочных резервов объясняется тем, что возмещаемая стоимость равна балансовой стоимости.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеют обеспечения.

10 Основные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Земля и здания	Оборудо- вание, офисная мебель и принад- лежности	Транс- портные средства	Актив на право пользования: Здания	Итого
Стоимость на 1 января 2018 года		2,161,906	1,599,114	305,334	-	4,066,354
Накопленная амортизация		(293,860)	(1,090,043)	(185,264)	-	(1,569,167)
Балансовая стоимость на 1 января 2018 года		1,868,046	509,071	120,070	-	2,497,187
Поступления		-	46,091	-	-	46,091
Выбытия		-	(4,821)	(1,701)	-	(6,522)
Амортизационные отчисления	22	(20,649)	(202,988)	(39,061)	-	(262,698)
Выбытие накопленной амортизации		-	4,294	1,133	-	5,427
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года		1,847,397	351,647	80,441	-	2,279,485
Стоимость на 31 декабря 2018 года		2,161,906	1,640,384	303,633	-	4,105,923
Накопленная амортизация		(314,509)	(1,288,737)	(223,192)	-	(1,826,438)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года		1,847,397	351,647	80,441	-	2,279,485
Поступления		-	100,047	-	438,720	538,767
Выбытия		-	(129,594)	(99,449)	-	(229,043)
Амортизационные отчисления	22	(20,649)	(158,254)	(36,811)	(143,751)	(359,465)
Выбытие накопленной амортизации		-	125,590	93,623	-	219,213
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года		1,826,748	289,436	37,804	294,969	2,448,957
Стоимость на 31 декабря 2019 года		2,161,906	1,610,837	204,184	438,720	4,415,647
Накопленная амортизация		(335,158)	(1,321,401)	(166,380)	(143,751)	(1,966,690)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года		1,826,748	289,436	37,804	294,969	2,448,957

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
Примечания к финансовой отчетности

11 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости		1,404,414	998,251
Производные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой через прибыль или убыток	27	-	12,535,447
За вычетом резерва под обесценение		(124,528)	(123,923)
Итого финансовые активы в составе прочих активов		1,279,886	13,409,775
Обеспечение, полученное за неплатежи		116,748	285,702
Налоги помимо подоходного налога		106,114	21,621
Сырье и материалы		71,217	70,327
Предоплата за услуги		64,841	883,305
Прочее		8,917	15,153
За вычетом резерва под обесценение		(6,565)	(7,160)
Итого прочие активы		1,641,158	14,678,723

Производные финансовые инструменты содержат балансовую стоимость операций по валютным свопам с финансовыми институтами. См. Примечания 4, 11 и 27.

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

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская зadолженность	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от В- до В+	-	-
- не имеющие рейтинга	1,279,886	1,279,886
Итого непросроченные и необесцененные	1,279,886	1,279,886
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>		
- с задержкой платежа свыше 360 дней	124,528	124,528
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	124,528	124,528
За вычетом резерва под обесценение	(124,528)	(124,528)
Итого прочие финансовые активы	1,279,886	1,279,886

11 Прочие активы (продолжение)

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Производные финансовые инструменты	Дебиторская задолженность	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от В- до В+	12,535,447	-	12,535,447
- не имеющие рейтинга	-	874,328	874,328
Итого непросроченные и необесцененные	12,535,447	874,328	13,409,775
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>			
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	123,923	123,923
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	-	123,923	123,923
За вычетом резерва под обесценение	-	(123,923)	(123,923)
Итого прочие финансовые активы	12,535,447	874,328	13,409,775

Анализ изменения резерва под обесценение за 2019 и 2018 годы:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 г.			2018 г.		
	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого
Резерв под обесценение на 1 января	123,923	7,160	131,083	410,615	186,747	597,362
Переход на МСФО 9	-	-	-	-	-	-
Отчисления в резерв/ (восстановление резерва) под обесценение в течение года	3,829	(595)	3,234	(1,716)	(1,543)	(3,259)
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(2,365)	-	(2,365)	(300,537)	(178,044)	(478,581)
Курсовая разница	(906)	-	(906)			
Перенос провизии в связи с реклассификацией активов со 100% провизией	47	-	47	15,561	-	15,561
Резерв под обесценение на 31 декабря	124,528	6,565	131,093	123,923	7,160	131,083

По состоянию на 31 декабря 2019 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 129,270 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 131,083 тыс. тенге), вся дебиторская задолженность была просрочена на срок более одного года. См. Примечание 28 в отношении оценочной справедливой стоимости прочих финансовых активов. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

12 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 6.71%)	85,459,707	76,392,378
Азиатский Банк Развития (2.08% - 7.58%)	66,328,552	55,532,019
Муниципальные органы (0.01% - 1%)	62,664,664	49,532,869
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (2% - 6.5%)	19,416,325	19,416,325
Министерство Финансов Республики Казахстан (0%)	432,951	436,382
Итого заемные средства	234,302,199	201,309,973

В октябре 2014 года Фонд получил заем от АБР в размере 122 миллиона долларов США с процентной ставкой 0.57% годовых и сроком погашения в октябре 2019 года. В октябре 2015 года Фонд получил заем от АБР в размере 228 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и сроком погашения в сентябре 2020 года. Все полученные средства были размещены в казахстанских коммерческих банках, одобренных АБР. См. Примечание 4. В течение 2019 года Фонд погасил заем от АБР в размере 62 миллионов долларов США в том числе основной долг в размере 61 миллионов долларов США и вознаграждение в размере 1 миллиона долларов США (2018 г.: 133 миллионов). Фонд получил валютные расходы в размере 117,323 тыс. тенге (2018 г.: доходы в размере 8,244,649 тыс. тенге) по займам АБР в течение года, закончившегося 31 декабря 2019. В течение 2019 года Фонд получил заем от АБР на сумму 35,320,000 тыс. тенге с плавающей процентной ставкой 7.5%-7.8% (2018 г.: 23,836,774 тыс. тенге). См. Примечание 20.

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

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

Прочие заемные средства от муниципальных органов были получены в целях предоставления средств коммерческим банкам для поддержки финансирования развития предприятий малого и среднего бизнеса в соответствии с утвержденными правительственными программами. В течение 2019 года Фонд получил займы в размере 15,434,359 тыс. тенге (2018 г.: 17,128,885 тыс. тенге) от муниципальных органов.

Информация о справедливой стоимости каждой категории заемных средств приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок заемных средств представлен в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

13 Выпущенные долговые ценные бумаги

В течение 2019 года Фонд выкупил все долговые ценные бумаги, выпущенные ранее, и по состоянию на 31 декабря 2019 года баланс по выпущенным долговому ценным бумагам Фонда составил 0 тенге (2018 г.: 16,057,484 тыс. тенге), номинированные в тенге. Данные облигации имели срок погашения 13 месяцев, купонный доход 8.7%. Информация об оценке справедливой стоимости каждой категории выпущенных долговых ценных бумаг приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 25. Информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами раскрыта в Примечании 30.

14 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Банки	2,664,110	2,841,525
Муниципальные органы	3,201,661	2,132,538
Итого обязательства по программам субсидирования	5,865,771	4,974,063

Обязательства по программам субсидирования размещаются РГУ "Комитет по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства Министерства индустрии и инфраструктурного развития РК", ГУ "Министерство национальной экономики РК", "Программа Развития Организации Объединенных Наций" в РК и муниципальными органами. Такие средства далее передаются местным банкам в качестве оплаты по субсидированным правительством проектам согласно Государственной программе жилищного строительства «Нурлы жер», Государственной программе поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса – 2020».

Информация об оценке справедливой стоимости приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 25. Информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами раскрыта в Примечании 30.

15 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям		8,590,808	5,319,861
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	26	1,246,384	1,594,480
Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		9,837,192	6,914,341

В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР»), на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2019 года АО «Банк ЦентрКредит» остаток по займам ЕБРР составил 29,407 миллионов тенге (2018 г.: 36,157 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит» в сумме 57,751 тыс. тенге (2018 г.: 123,099 тыс. тенге). См. Примечания 4 и 26.

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 полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2019 года АО «ForteBank» и МФО «КМФ» остаток займов по ЕБРР составил на сумму 19,243 миллионов тенге и 0 тенге, соответственно (31 декабря 2018: 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank» и МФО «КМФ», в размере 5,684 тыс. тенге и 0 тенге, соответственно (31 декабря 2018: 32,778 тыс. тенге и 12,772 тыс. тенге, соответственно). См. Примечания 4 и 26.

В 2018 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2019 года АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») остаток займов по ЕБРР составил 3,742 миллиона тенге (31 декабря 2018: 3,742 миллиона тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank»), в размере 4,899 тыс. тенге (31 декабря 2018: 7,052 тыс. тенге). См. Примечания 4 и 26.

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 настоящее время программа переименована на «Государственную программу поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса -2020» согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан 25 августа 2018 года №522 Об утверждении Государственной программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса -2020».

15 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера (продолжение)

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 28. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 30.

16 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Арендное обязательство	307,785	-
Кредиторская задолженность	228,120	272,611
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	127,320	247,454
Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств	663,225	520,065
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	229,681	100,165
Резервы по неиспользованным отпускам	224,161	300,925
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	124,507	4,342
Авансы полученные	120,383	140,183
Прочее	501	508
Итого прочие обязательства	1,362,458	1,066,188

Все вышеуказанные обязательства будут погашены в течение 12 месяцев по окончании отчетного периода. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 30.

17 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 2018 года	27,462	72,920,273	72,920,273
Выпуск новых акций	-	-	-
На 31 декабря 2019 года	27,462	72,920,273	72,920,273

В течение 2019 года Фонд не объявлял дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2018 года. 16 мая 2018 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, на общую сумму в 1,234,153 тысяч тенге. Вся сумма дивидендов выплачена Акционеру 22 августа 2018 года.

18 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 г.	2018 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Средства в финансовых учреждениях	20,163,713	20,366,243
Денежные средства и их эквиваленты	1,607,032	2,216,851
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	840,373	58,526
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	53,350	56,764
Кредиты и авансы клиентам	(67,468)	1,915,343
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	22,597,000	24,613,727
Прочие аналогичные доходы		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	130,927	140,937
Итого прочие аналогичные доходы	130,927	140,937
Итого процентные доходы	22,727,927	24,754,664
Процентные расходы		
Заемные средства	(9,574,988)	(8,301,670)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(638,516)	(61,964)
Расходы на выплату процентов по финансовой аренде	(34,363)	-
Итого процентные расходы	(10,247,867)	(8,363,634)
Чистые процентные доходы	12,480,060	16,391,030

Процентный доход по средствам в финансовых учреждениях и займам и авансам клиентам включает процентные доходы в сумме 4,954,741 тыс. тенге (2018 г.: 6,189,940 тыс. тенге) от амортизации дисконта по займам, выданным по ставкам ниже рыночных. См. Примечание 4.

Процентный расход включает процентные расходы в сумме 4,745,476 тыс. тенге (2018 г.: 4,443,731 тыс. тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.

19 Чистые комиссионные доходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 г.	2018 г.
Гарантии выданные	2,996,696	2,972,669
Услуги финансового агента	884,083	961,678
Комиссионные расходы по досрочному погашению кредита	(65,080)	-
Комиссионные расходы за выдачу гарантии/контргарантии	(3,001)	-
Итого комиссионные доходы	3,812,698	3,934,347

Комиссионные доходы состоят из доходов по выпущенным гарантиям (Примечание 15), услуг субсидирования для ГУ Министерства национальной экономики Республики Казахстан, РГУ "Комитет по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства Министерства промышленности и инфраструктурного развития РК", РГУ «Национальный банк РК» в качестве оператора и финансового агента (Примечание 15), и услуг по поддержке начинающих предпринимателей в рамках реализации программы «Государственная программа развития и поддержки».

20 Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 г.	2018 г.
Реализованные доходы по индексированным платежам	12,567,830	19,582,304
Нереализованные расходы по индексированным платежам	190,554	338,869
Процентные расходы по своп договорам	(225,927)	(1,323,944)
Нереализованные расходы по операциям своп	(12,545,812)	(12,655,998)
Итого расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами	(13,355)	5,941,231

Реализованные доходы по индексированным платежам образованы вследствие закрытия позиции по производным финансовым инструментам. Процентные расходы образованы вследствие выплаты 3% процентов по финансовым производным инструментам. 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 11.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 г.	2018 г.
Расходы, возникающие при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных	(8,420,348)	(4,443,157)
Доходы, возникающие при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных	301,811	-
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	(8,118,537)	(4,443,157)

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. См. Примечание 4.

22 Общие и административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 г.	2018 г.
Расходы на содержание персонала	3,148,471	2,694,600
Ремонт и техническое обслуживание	283,910	208,431
Амортизация основных средств	215,714	262,699
Амортизация актива на право пользования	143,751	-
Амортизация нематериальных активов	103,729	110,031
Командировочные и представительские расходы	88,206	108,799
Обучение	62,801	50,504
Услуги связи	59,842	61,192
Прочие налоги помимо подоходного налога	58,853	54,741
Расходы на страхование	51,718	57,574
Юридические и консультационные услуги	47,701	48,677
Охранные услуги	45,768	38,849
Материалы	40,318	59,331
Коммунальные услуги	33,332	38,935
Транспортные расходы	26,951	26,010
Комиссии брокеру	28,541	26,538
Аренда	18,269	157,262
Канцелярские принадлежности	14,998	7,871
Банковские комиссии	9,038	12,969
Реклама и маркетинг	1,431	504
Прочие	359,000	314,310
Итого общие и административные расходы	4,842,342	4,339,827
Расходы на рекрутинг (аутсорсинг)	505,289	463,269
Реклама и маркетинг	156,748	206,900
Юридические и консультационные услуги	33,534	79,639
Канцелярские принадлежности и типографские услуги	24,465	33,293
Ремонт и техническое обслуживание	23,945	5,943
Услуги связи	13,717	25,236
Охранные услуги	6,759	14,394
Материалы	5,935	15,481
Транспортные расходы	564	3,331
Расходы на страхование	58	159
Прочие	35,562	24,806
Итого расходы по реализации программ Фонда *	806,576	872,451

* В данную группу расходов включены затраты по нефинансовой поддержке предпринимателей, по рекламно-имиджевой кампании для популяризации деятельности Фонда и для продвижения финансовых и нефинансовых программ Фонда, по найму консультантов по сопровождению финансовых и нефинансовых программ Фонда.

23 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>	2019 г.	2018 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	4,331,802	5,231,595
Отложенное налогообложение	(3,954,521)	(3,845,977)
Расходы по налогу на прибыль за год	377,281	1,385,618

23 Налог на прибыль (продолжение)

(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 2019 году, составляет 20% (2018 г.: 20%). Ниже представлена сверка теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 г.	2018 г.
Прибыль \ (Убыток) до налогообложения	4,181,424	(10,544,855)
Теоретические налоговые отчисления / (экономия) по законодательно установленной ставке (2019 г.: 20%; 2018 г.: 20%)	836,285	(2,108,971)
Налоговые последствия доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:		
- невычитаемые доходы / (расходы) по ценным бумагам	(204,054)	3,556,808
- прочие невычитаемые доходы	(279,389)	(39,047)
- корректировка оценки прошлого года по налоговым расходам	24,439	(23,172)
Расходы по налогу на прибыль за год	377,281	1,385,618

(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. Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2019 года, представлено следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2019 года	(Отнесено)/ восстановлено на счет прибыли и убытка	Восста- новлено/(отнесено) непосредственно в составе собственного капитала	31 декабря 2019 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды				
Кредиты и авансы клиентам	8,102	(7,500)	-	602
Средства в финансовых учреждениях:	2,466,970	(105,026)	-	2,361,944
Основные средства и нематериальные активы	(135,406)	(9,520)	-	(144,926)
Производные финансовые инструменты	(2,507,089)	2,507,089	-	-
Дисконт: заемные средства и средства в финансовых учреждениях	(1,197,621)	1,608,308	(2,475,274)	(2,064,587)
Прочие обязательства	85,763	(38,831)	-	46,932
Чистое отложенное налоговое обязательство	(1,279,281)	3,954,520	(2,475,274)	199,965
Признанный отложенный налоговый актив	2,560,835	(160,877)	-	2,409,478
Признанное отложенное налоговое обязательство	(3,840,116)	4,115,397	(2,475,274)	(2,209,513)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(1,279,281)	3,954,520	(2,475,274)	199,965

23 Налог на прибыль (продолжение)

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года, представлено следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2018 года	(Отнесено)/ восстановлено на счет прибыли и убытка	Восста- новлено/(отнесено) непосредственно в составе собственного капитала	31 декабря 2018 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды				
Кредиты и авансы клиентам	375,201	(367,099)	-	8,102
Резервы: средства в финансовых учреждениях	825,167	725,316	916,487	2,466,970
Основные средства и нематериальные активы	(168,656)	33,250	-	(135,406)
Дисконт: займы полученные и средства в финансовых учреждениях	(2,104,279)	906,659	-	(1,197,620)
Производные финансовые инструменты	(5,038,613)	2,531,524	-	(2,507,089)
Прочие обязательства	45,764	16,327	23,671	85,762
Чистое отложенное налоговое обязательство	(6,065,416)	3,845,977	940,158	(1,279,281)
Признанный отложенный налоговый актив	1,246,132	4,213,076	940,158	6,399,366
Признанное отложенное налоговое обязательство	(7,311,548)	(367,099)	-	(7,678,647)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(6,065,416)	3,845,977	940,158	(1,279,281)

24 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Обязательства по финансовой деятельности				Итого
	АО «НУХ «Байтерек»	МИО, АО «ФНБ «Самрук- Казына», МФ РК	Азиатский Банк развития	Выпущенные долговые облигации	
Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2018 г.	71,948,648	58,581,573	72,472,682	-	203,002,903
Движение денежных средств	(300,000)	9,428,693	(28,129,604)	15,995,520	(3,005,391)
Корректировки по курсовым разницам	-	58,915	8,301,861	-	8,360,776
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	4,743,730	1,316,395	2,887,080	61,964	9,009,169
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2018 г.	76,392,378	69,385,576	55,532,019	16,057,484	217,367,457
Движение денежных средств	16,492,311	12,062,852	8,087,475	(16,696,000)	19,946,638
Корректировки по курсовым разницам	-	(3,430)	117,323	-	113,893
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(7,424,982)	1,068,943	2,591,735	638,516	(3,125,788)
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2019 г.	85,459,707	82,513,941	66,328,552	-	234,302,200

25 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.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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, 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.

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 уровень финансовой 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.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 2019 года						
Итого финансовые активы	49,423,436	7,909,555	7,612,552	52,444,501	207,323,502	324,713,546
Итого финансовые обязательства	(14,282,695)	(2,594,661)	(923,341)	(65,982,765)	(166,884,925)	(250,668,387)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2019 года	35,140,741	5,314,894	6,689,211	(13,538,264)	40,438,577	74,045,159
31 декабря 2018 года						
Итого финансовые активы	43,914,000	1,111,741	8,807,417	35,826,627	198,998,580	288,658,365
Итого финансовые обязательства	(13,537,367)	(21,740)	(26,092)	(23,527,418)	(192,663,309)	(229,775,926)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2018 года	30,376,633	1,090,001	8,781,325	12,299,209	6,335,271	58,882,439

Средние ставки вознаграждения. Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

<i>% в год</i>	2019 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения	2018 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения
Процентные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	4.70%	5.70%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.38%	6.07%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	15.45%	15.45%
Средства в финансовых учреждениях	8.41%	8.96%
Кредиты и авансы клиентам	12.85%	13.27%
Инвестиционные долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8.00%	9.75%
Прочие финансовые активы	-	-
Процентные обязательства		
Заемные средства	3.9%	3.79%
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	8.7%
Обязательства по программам субсидирования	-	-
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-
Прочие финансовые обязательства	9%	-

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 2019 года и 31 декабря 2018 года, может быть представлен следующим образом.

	На 31 декабря 2019 года		На 31 декабря 2018 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 (2017 г.: 100 базисных пунктов)	124,801	99,840	83,636	66,909
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов (2017 г.: 100 базисных пунктов)	(124,801)	(99,840)	(83,636)	(66,909)

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 2019 года может быть представлена следующим образом:

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

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	37,940,992	199	12,483	37,953,674
Инвестиции в долговые ценные бумаги	7,100,689	-	-	7,100,689
Средства в финансовых учреждениях	225,810,857	3,747,725	-	229,558,582
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	29,337	-	-	29,337
Кредиты и авансы клиентам	606,308	-	-	606,308
Прочие финансовые активы	874,328	-	-	874,328
Итого финансовые активы	272,362,511	3,747,924	12,483	276,122,918
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	177,343,971	23,966,002	-	201,309,973
Выпущенные долговые ценные бумаги	16,057,484	-	-	16,057,484
Обязательства по программам субсидирования	4,974,063	-	-	4,974,063
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	6,914,341	-	-	6,914,341
Прочие финансовые обязательства	520,065	-	-	520,065
Итого финансовые обязательства	205,809,924	23,966,002	-	229,775,926
Чистая позиция до валютных производных инструментов по состоянию на 31 декабря 2018 года	66,552,587	(20,218,078)	12,483	46,346,992
ВАЛЮТНЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ				
Требования по производным финансовым инструментам	-	20,944,564	-	20,944,564
Обязательства по производным финансовым инструментам	(8,409,117)	-	-	(8,409,117)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года	58,143,470	726,486	12,483	58,882,439

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 27 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 долевые инструменты и немонетарные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

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:

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

	На 31 декабря 2019 года		На 31 декабря 2018 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 13,3% (2017 г.: укрепление на 10%)	130,087	130,087	(96,623)	(96,623)
Ослабление доллара США на 5,5% (2017 г.: ослабление на 10%)	(130,087)	(130,087)	39,957	39,957

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 Примечание 25.

Кредитный риск для забалансовых финансовых инструментов определен как вероятность понесения убытков в результате невыполнения 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.

Управление кредитным риском. Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Фонда. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

Лимиты. Фонд контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков. Лимиты кредитного риска по контрагентам и продуктам регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Ниже представлен диапазон вероятностей наступления дефолта по финансовым учреждениям, как указано в таблице ниже:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Превосходный уровень	AAA – BB+	0,00% - 0,65%;
Хороший уровень	BB+ – B+	0,66% - 2,42%;
Удовлетворительный уровень	B, B-	2,43% - 9,24%;
Требуется специального мониторинга	CCC+ – CCC-	9,25% - 99,9%;
Дефолт	C, D-I, D-II	100%

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

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Фондом: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. *Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии это установленный договором период, в течение которого у Фонда имеется текущая предусмотренная договором обязанность предоставить заем.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется *прогнозная информация*. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (РОСІ) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесценены на момент первоначального признания, такие как обесцененные займы, приобретенные в результате объединения бизнеса в прошлом.

Для оценки вероятности дефолта Фонд определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- Просрочка более чем 90 дней;
- Высокая вероятность объявления дефолта контрагента и/или признание контрагента банкротом;
- Реструктуризация задолженности контрагента;
- Отзыв и/или приостановление лицензии контрагента соответствующим надзорным органом;
- Списание задолженности или создание значительных резервов под данную задолженность;
- Нарушение контрагентом ковенантов по обязательствам;
- Признание дефолта по другим инструментам одного контрагента;
- Исчезновение активного рынка по финансовому активу в связи с финансовыми трудностями;
- Заключение соглашения о концессии в связи с финансовыми трудностями заемщика;
- Приобретение или создание финансовых активов со значительным дисконтом, что может являться свидетельством события дефолта контрагента;

Инструмент более не считается дефолтным (т.е. просрочка платежей ликвидирована), если он более не удовлетворяет какому-либо из критериев дефолта.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе. Для средств в финансовых учреждениях, долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, значительное увеличение кредитного риска оценивается на индивидуальной основе посредством мониторинга указанных ниже критериев. В отношении Департамент риск менеджмента Фонда осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

Фонд решил применять исключение, связанное с низкой оценкой кредитного риска, к инвестиционным финансовым активам. Таким образом, даже активы, имеющие инвестиционный рейтинг, не оцениваются на предмет присутствия значительного увеличения кредитного риска.

Фонд считает, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда выполняется один или несколько следующих количественных, качественных или ограничительных критериев.

Для оценки значительного увеличения кредитного риска (SICR) Фонд применяет следующие критерии:

- Наличие просрочки по платежам сроком более чем на 30 дней;
- Понижение внешнего кредитного рейтинга контрагента;
- Информация из доступных источников об ухудшении положения заемщика или о проблемах в индустрии в которой работает заемщик;
- Информация о других финансовых инструментах заемщика или эмитента;

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Этап 1. Если риск был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Фонд осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Фонд признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Фонд применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе: расчета ожидаемых кредитных убытков для однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (iii) оценка на основе внешних рейтингов. Фонд проводит оценку на портфельной основе для следующих видов финансовых инструментов: займы и авансы и финансовые гарантии, выданные МСБ. Этот подход включает агрегирование портфеля в однородные сегменты на основании конкретной информации о заемщиках, например, непогашение задолженности в срок.

Фонд выполняет оценку на основе внешних рейтингов для финансовых учреждений, долговых ценных бумаг, и рядом крупных корпоративных клиентов.

Оценка ожидаемых кредитных убытков на индивидуальной основе проводится путем взвешивания расчетных кредитных убытков для возможных разных исходов относительно вероятности каждого исхода. Фонд определяет как минимум два возможных исхода для каждого финансового актива, включенного в периметр оценки, один из которых приводит к кредитному убытку несмотря на низкую вероятность такого сценария. Индивидуальная оценка преимущественно основывается на экспертных суждениях опытных сотрудников. Экспертные суждения регулярно тестируются в целях уменьшения разницы между оценками и фактическими убытками.

Когда оценка выполняется на портфельной основе, Фонд определяет этапы подверженности рискам и рассчитывает оценочный резерв под убытки на коллективной основе. Фонд анализирует свой кредитный портфель по сегментам, определенным на основе общих характеристик кредитного риска, таким образом, чтобы кредитные портфели в рамках группы имели однородные или аналогичные риски. Основные общие характеристики финансовых активов включают: тип клиента, дату первоначального признания, срок до погашения, качество обеспечения и соотношение суммы финансового актива и стоимости обеспечения (LTV). Разные сегменты также отражают различия в параметрах кредитного риска, например, в вероятности дефолта и убытке в случае дефолта. Отдел управления рисками осуществляет мониторинг и проверку надлежащего характера разделения на группы на регулярной основе.

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца / года в течение срока действия каждого отдельного финансового актива или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т.е. был ли финансовый актив погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приблизительную величину.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

В декабре 2019 года, НБРК выпустил предварительный результат по оценке качества банков второго уровня. Согласно данному анализу, по состоянию на 01.04.2019, на консолидированном уровне (агрегация результатов всех банков-участников) дефицита капитала не наблюдается. Более того, НБРК отмечает, что результаты ОКА необязательно приведут к эффекту на капитал или отразятся в финансовой отчетности банков. Руководство Фонда считает, что создало адекватный уровень резервов за год, закончившийся 31 декабря 2019 года на основе всей информации, которая известна на дату выпуска отчетности. Фонд проводит детальный анализ всех банков и последующие данные НБРК касательно результатов ОКА будут проанализированы в случае официальной публикации результатов проверки.

Основные принципы расчета параметров кредитного риска. Задолженность на момент дефолта определяется на основе ожидаемого графика платежей, который изменяется в зависимости от типа продукта. Для амортизирующихся продуктов и займов с единовременным погашением задолженность на момент дефолта определяется на основе сумм к погашению заемщиком по договору за 12-месячный период или за весь срок. Это также будет корректироваться с учетом ожидаемой переплаты со стороны заемщика. В расчет также включаются допущения о досрочном погашении или рефинансировании. Для возобновляемых продуктов задолженность на момент дефолта прогнозируется путем добавления «коэффициента кредитной конверсии», который учитывает ожидаемое использование оставшегося лимита к моменту дефолта, к текущему остатку использованных средств. Эти допущения изменяются в зависимости от типа продукта, текущего использования лимита и других поведенческих характеристик конкретного контрагента.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются два вида вероятности дефолта: вероятность дефолта в течение 12 месяцев и вероятность дефолта за весь срок. Оценка 12-месячной вероятности дефолта основывается на последних имеющихся данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации в случае необходимости. Вероятность дефолта за весь срок представляет оценку вероятности наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента и является суммой 12-месячных вероятностей дефолта за весь срок действия инструмента. Для расчета вероятности дефолта за весь срок Фонд использует разные статистические методы в зависимости от сегмента и типа финансового инструмента, такие как экстраполяция 12-месячной вероятности дефолта на основе матрицы миграции, составление кривых вероятности дефолта за весь срок на основе данных о дефолтах за прошлые периоды, метод интенсивности рисков или другие.

Убыток в случае дефолта представляет собой ожидание Фонда в отношении размера убытка по дефолтному кредиту. Убыток в случае дефолта зависит от типа контрагента, типа и приоритетности требования и наличия залога или иного кредитного обеспечения. Убытки в случае дефолта за 12 месяцев и за весь срок определяются на основе факторов, которые оказывают влияние на ожидаемое возмещение после наступления дефолта. Подход к оценке убытка в случае дефолта может быть подразделен на три возможных метода:

- оценка убытка в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения;
- расчет убытка в случае дефолта на данных международных агентств;
- индивидуальное определение убытка в случае дефолта в зависимости от разных факторов и сценариев.

Фонд рассчитывает убыток в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения, таких как прогнозная стоимость обеспечения, скидки на цену продажи в прошлые периоды и прочие факторы, относящиеся к займам, обеспеченным объектами недвижимости и ликвидными ценными бумагами. Убыток в случае дефолта рассчитывается на коллективной основе с использованием последних доступных статистических данных о взыскании кредитов в отношении остатка портфеля корпоративных кредитов с обеспечением и без обеспечения и на основе данных международных агентств.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении финансовых гарантий и обязательств по предоставлению займов. Оценка ожидаемых кредитных убытков по этим инструментам предусматривает те же этапы, которые были описаны выше для балансовых рисков, и отличается в части расчета задолженности на момент дефолта. Задолженность на момент дефолта является производением коэффициента кредитной конверсии (CCF) и суммы договорного обязательства по будущим операциям (*ExOff*). Коэффициент кредитной конверсии для финансовых гарантий определяется на основе статистического анализа задолженности на момент дефолта.

Принципы оценки на основе внешних рейтингов. Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованных соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется к займам выданным финансовым институтам, ценным бумагам и гарантиям, выданным в пользу финансовых институтов.

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков. Оценка значительного увеличения кредитного риска и расчет ожидаемых кредитных убытков предполагают включение подтверждаемой прогнозной информации. Фонд проводит регулярную проверку своей методологии и допущений для уменьшения расхождений между оценками и фактическими убытками по финансовым активам.

Кредитный риск для забалансовых финансовых инструментов определен как вероятность понесения убытков в результате невыполнения 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.

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.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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

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

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2018 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2018 года						
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	955,960	662,984	1,263,132	25,693,067	311,847,499	340,422,642
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	17,508,000	17,508,000
Обязательства по программам субсидирования	4,974,063	-	-	-	-	4,974,063
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	484,459	276,903	9,092,060	6,433,471	100,648,616	116,935,509
Прочие финансовые обязательства	520,065	-	-	-	-	520,065
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	6,934,547	939,887	10,355,192	32,126,538	430,004,115	480,360,279

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Фонд не использует представленный выше анализ обязательств по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Фонд контролирует ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2019 года может быть представлен следующим образом:

(в тысячах казахстанских тенге)	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2019 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	40,771,790	-	-	-	-	40,771,790
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	219	2,645,853	2,646,072
Средства в финансовых учреждениях	8,079,919	7,157,523	7,607,423	52,441,547	199,330,890	274,617,302
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	16,779	-	-	-	-	16,779
Кредиты и авансы клиентам	82,280	1,606	2,407	2,735	8,467	97,495
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	626,160	626,160
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	4,658,062	4,658,062
Прочие финансовые активы	472,668	750,426	2,722	-	54,070	1,279,886
Итого финансовые активы	49,423,436	7,909,555	7,612,552	52,444,501	207,323,502	324,713,546
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1,416,215	15,002	287,090	65,862,053	166,721,839	234,302,199
Обязательства по программам субсидирования	2,664,104	2,555,940	600,000	45,727	-	5,865,771
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	3,930,111	19,612,881	1,498,858	7,399,858	97,614,354	130,056,062
Прочие финансовые обязательства	365,184	23,719	36,250	74,985	163,087	663,225
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	8,375,614	22,207,542	2,422,198	73,382,623	264,499,280	370,887,257
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	41,047,822	(14,297,987)	5,190,354	(20,938,122)	(57,175,778)	(46,173,711)

Фонд осуществляет управление отрицательным значением чистой ликвидности посредством разных инструментов. Фонд обладает достаточными ресурсами и сможет вовремя реагировать на возможные кассовые разрывы. Также, Фонд имеет поддержку со стороны материнской компании для получения финансирования для поддержания ликвидности.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2018 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	37,953,674	-	-	-	-	37,953,674
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	339	1,464	1,502	2,119,877	2,123,182
Средства в финансовых учреждениях	4,685,288	1,076,537	8,754,097	23,194,128	191,848,532	229,558,582
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	29,337	-	-	-	-	29,337
Кредиты и авансы клиентам	228,127	34,865	51,856	95,550	195,910	606,308
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	143,246	-	-	-	628,435	771,681
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	4,205,826	4,205,826
<i>Свопы, расчет по которым осуществляется на валовой основе:</i>						
- приток	-	-	-	20,944,564	-	20,944,564
- отток	-	-	-	(8,409,117)	-	(8,409,117)
Прочие финансовые активы	874,328	-	-	-	-	874,328
Итого финансовые активы	43,914,000	1,111,741	8,807,417	35,826,627	198,998,580	288,658,365
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	323,540	625,484	1,150,632	25,543,067	173,667,250	201,309,973
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	16,057,484	16,057,484
Обязательства по программам субсидирования	4,974,063	-	-	-	-	4,974,063
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	484,459	276,903	9,092,060	6,433,471	100,648,616	116,935,509
Прочие финансовые обязательства	520,065	-	-	-	-	520,065
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	6,302,127	902,387	10,242,692	31,976,538	290,373,350	339,797,094
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	37,611,873	209,354	(1,435,275)	3,850,089	(91,374,770)	(51,138,729)

26 Условные и договорные обязательства

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

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

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

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

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

Соблюдение особых условий. Фонд должен соблюдать определенные нефинансовые условия, в основном, связанные с займами от АБР. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Фонд соблюдал все особые условия.

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

Максимальный уровень кредитного риска Фонда, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Руководство Фонда проводит оценку по срокам погашения кредиторской задолженности и следит за просроченными долгами. Руководство считает целесообразным показать анализ по срокам погашения кредиторской задолженности и другую информацию о кредитном риске в Примечаниях 25.

Кредитный риск для забалансовых финансовых инструментов определен как вероятность понесения убытков в результате невыполнения 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.

26 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Гарантии выданные		66,692,557	45,187,911
Гарантии выданные под обеспечение займов		62,918,005	62,918,005
Неиспользованные кредитные линии		445,500	8,829,593
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	15	(1,246,384)	(1,594,480)
Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва		128,809,678	115,341,029

В 2015 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по кредитным линиям, открытым АО «Банк ЦентрКредит» в Европейском Банке Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР»), на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2019 года АО «Банк ЦентрКредит» остаток по займам ЕБРР составил 29,407 миллионов тенге (2018 г.: 36,157 миллионов тенге). Руководство Фонда на дату выпуска оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит» в сумме 57,751 тыс. тенге (2018 г.: 123,099 тыс. тенге). См. Примечания 4 и 15.

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 полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2019 года АО «ForteBank» и МФО «КМФ» остаток займов по ЕБРР составил на сумму 19,243 миллионов тенге и 0 тенге, соответственно (31 декабря 2018: 19,243 миллионов тенге и 3,776 миллионов тенге, соответственно). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «ForteBank» и МФО «КМФ», в размере 5,684 тыс. тенге и 0 тенге, соответственно (31 декабря 2018: 32,778 тыс. тенге и 12,772 тыс. тенге, соответственно). См. Примечания 4 и 15.

В 2018 году Фонд выпустил гарантии для АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») по кредитным линиям, открытым АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») в ЕБРР, на сумму полученных займов. По состоянию на 31 декабря 2019 года АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») остаток займов по ЕБРР составил 3,742 миллиона тенге (31 декабря 2018: 3,742 миллиона тенге). Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank»), в размере 4,899 тыс. тенге (31 декабря 2018: 7,052 тыс. тенге). См. Примечания 4 и 15.

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

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>	2019 г.	2018 г.
Балансовая стоимость на 1 января	(1,594,480)	(1,428,342)
Убытки, отраженные в составе прибыли или убытка	298,791	(461,548)
Восстановление неиспользованных резервов	309,019	217,606
Прочее	(259,714)	77,804
Балансовая стоимость на 31 декабря	(1,246,384)	(1,594,480)

27 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.

	Прим.	2019 г.		2018 г.	
		Контракты с положительной справедливой стоимостью	Контракты с отрицательной справедливой стоимостью	Контракты с положительной справедливой стоимостью	Контракты с отрицательной справедливой стоимостью
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Валютные контракты «своп»:					
справедливая стоимость на конец отчетного периода	27				
- Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)		-	-	20,944,564	-
- Кредиторская задолженность в казахстанских тенге, выплачиваемая при расчете (-)		-	-	(8,409,117)	-
Чистая справедливая стоимость валютных контрактов своп	11	-	-	12,535,447	-

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. По состоянию на 31 декабря 2019 года отсутствуют производные финансовые инструменты в связи с завершением сделок.

28 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.

28 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

(в тысячах казахстанских тенге)	2019 г.		2018 г.	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Корпоративные облигации	-	1,210,088	-	948,880
- Казахстанские государственные облигации	-	1,435,984	-	1,174,302
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Корпоративные облигации	-	626,160	-	771,681
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	-	-	-	12,535,447
ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	-	3,272,232		15,430,310

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг была оценена с использованием ставок АО «Казахстанская фондовая биржа». В связи с незначительными объемами торгов с аналогичными инструментами, указанные инвестиционные ценные бумаги определены на уровень 2.

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. Разницы, подлежащие отражению в составе прибыли или убытка за год как доходы за вычетом расходов по финансовым производным инструментам отражены в Примечание 27.

28 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 2019 года			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	7,568,431	33,203,359	-	40,771,790
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	206,374,881	-	262,780,937
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	11,836,365	-	11,836,365
<i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	16,779	16,779
<i>Кредиты и авансы клиентам</i>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	97,495	97,495
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>	-	-	5,004,224	4,658,062
<i>Прочие финансовые активы</i>	-	-	1,279,886	1,279,886
- Прочее				
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	7,568,431	251,414,605	6,398,384	321,441,314
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>Заемные средства</i>				
- Азиатский Банк Развития	-	66,328,552	-	66,328,552
- АО «НУХ «Байтерек»	-	51,890,687	-	85,459,707
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	16,080,932	-	19,416,324
- Муниципальные органы	-	60,203,584	-	63,097,616
<i>Обязательства по программам субсидирования</i>				
- Муниципальные органы	-	-	2,664,110	2,664,110
- Банки	-	-	3,201,661	3,201,661
<i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>				
- Доходы будущих периодов	-	-	8,590,808	8,590,808
- Финансовые гарантии	-	-	1,246,384	1,246,384
<i>Прочие финансовые обязательства</i>				
- Прочее	-	-	663,225	663,225
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	194,503,755	16,366,188	250,668,387

28 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства в НБ РК со сроком погашения менее трех месяцев определены на уровень 1, все прочие денежные средства - на уровень 2. Справедливая стоимость данных средств равна балансовой стоимости.

Кредиты и авансы клиентам, финансовым учреждениям и заемные средства. Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была оценена на основе расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Инвестиционные ценные бумаги, учитываемы по амортизированной стоимости. Оценка справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была оценена на основе расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Обязательства по программам субсидирования и доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера со сроком погашения менее года определены на уровень 3. Справедливая стоимость данных средств равна балансовой стоимости.

28 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2018 года			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	16,733,828	21,219,846	-	37,953,674
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	191,512,905	-	217,813,677
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	11,744,904	-	11,744,904
<i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	29,337	29,337
<i>Кредиты и авансы клиентам</i>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	596,847	596,847
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	-	-	1,414	1,414
- Прочие кредиты	-	-	8,047	8,047
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>	-	-	4,205,826	4,205,826
<i>Прочие финансовые активы</i>				
- Прочее	-	-	874,328	874,328
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	16,733,828	32,964,750	197,228,704	273,228,054
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>Заемные средства</i>				
- Азиатский Банк Развития	-	54,749,045	-	55,532,019
- АО «НУХ «Байтерек»	-	57,574,537	-	76,392,378
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	16,832,020	-	19,416,325
- Муниципальные органы	-	47,107,054	-	49,532,869
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	436,382	-	436,382
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	16,057,484	16,057,484
<i>Обязательства по программам субсидирования</i>				
- Муниципальные органы	-	-	2,132,538	2,132,538
- Банки	-	-	2,841,525	2,841,525
<i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>				
- Доходы будущих периодов	-	-	5,319,861	5,319,861
- Финансовые гарантии	-	-	1,594,480	1,594,480
<i>Прочие финансовые обязательства</i>				
- Прочее	-	-	520,065	520,065
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	-	205,164,991	229,775,926

29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Фонд классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (a) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (b) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; и (c) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. 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, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке. Кроме того, в отдельную категорию выделена дебиторская задолженность по финансовой аренде.

29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (обязательно)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты					
- Текущие счета в банках	-	-	-	4,832,137	4,832,137
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	-	-	-	7,568,431	7,568,431
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО)	-	-	-	28,371,222	28,371,222
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
- Корпоративные облигации	-	1,210,088	-	-	1,210,088
- Казахстанские государственные облигации	-	1,435,984	-	-	1,435,984
Средства в финансовых учреждениях					
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	-	-	262,780,937	262,780,937
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	-	-	11,836,365	11,836,365
Дебиторская задолженность по программам субсидирования					
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	-	16,779	16,779
Кредиты и авансы клиентам					
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	-	97,495	97,495
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход					
- Корпоративные облигации	-	-	626,160	-	626,160
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости					
- Корпоративные облигации	-	-	-	4,658,062	4,658,062
Прочие финансовые активы					
- Прочее	-	-	-	1,279,886	1,279,886
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	2,646,072	626,160	321,441,314	324,713,546

29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (обязательно)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты					
- Текущие счета в банках	-	-	-	15,183,602	15,183,602
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	-	-	-	16,733,828	16,733,828
- Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	-	-	-	6,036,243	6,036,243
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
- Корпоративные облигации	-	948,880	-	-	948,880
- Казахские государственные облигации	-	1,174,302	-	-	1,174,302
Средства в финансовых учреждениях					
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	-	-	217,813,677	217,813,677
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	-	-	11,744,904	11,744,904
Дебиторская задолженность по программам субсидирования					
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	-	29,337	29,337
Кредиты и авансы клиентам					
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	-	596,845	596,845
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	-	-	-	1,415	1,415
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	-	-	-	-
- Прочие кредиты	-	-	-	8,047	8,047
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход					
- Корпоративные облигации	-	-	771,681	-	771,681
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости					
- Корпоративные облигации	-	-	-	4,205,826	4,205,826
Прочие финансовые активы					
- Производные финансовые инструменты	12,535,447	-	-	-	12,535,447
- Прочее	-	-	-	874,328	874,328
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	12,535,447	2,123,182	771,681	273,228,052	288,658,362

29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

На 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года все финансовые обязательства Фонда отражаются по амортизированной стоимости.

30 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 2019 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	56,250	7,610,054
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 4.87% - 9.1%)	-	-	1,435,984
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (договорная процентная ставка: 6.38%)	-	-	-
Средства в финансовых учреждениях (договорная процентная ставка: 2% - 8.5%)	-	-	13,425,348
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (Процентная ставка: 15%)	-	-	9,231,239
Отложенный налоговый актив (процентная ставка: 20%)	-	-	199,965
Прочие финансовые активы (процентная ставка: 0%)	-	-	106,741
Прочие активы	-	-	-
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0.1% – 5.5%)	85,459,707	-	82,513,940
Обязательства по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	3,237,756
Прочие финансовые обязательства	-	97,502	5,590
Прочие обязательства	-	-	774,408
Гарантии, выпущенные Фондом по состоянию на конец года (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	371,834

30 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2019 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	1,207,646
Процентные расходы	(5,253,202)	(10,762)	(1,068,943)
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(3,756)
Процентные расходы по выпущенным облигациям	-	(638,516)	-
Чистые комиссионные доходы	-	-	884,097
Восстановление оценочного резерва под кредитные убытки по средствам в финансовых учреждениях	-	-	23,026
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	301,811	-	-
Восстановление резерв под обесценение обязательств кредитного характера	-	-	1,788
Административные и прочие операционные расходы	-	(45,173)	(89,011)
Прочие операционные доходы	-	-	1,791
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(377,281)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2018 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	56,250	16,907,264
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 4.87% - 9.1%)	-	-	948,880
Средства в финансовых учреждениях (договорная процентная ставка: 2% - 8.5%)	-	-	14,934,368
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (Процентная ставка: 15%)	-	-	11,290,109
Прочие активы	-	5,187	23,403
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0.1% - 5.5%)	76,392,378	-	69,385,576
Выпущенные долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 8.7%)	-	16,057,484	-
Обязательства по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	2,138,878
Отложенное налоговое обязательство (процентная ставка: 20%)	-	-	1,279,281
Прочие обязательства	-	-	696,903
Гарантии, выпущенные Фондом по состоянию на конец года (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	732,974

30 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2018 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	1,428,884
Процентные расходы	(4,743,730)	(61,963)	(1,316,573)
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	45,037
Комиссионные доходы	-	-	961,608
Резерв под обесценение по средствам в финансовых учреждениях	-	-	(272,200)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	-	-	(930,346)
Резерв под обесценение обязательств кредитного характера	-	-	(7,380)
Административные и прочие операционные расходы	-	-	(2,180,412)
Прочие операционные (расходы) / доходы	-	-	(8,000)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(1,385,618)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 г.	2018 г.
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	-	7,085,997
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	2,527,150	4,520,963

Операции со связанными сторонами без обеспечения. Балансы со связанными сторонами не являются кредитно-обесцененными.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала. В состав ключевого управленческого персонала входят следующие лица: члены Совета директоров, члены Правления, и Управляющие директора.

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 г.	2018 г.
<i>Краткосрочные выплаты:</i>		
- Заработная плата	216,196	188,593
- Краткосрочные премиальные выплаты	18,921	55,642
- Выплаты в неденежной форме	14,938	15,878
Итого	250,055	260,113

31 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.