

**АО «Фонд проблемных кредитов»**

Финансовая отчетность

за год, закончившийся

31 декабря 2015 года

## Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях в капитале	8-9
Примечания к финансовой отчетности	10-40



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі  
шектелуі серіктестік  
050051 Алматы, Достық д-лы 180,  
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

Товарищество с ограниченной  
ответственностью «КПМГ Аудит»  
050051 Алматы, пр. Достык 180,  
E-mail: company@kpmg.kz

## Отчет независимых аудиторов

Руководству АО «Фонд проблемных кредитов»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Фонд проблемных кредитов» (далее, «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства за финансовую отчетность*

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудиторов*

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера примененной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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


*Мнение*

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

  
Ким Е.В.  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан,  
квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000042 от 8 августа 2011 года

**ТОО «КПМГ Аудит»**

*Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года*

  
Хаирова А.А.  
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,  
действующий на основании Устава

29 февраля 2016 года

	Приме- чание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	12,818,807	241,050
Процентные расходы	4	(19,201)	(29,159)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>12,799,606</b>	<b>211,891</b>
Прочие (расходы)/доходы		(1,297)	1,054
Расходы на персонал	5	(586,262)	(326,431)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	6	(102,367)	(49,880)
<b>Прибыль/(убыток) до вычета подоходного налога</b>		<b>12,109,680</b>	<b>(163,366)</b>
(Расход)/экономия по подоходному налогу	7	(2,382,915)	2,477
<b>Чистая прибыль/(убыток) за год</b>		<b>9,726,765</b>	<b>(160,889)</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток)</b>			
(Убыток)/прибыль от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(240,991)	50,174
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за год</b>		<b>(240,991)</b>	<b>50,174</b>
<b>Всего совокупного дохода/(убытка) за год</b>		<b>9,485,774</b>	<b>(110,715)</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 40, была одобрена руководством 29 февраля 2016 года и подписана от его имени:

Г-жа Темиргалиева Д.Б.  
И.О. Председателя Правления



Г-жа Тен Л.Г.  
Главный бухгалтер

	Примечание	31 декабря 2015 года тыс. тенге	31 декабря 2014 года тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства	8	6,174,727	589,981
Денежные средства, ограниченные в использовании	9	64,946,332	250,000,000
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11	3,470,037	4,296,447
Дебиторская задолженность		197,841	173,537
Счета и депозиты в банках	10	226,363,221	-
Отложенный налоговый актив	7	31,262,391	-
Основные средства и нематериальные активы		16,645	2,129
Прочие активы		2,533	1,799
<b>Всего активов</b>		<b>332,433,727</b>	<b>255,063,893</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Обязательство по текущему подоходному налогу	7	648,254	-
Прочие обязательства		153,987	141,981
<b>Всего обязательств</b>		<b>802,241</b>	<b>141,981</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
	12		
Акционерный капитал		450,146,333	255,200,001
Дополнительно оплаченный капитал		40,246	28,568
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(193,470)	47,521
Накопленные убытки		(118,361,623)	(354,178)
<b>Всего капитала</b>		<b>331,631,486</b>	<b>254,921,912</b>
<b>Всего капитала и обязательств</b>		<b>332,433,727</b>	<b>255,063,893</b>

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.



	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Вознаграждения полученные	6,228,275	175,176
Расходы на персонал	(586,262)	(304,861)
Прочие операционные доходы/(расходы)	(92,259)	(37,982)
Займы выкупленные	-	945
Авансы полученные	-	(60,997)
Выплата дивидендов по привилегированным акциям	(51)	-
<b>Чистое движение денежных средств, от/ (использованных в) операционной деятельности</b>	<b>5,549,754</b>	<b>(227,719)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Счета и депозиты в банках	(565,957)	-
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	(1,361,352)
Продажа финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	601,000	1,336,490
<b>Чистое движение денежных средств, от/ (использованных в) инвестиционной деятельности</b>	<b>35,043</b>	<b>(24,862)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Поступления от эмиссии обыкновенных акций	130,000,000	
Поступления от эмиссии привилегированных акций - из которых зачислено на счета денежных средств, ограниченных в использовании	64,946,332	250,000,001
	(194,946,332)	(250,000,000)
<b>Чистое движение денежных средств, от финансовой деятельности, не ограниченных в использовании</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>5,584,746</b>	<b>(252,580)</b>
Денежные средства по состоянию на начало года	589,981	842,561
Денежные средства по состоянию на конец года (Примечание 8)	<b>6,174,727</b>	<b>589,981</b>

**Операции в неденежной форме**

В 2015 году Фонд получил целевую сумму в размере 130,000,000 тысяч тенге в форме обыкновенных акций от НБРК и в размере 64,946,332 тысяч тенге в форме привилегированных акций от Министерства финансов. В 2014 году Фонд получил целевую сумму в размере 250,000,000 тысяч тенге в форме привилегированных акций от Министерства финансов (Примечание 12). В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, сумма 380,000,000 тысяч тенге была размещена в банках второго уровня на срочных депозитах со сроками 10 лет и 20 лет (Примечание 10). Так как указанные выше суммы ограничены в использовании, они не представлены в настоящем отчете о движении денежных средств.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Дополни- тельно оплаченный капитал	Дефицит от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Накопленный дефицит	Всего капитала
Остаток на 1 января 2014 года	5,200,000	18,661	(2,653)	(193,289)	5,022,719
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>					
Выпуск привилегированных акций	250,000,001	-	-	-	250,000,001
Вклад акционера, за вычетом подоходного налога	-	9,907	-	-	9,907
<b>Всего операций с собственниками</b>	<b>250,000,001</b>	<b>9,907</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>250,009,908</b>
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	50,174	-	50,174
Убыток за год	-	-	-	(160,889)	(160,889)
<b>Всего совокупного убытка за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50,174</b>	<b>(160,889)</b>	<b>(110,715)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>255,200,001</b>	<b>28,568</b>	<b>47,521</b>	<b>(354,178)</b>	<b>254,921,912</b>

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.



тыс. тенге	Акционерный капитал	Дополни- тельно оплаченный капитал	Дефицит от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Накопленный дефицит	Всего капитала
Остаток на 1 января 2015 года	255,200,001	28,568	47,521	(354,178)	254,921,912
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>					
Выпуск обыкновенных акций	130,000,000	-	-	-	130,000,000
Выпуск привилегированных акций	64,946,332	-	-	-	64,946,332
Дисконт при первоначальном признании счетов и депозитов в банках по справедливой стоимости (Примечание 10)	-	-	-	(127,734,210)	(127,734,210)
Вклад акционера, за вычетом подоходного налога	-	11,678	-	-	11,678
<b>Всего операций с собственниками</b>	<b>194,946,332</b>	<b>11,678</b>	<b>-</b>	<b>(127,734,210)</b>	<b>67,223,800</b>
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(240,991)	-	(240,991)
Доход за год	-	-	-	9,726,765	9,726,765
<b>Всего совокупного убытка за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(240,991)</b>	<b>9,726,765</b>	<b>9,485,774</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>450,146,333</b>	<b>40,246</b>	<b>(193,470)</b>	<b>(118,361,623)</b>	<b>331,631,486</b>

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

## 1 Общие положения

### (а) Организационная структура и виды деятельности

АО «Фонд проблемных кредитов» (далее, «Фонд») был создан в соответствии с постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан № 53 от 30 мая 2011 года и зарегистрирован в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан 11 января 2012 года. Фонд осуществляет свою деятельность в соответствии с положениями Устава и "Положением о работе Фонда", утвержденных постановлением правления Национального Банка № 96 от 27 мая 2014 года. Акционер утвердил изменения, внесенные в Устав Фонда 18 мая 2015 года, в соответствии с которыми положение об ограничении срока деятельности Фонда было отменено.

Основной задачей Фонда является оказание содействия банкам второго уровня Республики Казахстан в процессе улучшения качества кредитных портфелей для достижения целевого показателя уровня «неработающих» займов - не более 10%, посредством приобретения у них сомнительных и безнадежных займов, а также посредством предоставления долгосрочного финансирования в национальной валюте.

В соответствии с «Концепцией улучшения качества активов банков второго уровня», утвержденных постановлениям Совета финансовой стабильности и развития финансового рынка Республики Казахстан от 11 марта 2011 года, Фонду не ставилась задача получать прибыль, чтобы исключить конфликт интересов с задачей Фонда - улучшить коэффициент проблемных займов в банках второго уровня.

На 31 декабря 2015 и 2014 годов состав акционеров Фонда представлен следующим образом:

Наименование	2015 г.		2014 г.	
	Процентное соотношение акций, принадлежащих акционеру, к общему количеству размещенных акций	Процентное соотношение акций, принадлежащих акционеру, к общему количеству голосующих акций	Процентное соотношение акций, принадлежащих акционеру, к общему количеству размещенных акций	Процентное соотношение акций, принадлежащих акционеру, к общему количеству размещенных акций
Национальный Банк Республики Казахстан	99.54	100.00	91.23	100.00
Государственное предприятие "Комитет по государственному имуществу и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан"	0.46	-	8.77	-

Фонд зарегистрирован по адресу 050000, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Айтеке би, 67.

### (б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Фонд осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана. Вследствие этого, Фонд подвержен экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативная правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Казахстане. Кроме того, недавнее существенное обесценение казахстанского тенге и снижение цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

## **1 Общие положения, продолжение**

### **(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан, продолжение**

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Фонда. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(а) Применяемые стандарты**

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

### **(б) База для определения стоимости**

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые отражены по справедливой стоимости.

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности**

Функциональной валютой Фонда является казахстанский тенге (далее, «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Фондом операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на его деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

### **(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства использования профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, которые влияют на применяемые принципы учетной политики и отражаемые суммы активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Перечисленное далее Примечание представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

- «Счета и депозиты в банках» (Примечание 10).

### **3 Основные положения учетной политики**

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Фондом последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

#### **(а) Иностранная валюта**

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты Фонда, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированная на вознаграждение, начисленное по эффективной ставке вознаграждения, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

#### **(б) Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают свободные остатки в НБРК и других банках, свободные от контрактных ограничений и депозиты с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

#### **(в) Финансовые инструменты**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов**

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически используемых как инструменты хеджирования, являющихся эффективными); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.



### 3 Основные положения учетной политики

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

Фонд может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если Фонд имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

*Кредиты и дебиторская задолженность* представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Фонд:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо,
- по которым Фонд может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

*Инвестиции, удерживаемые до срока погашения* представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Фонд определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;

### 3 Основные положения учетной политики

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

- Фонд определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо,
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те производные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющих в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

##### (ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Фонд вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

##### (iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(в) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(iv) Амортизированная стоимость**

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам, включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной ставки вознаграждения данного инструмента.

##### **(v) Принцип оценки по справедливой стоимости**

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Фонда есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Фонд оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Фонд использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Фонд определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

##### **(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке**

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(в) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке, продолжение**

- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

##### **(vii) Прекращение признания**

Фонд прекращает признание финансового актива, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств по данному финансовому активу либо когда он передает финансовый актив в ходе сделки, в которой происходит передача практически всех рисков и выгод, вытекающих из права собственности на этот финансовый актив, или в ходе которой Фонд не передает и не сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над ним. Любая доля участия в переданных финансовых активах, удовлетворяющих критерию для прекращения признания, возникающая у Фонда или оставшаяся за ним, признается в отчете о финансовом положении как отдельный актив или обязательство. Фонд прекращает признание финансового обязательства только когда договорные обязательства в отношении финансового инструмента исполнены, аннулированы или срок их действия истек.

Фонд заключает сделки, по условиям которых передает активы, учитываемые в отчете о финансовом положении, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Фонд не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, в которых Фонд не сохраняет за собой и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, в случае утраты контроля над таким активом его признание прекращается.

Если при передаче актива Фонд сохраняет над ним контроль, он продолжает признавать актив в той степени, в которой он сохранил за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Фонда изменениям его стоимости.

Если Фонд приобретает собственное долговое обязательство, оно исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и возмещением уплаченным включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения долгового обязательства.

Активы, которые признаны безнадежными к взысканию, Фонд списывает.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Финансовые инструменты, продолжение

##### (viii) Займы выкупленные

Займы выкупленные, первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату покупки. В большинстве случаев, справедливая стоимость определяется на индивидуальной основе, по каждому выкупаемому займу отдельно. Первоначальная стоимость выкупленного займа включает затраты по сделке. Затраты по совершению сделки представляют собой только те затраты, которые непосредственно связаны с приобретением займа. Они представляют собой дополнительные затраты, которые не были бы понесены, если бы соответствующий заем не был бы приобретен, например, такие как определенного рода юридические услуги и услуги по оценке займа.

При первоначальном признании займы выкупленные признаются в категорию кредиты и дебиторская задолженность и в последующем оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки.

Эффективная ставка определяется на дату покупки займа, при первоначальном признании, так как займы приобретаются с крупной скидкой, отражающей понесенные кредитные убытки. При расчете эффективной ставки процента Фонд включает такие кредитные убытки в предполагаемые денежные потоки за оставшийся срок займа.

Процентные доходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием этой эффективной ставки.

##### (ix) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Фонда взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

#### (г) Основные средства

##### (i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

##### (ii) Арендованные активы

Аренда (лизинг), по условиям которой в Фонд переходят практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовый лизинг. Объекты основных средств, приобретенные в рамках финансового лизинга, отражаются в финансовой отчетности в сумме наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или приведенной к текущему моменту стоимости минимальных лизинговых платежей на дату начала аренды за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Основные средства, продолжение**

##### **(iii) Амортизация**

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется.

Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- Оборудование	3-5 лет
- Офисная мебель и принадлежности	5-7 лет

Улучшения арендованной собственности амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды соответствующего актива или срока договора аренды. Расходы, относящиеся к ремонту и восстановлению, относятся на расходы по мере возникновения, и включаются в состав совокупного дохода как операционные расходы, если только они не подлежат капитализации.

#### **(д) Нематериальные активы**

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 до 10 лет.

#### **(е) Активы, удерживаемые для продажи**

Внеоборотные активы или группы выбытия, включающие активы и обязательства, возмещение стоимости которых ожидается, прежде всего, за счет продажи, а не продолжающегося использования, определяются в категорию удерживаемых для продажи. Непосредственно перед отнесением в категорию удерживаемых для продажи производится переоценка активов или компонентов группы выбытия в соответствии с учетной политикой Фонда. Соответственно, оценка активов или групп выбытия производится по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

#### **(ж) Обесценение**

Фонд на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Фонд оценивает размер любого убытка от обесценения.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (ж) Обесценение, продолжение

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Фонд не рассматривал бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

#### (и) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее - "кредиты и дебиторская задолженность"). Фонд регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

Фонд вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Фонд определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит или дебиторская задолженность включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки вознаграждения по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(ж) Обесценение, продолжение**

##### **(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение**

Фонд на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Фонд оценивает размер любого убытка от обесценения.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Фонд использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения. Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие остатки задолженности по кредиту (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

##### **(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам**

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

##### **(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода. В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(ж) Обесценение, продолжение**

##### **(iv) Нефинансовые активы**

Нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

##### **(з) Резервы**

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Фонда возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

Резерв под реструктуризацию признается в том периоде, когда Фонд утверждает официальный подробный план реструктуризации и приступает к ее проведению или публично объявляет о предстоящей реструктуризации. Резерв под будущие операционные расходы не формируется.

##### **(и) Акционерный капитал**

###### **(i) Обыкновенные акции**

Обыкновенные акции Фонда классифицируются как капитал в силу того, что предоставляет акционеру право на пропорциональную долю чистых активов Фонда в момент его ликвидации и не имеют никакого приоритета над другими требованиями по активам Фонда при его ликвидации.

Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

###### **(ii) Привилегированные акции**

Привилегированные акции, которые не подлежат выкупу, отражаются в составе капитала.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(и) Акционерный капитал, продолжение**

##### **(iii) Выкуп собственных акций**

В случае выкупа Фондом собственных акций уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в финансовой отчетности как уменьшение капитала.

##### **(iv) Дивиденды**

Возможность Фонда объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республике Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

#### **(к) Налогообложение**

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Фонд планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(л) Признание доходов и расходов**

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Комиссии за организацию кредитов, комиссии за обслуживание кредитов и прочие комиссии, рассматриваемые в качестве неотъемлемой части общей доходности по кредитам, а также соответствующие затраты по сделкам отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в виде дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

#### **(м) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие**

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Фонд планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» выпускается в несколько этапов и в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Третья часть, касающаяся общего порядка учета операций хеджирования, была выпущена в ноябре 2013 года. Финальный стандарт был дополнен и опубликован в июле 2014 года. Последние изменения включают в себя новую модель расчета убытков от обесценения по «ожидаемым кредитным потерям». Фонд признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Фонд не проводил оценку влияния данных изменений. Фонд не намерен применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежат ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2015 года. Фонд еще не определил результат потенциального влияния данных усовершенствований на его финансовое положение или результаты деятельности.

**4 Чистые процентные доходы**

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
<b>Процентные доходы</b>		
Счета и депозиты в банках по государственным программам	12,492,803	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	224,472	225,457
Денежные средства и их эквиваленты	82,443	3,996
Дебиторская задолженность	19,089	10,020
Займы выкупленные	-	1,577
	<b>12,818,807</b>	<b>241,050</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Дебиторская задолженность	(19,139)	(29,109)
Дивиденды по привилегированным акциям	(62)	(50)
<b>Итого процентный доход</b>	<b>(19,201)</b>	<b>(29,159)</b>
	<b>12,799,606</b>	<b>211,891</b>

**5 Расходы на персонал**

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	531,811	296,838
Налоги и отчисления по заработной плате	54,451	29,593
	<b>586,262</b>	<b>326,431</b>

**6 Прочие общие и административные расходы**

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Профессиональные услуги	41,678	8,131
Командировочные расходы	16,841	1,464
Расходы по операционной аренде	14,598	10,384
Страхование	6,226	3,790
Транспортные расходы	6,146	5,707
Банковские услуги	5,275	4,230
Коммунальные услуги	2,423	1,979
Амортизация основных средств и нематериальных активов	2,180	1,013
Канцелярские товары и офисные материалы	1,798	793
Представительские расходы	1,286	49
Переводческие услуги	1,027	605
Телекоммуникации	340	483
Расходы по охране объекта	238	1,173
Прочие расходы	2,311	10,079
	<b>102,367</b>	<b>49,880</b>

**7 Расход/(экономия) по подоходному налогу**

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	1,714,674	-
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	668,241	(2,477)
	<u>2,382,915</u>	<u>(2,477)</u>

В 2015 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (в 2014 году: 20 %).

**Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря:**

	2015 г. тыс. тенге	%	2014 г. тыс. тенге	%
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<u>12,109,680</u>	<u>100.0</u>	<u>(163,366)</u>	<u>100.0</u>
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	2,421,936	20.0	(32,673)	20.0
(Необлагаемый доход)/невывчитаемые расходы	(39,021)	(0.3)	30,196	(18.5)
	<u>2,382,915</u>	<u>19.7</u>	<u>(2,477)</u>	<u>1.5</u>

Изменение величины временных разниц в течение 2015 и 2014 годов может быть представлено следующим образом.

	Остаток на 1 января 2015 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено Непосредст- венно в составе капитала	Остаток на 31 декабря 2015 г.
<b>2015 г.</b>				
тыс. тенге				
Счета и депозиты в банках	-	(677,076)	31,933,552	31,256,476
Безвозмездно полученные услуги и основные средства от акционера Фонда	-	2,920	(2,920)	-
Прочее	-	5,915	-	5,915
	<u>-</u>	<u>(668,241)</u>	<u>31,930,632</u>	<u>31,262,391</u>
<b>2014 г.</b>				
тыс. тенге				
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	-	2,477	(2,477)	-
	<u>-</u>	<u>2,477</u>	<u>(2,477)</u>	<u>-</u>

В течение отчетного периода сумма Фонда в размере 1,066,420 тыс. тенге, была удержана у источника выплаты с суммы процентов, уплаченных банками второго уровня, которая затем была зачтена в счет погашения текущего налогового обязательства.



**7 Расход/(экономия) по подоходному налогу, продолжение****Подоходный налог, отраженный непосредственно в составе капитала**

	<u>2015 г.</u> тыс. тенге	<u>2014 г.</u> тыс. тенге
Безвозмездно полученные услуги и основные средства от акционера Фонда	(2,920)	(2,477)
Счета и депозиты в банках	31,933,552	-
	<u>31,930,632</u>	<u>(2,477)</u>

**8 Денежные средства**

	<u>2015 г.</u> тыс. тенге	<u>2014 г.</u> тыс. тенге
Текущие счета в НБРК	5,986,686	589,981
Текущие счета в других банках		
- с кредитным рейтингом ниже В+	188,041	-
	<u>6,174,727</u>	<u>589,981</u>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard and Poog's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Денежные средства не являются ни обесцененными, ни просроченными.

**9 Денежные средства, ограниченные в использовании**

	<u>2015 г.</u> тыс. тенге	<u>2014 г.</u> тыс. тенге
Текущий счет в ГУ «Комитет казначейства Министерства финансов РК»	64,946,332	250,000,000

Денежные средства в размере 64,946,332 тысяч тенге, выделенные на капитализацию Фонда Приказом Министра финансов №667 от 19 декабря 2015 года были зачислены на контрольный счет наличности Фонда в Департаменте казначейства по г. Алматы Комитета Казначейства Министерства Финансов Республики Казахстан в декабре 2015 года.

Денежные средства в размере 250,000,000 тысяч тенге, выделенные на капитализацию Фонда Указом Президента Республики Казахстан от 3 июля 2014 года №857 и в декабре 2014 года были зачислены на контрольный счет наличности Фонда в Департаменте казначейства по г. Алматы Комитета Казначейства Министерства Финансов Республики Казахстан, были освоены Фондом в июне 2015 года полностью, в соответствии с внесенными изменениями в ранее утвержденный проект финансирования в марте 2015 года.

Освоение денег, поступивших в рамках выделения целевого трансферта в декабре 2015 года, предполагается осуществить в течение 2016 года в строгом соответствии с проектом финансирования, утвержденным Министерством финансов Республики Казахстан в декабре 2015 года. Исполнение поручений Фонда на перевод денег с контрольного счета наличности будет осуществляться Департаментом казначейства по г. Алматы в соответствии с утвержденными нормативными документами РК (Правила исполнения бюджета и кассового обслуживания №220) порядком, то есть по предъявлении Фондом пакета документов, включающего в себя Решение Совета директоров Фонда о заключении сделки по выкупу обесцененных займов (NPL) у банков второго уровня (БВУ) и копий заключенных договоров.



## 10 Счета и депозиты в банках

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Счета и депозиты в банках по государственным программам		
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	20,645,346	-
- с кредитным рейтингом ниже В+	205,151,919	-
Счета и депозиты в банках		
- с кредитным рейтингом ниже В+	565,956	-
	<b>226,363,221</b>	<b>-</b>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard and Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Счета и депозиты в банках не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2015 года, Фонд был подвержен риску по кредиту одного банка второго уровня на долю, которого приходится более 10% капитала Фонда, совокупная стоимость, которого составляет 181,051,297 тысяч тенге (на 31 декабря 2014 года: ноль).

Согласно решению, принятому НБРК, в течение 2015 года Фонд разместил в банке второго уровня депозит специального назначения на сумму 250,000,000 тысяч тенге. Номинальная процентная ставка по депозиту составила 5.5% годовых, срок размещения депозита - 10 лет. Целью вышеуказанной государственной программы является сокращение объема неработающих займов.

Согласно Постановлению НБРК №69 «Об утверждении программы рефинансирования ипотечных займов» (далее - «Постановление»), для выполнения условий Постановления, Фонд в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, разместил в 9 банках второго уровня депозиты на сумму 130,000,000 тенге. Номинальная ставка вознаграждения по депозитам составила 2.99% годовых, срок размещения 20 лет, возврат основной суммы вкладов будет осуществляться равными частями ежегодно по истечении 10 лет с даты размещения, т.е. по 10% в год. В соответствии с поправками к Постановлению, внесенными в сентябре 2015 года, номинальная процентная ставка по депозитам изменяется в сторону уменьшения в зависимости от фактически понесенных расходов по суммам государственных пошлин, уплаченных Банками с поданных в суд исковых заявлений по займам заемщиков, относящихся к категории социально уязвимых слоев населения, и по суммам убытков от курсовой разницы, понесенных банками в связи с рефинансированием проблемных валютных займов.

Так как счета и депозиты размещены в банках по номинальной процентной ставке ниже рыночной, а решения в отношении условий депозитов специального назначения были приняты исключительно по усмотрению акционеров Фонда, счета и депозиты были первоначально признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования будущих договорных денежных потоков по займам, с использованием расчетных рыночных ставок вознаграждения от 8.71% до 11.80%, а возникшая разница в размере 127,734,210 тысяч тенге, за вычетом налогов, была признана непосредственно в составе капитала, как сделка с собственниками Фонда

**11 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	3,470,037	4,296,447

Инвестиции, имеющиеся для продажи не являются ни обесцененными, ни просроченными.

Тыс. тенге	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	Номинальная ставка вознаграждения	Справедливая стоимость	Номинальная ставка вознаграждения	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	5.3%-6.5%	3,470,037	5.3% - 6.5%	4,296,447

**12 Акционерный капитал****(а) Выпущенный акционерный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2015 года зарегистрированный акционерный капитал Фонда состоял из 13,645,000 акций (на 31 декабря 2014 года: 645,000 акций), из которых выпущенные и размещенные акции включали 13,520,000 обыкновенных акций и 62,001 привилегированные акции (на 31 декабря 2014 года: 520,000 обыкновенных акций и 50,001 привилегированную акцию). Номинальная стоимость обыкновенных акций составляет 10,000 тенге.

В течение 2014 года НБРК произвел оплату 1 привилегированной акции денежными средствами общей суммой 1,000 тенге и произвел ее безвозмездную передачу в пользу Государственного учреждения «Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан». В течение того же года новый акционер в лице Государственного учреждения «Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан» произвел оплату 50,000 привилегированных акций денежными средствами, ограниченными в использовании, целевым трансфертом, на общую сумму 250,000,000 тысяч тенге.

В мае 2015 года, акционер, НБРК оплатил 13,000,000 обыкновенных акций денежными средствами, ограниченным в использовании, посредством целевого трансферта на общую сумму 130,000,000 тысяч тенге, по цене 10,000 тенге за обыкновенную акцию.

В декабре 2015 года, акционер, Государственное учреждение «Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан» оплатил 12,000 привилегированных акций денежными средствами, ограниченными в использовании, посредством целевого трансферта на общую сумму 64,946,332 тысячи тенге, по цене 5,412,194.3 тенге за привилегированную акцию.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Фонда. Владельцы привилегированных акций получают минимальные дивиденды в гарантированном размере 1 тенге на одну привилегированную акцию в год.

**(б) Дополнительно оплаченный капитал**

Дополнительно оплаченный капитал представляет основные средства и услуги по предоставлению офисных помещений, полученные на безвозмездной основе от акционера Фонда, а также расходы на независимую оценку займов, оплаченные НБРК.

## **12 Акционерный капитал, продолжение**

### **(в) Дивиденды**

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Фонда на распределение дивидендов ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Фонда, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Фонда, или если размер собственного капитала Фонда станет отрицательным в результате распределения. На отчетную дату Фонд не объявлял дивиденды за 2015 год (2014 год: не объявлял дивиденды).

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов накопленный убыток Фонда составил 118,361,623 тысяч тенге и 354,178 тысяч тенге, соответственно.

## **13 Управление рисками**

Управление рисками лежит в основе финансовой деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Фонд в процессе осуществления своей деятельности.

### **(а) Политика и процедуры 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.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Фонд осуществлял деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Подразделения рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам.

### **(б) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, 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 изменений уровня волатильности рыночных цен.

### 13 Управление рисками, продолжение

#### (б) Рыночный риск, продолжение

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.

#### (i) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Фонд подвержен влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

#### Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения

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:

тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Беспро- центные	Балансовая стоимость
<b>31 декабря 2015 года</b>				
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства	6,174,727	-	-	6,174,727
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	3,470,037	-	3,470,037
Дебиторская задолженность	-	197,841	-	197,841
Счета и депозиты в банках	-	226,363,221	-	226,363,221
	<b>6,174,727</b>	<b>230,031,099</b>	<b>-</b>	<b>236,205,826</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Прочие обязательства	-	97,230	16,180	113,410
	<b>-</b>	<b>97,230</b>	<b>16,180</b>	<b>113,410</b>
	<b>6,174,727</b>	<b>229,933,869</b>	<b>(16,180)</b>	<b>236,092,416</b>
тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Беспро- центные	Балансовая стоимость
<b>31 декабря 2014 года</b>				
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства	589,981	-	-	589,981
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	4,296,447	-	4,296,447
Дебиторская задолженность	-	173,537	-	173,537
	<b>589,981</b>	<b>4,469,984</b>	<b>-</b>	<b>5,059,965</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Прочие обязательства	-	78,090	5,730	83,820
	<b>-</b>	<b>78,090</b>	<b>5,730</b>	<b>83,820</b>
	<b>589,981</b>	<b>4,391,894</b>	<b>(5,730)</b>	<b>4,976,145</b>



### 13 Управление рисками, продолжение

#### (б) Рыночный риск, продолжение

##### (i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

###### Средние ставки вознаграждения

Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2015 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения, % Тенге	2014 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения, % Тенге
<b>Процентные активы</b>		
Денежные средства		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5.75%-6.70%	5.3%-6.5%
Дебиторская задолженность	11.00%	11.00%
Счета и депозиты в банках	8.71% - 11.80%	-
<b>Процентные обязательства</b>		
Прочие обязательства	11.00%	11.00%

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

	2015 г.		2014 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(128,852)	(128,852)	(130,544)	(130,544)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	51,556	51,556	121,103	121,103

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой 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 2015 года и 31 декабря 2014 года, может быть представлен следующим образом:

**13 Управление рисками, продолжение****(б) Рыночный риск, продолжение****(ii) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение**

	2015 г.		2014 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	1,422,826	1,422,826	30,481	30,481
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(1,422,826)	(1,422,826)	(30,481)	(30,481)

**(iii) Валютный риск**

В отношении монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, политика Фонда нацелена на удержание нетто-позиции, подверженной риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Фонд не имеет активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, соответственно не подвержен рискам изменения обменных курсов иностранных валют.

**(в) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Фонда. Фонд управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур.

Политика управления кредитными рисками, которой придерживается Фонд в своей деятельности, регламентируется различными законодательными нормами РК и внутренними документами Фонда и предусматривает:

- процедуры рассмотрения и одобрения заявок на выкуп обесцененных займов;
- порядок определения справедливой стоимости обесцененных займов, права требования по которым были выкуплены Фондом;
- порядок установления справедливой стоимости обеспечения обесцененных займов, права требования по которым приобретены Фондом;
- требования к кредитной документации по займам, права требования по которым приобретены Фондом;
- процедуры проведения постоянного мониторинга займов, права требования по которым приобретены Фондом и прочих продуктов, несущих кредитный риск Фонд проводит на регулярной основе, в том числе проводит осмотр залогового имущества.

Помимо анализа отдельных приобретенных сомнительных активов, Подразделение рисков проводит оценку в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков по займам, права требования по которым приобретены Фондом.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом.



**13 Управление рисками, продолжение****(в) Кредитный риск, продолжение**

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
	<b>тыс. тенге</b>	<b>тыс. тенге</b>
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства	6,174,727	589,981
Денежные средства, ограниченные в использовании	64,946,332	250,000,000
Счета и депозиты в банках	226,363,221	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	3,470,037	4,296,447
Дебиторская задолженность	197,841	173,537
<b>Всего максимального уровня риска</b>	<b>301,152,158</b>	<b>255,059,965</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года Фонд имеет двух должников балансовой стоимостью, 245,997,629 тысяч тенге, подверженность кредитному риску в отношении которых превышает 10% максимального уровня подверженности кредитному риску (31 декабря 2014 года: один должник, 250,000,000 тысяч тенге).

**(г) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков. Политика по управлению ликвидностью определяется внутренними нормативными документами Фонда, в том числе Политикой по управлению деньгами АО «Фонд проблемных кредитов» и Правилами установления лимитов по балансовым и внебалансовым обязательствам на банки-контрагенты АО «Фонд проблемных кредитов».

Управление временно свободными деньгами Фондом осуществляется путем размещения в финансовые инструменты на внешнем и внутреннем финансовых рынках, обеспечивая их сохранность при заданном уровне доходности и риска, для поддержания необходимого уровня ликвидности Фонда. Политика по управлению ликвидностью включает в себя:

- прогнозирование потоков денежных средств и анализ фактических данных на регулярной основе;
- поддержание диверсифицированной структуры размещения временно-свободных средств и при необходимости источников финансирования;
- разработки планов по привлечению финансирования;
- поддержание портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае возникновения кассовых разрывов;
- осуществления контроля за поддержанием необходимого уровня ликвидности в рамках реализации основных задач, поставленных перед Фондом и утвержденных планов.

**13 Управление рисками, продолжение****(г) Риск ликвидности, продолжение**

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Итого
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства	6,174,727	-	-	-	-	6,174,727
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	64,946,332	-	-	-	64,946,332
Счета и депозиты в банках	-	565,956	-	225,797,265	-	226,363,221
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2,469,657	1,000,380	-	3,470,037
Дебиторская задолженность	-	197,841	-	-	-	197,841
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>6,174,727</b>	<b>65,710,129</b>	<b>2,469,657</b>	<b>226,797,645</b>	<b>-</b>	<b>301,152,158</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Прочие обязательства	-	113,410	-	-	-	113,410
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>-</b>	<b>113,410</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113,410</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>6,174,727</b>	<b>65,596,719</b>	<b>2,469,657</b>	<b>226,797,645</b>	<b>-</b>	<b>301,038,748</b>

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Итого
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства	589,981	-	-	-	-	589,981
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	250,000,000	-	-	-	250,000,000
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	58,631	594,484	1,032,100	2,611,232	-	4,296,447
Дебиторская задолженность	-	173,537	-	-	-	173,537
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>648,612</b>	<b>250,768,021</b>	<b>1,032,100</b>	<b>2,611,232</b>	<b>-</b>	<b>255,059,965</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Прочие обязательства	-	83,820	-	-	-	83,820
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>-</b>	<b>83,820</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83,820</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>648,612</b>	<b>250,684,201</b>	<b>1,032,100</b>	<b>2,611,232</b>	<b>-</b>	<b>254,976,145</b>

## **13 Управление рисками, продолжение**

### **(д) Управление капиталом**

Фонд не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Фонда, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контролирования размеров доходов и расходов Фонда. Фонд не является объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

## **14 Условные обязательства**

### **(а) Страхование**

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республике Казахстан. Фонд не осуществлял в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Фонда или в иных случаях, относящихся к деятельности Фонда. До того момента, пока Фонд не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда.

### **(б) Незавершенные судебные разбирательства**

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Фонд сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств, не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Фонда.

### **(в) Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Республики Казахстан продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов.

Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении пяти последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Фонда может быть существенным.

## 15 Операции со связанными сторонами

### (а) Отношения контроля

Материнской компанией Фонда является Национальный Банк Республики Казахстан.

Материнское предприятие Фонда представляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе

### (б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Расходы на персонал», за 2015 год и 2014 год составляет:

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Члены Совета директоров и Правления	51,499	50,508

### (в) Операции с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов остатки по счетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнская компания тыс. тенге	Государствен- ные предприятия	Всего тыс. тенге
<b>2015 г.</b>			
<b>Отчет о финансовом положении</b>			
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства	5,986,686	-	5,986,686
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	64,946,332	64,946,332
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	3,470,037	3,470,037
<b>КАПИТАЛ</b>			
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	(193,470)	(193,470)
<b>Прибыль или убыток</b>			
Процентный доход	-	224,472	224,472
Прочие общехозяйственные и административные расходы	(18,229)	-	(18,229)
Расход по подоходному налогу	-	(2,382,915)	(2,382,915)
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	(240,991)	(240,991)

## 15 Операции со связанными сторонами, продолжение

### (в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

2014 г.	Материнская компания тыс. тенге	Государствен- ные предприятия тыс. тенге	Всего тыс. тенге
<b>Отчет о финансовом положении</b>			
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства	589,981	-	589,981
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	250,000,000	250,000,000
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	4,296,447	4,296,447
<b>КАПИТАЛ</b>			
Дефицит от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	47,521	47,521
<b>Прибыль или убыток</b>			
Процентный доход	-	225,457	225,457
Прочие общехозяйственные и административные расходы	(12,384)	-	(12,384)
Экономия по подоходному налогу	-	2,477	2,477
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Доход от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	50,174	50,174

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года:

тыс. тенге	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитывае- мые по амортизи- рованной стоимости	Общая стоимость, отраженная в учете	Справедливая стоимость
<b>Активы</b>					
Денежные средства	6,174,727	-	-	6,174,727	6,174,727
Денежные средства, ограниченные в использовании	64,946,332	-	-	64,946,332	64,946,332
Счета и депозиты в банках	226,363,221	-	-	226,363,221	224,686,285
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	3,470,037	-	3,470,037	3,470,037
Счета к получению	197,841	-	-	197,841	197,841
	<b>297,682,121</b>	<b>3,470,037</b>	<b>-</b>	<b>301,152,158</b>	<b>299,475,222</b>
<b>Обязательства</b>					
Прочие финансовые обязательства	-	-	113,410	113,410	113,410
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113,410</b>	<b>113,410</b>	<b>113,410</b>



## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года:

тыс. тенге	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитывае- мые по амортизи- рованной стоимости	Общая стоимость, отраженная в учете	Справед- ливая стоимость
Денежные средства	589,981	-	-	589,981	3,849,266
Денежные средства, ограниченные в использовании	250,000,000	-	-	250,000,000	250,000,000
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	4,296,447	-	4,296,447	4,296,447
Счета к получению	173,537	-	-	173,537	792
	<b>250,763,518</b>	<b>4,296,447</b>	<b>-</b>	<b>255,059,965</b>	<b>255,059,965</b>
<b>Обязательства</b>					
Прочие финансовые обязательства	-	-	83,820	83,820	83,820
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83,820</b>	<b>83,820</b>	<b>83,820</b>

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Фонд определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Фонд оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.

- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, притом что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи (Примечание 11), счетов и депозитов в банках и счетов к получению была определена с использованием рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов и метода оценки, основанного на наблюдаемых исходных данных (Уровень 2).

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
<b>Активы</b>					
Денежные средства	6,174,727	-	-	6,174,727	6,174,727
Денежные средства, ограниченные в использовании	64,946,332	-	-	64,946,332	64,946,332
Счета и депозиты в банках	-	224,686,285	-	224,686,285	226,363,221
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	3,470,037	-	3,470,037	3,470,037
Дебиторская задолженность	-	197,841	-	197,841	197,841
<b>Обязательства</b>					
Прочие финансовые обязательства	-	113,410	-	113,410	113,410

## 16 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего справедливой стоимости</u>	<u>Всего балансовой стоимости</u>
<b>Активы</b>					
Денежные средства	589,981	-	-	589,981	589,981
Денежные средства, ограниченные в использовании	250,000,000	-	-	250,000,000	250,000,000
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	4,296,447	-	4,296,447	4,296,447
Дебиторская задолженность	-	173,537	-	173,537	173,537
<b>Обязательства</b>					
Прочие финансовые обязательства	-	83,820	-	83,820	83,820

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменен между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

## 17 События после отчетной даты

В Послании Президента Республики Казахстан народу Казахстана 30 ноября 2015 года в рамках одного из антикризисных и структурных преобразований предусматривался вывод из-под контроля НБРК АО «Фонд проблемных кредитов». В соответствии с мероприятиями, закрепленными Антикризисным планом действий по обеспечению экономической и социальной стабильности на 2016-2018 годы, НБРК, совместно с Министерством финансов и Министерством национальной экономики, необходимо выработать и внести на рассмотрение в Администрацию Президента Казахстана предложения по механизмам вывода АО «Фонд проблемных кредитов» из-под контроля НБРК. В настоящее время НБРК проводятся соответствующие мероприятия по реализации указанного поручения.