



АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

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

31 декабря 2015 года

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к финансовой отчетности

1 Введение.....	5
2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность	5
3 Краткое изложение принципов учетной политики	6
4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	15
5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	17
6 Новые учетные положения.....	18
7 Денежные средства и их эквиваленты	20
8 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20
9 Средства в финансовых учреждениях	22
10 Кредиты и авансы клиентам.....	24
11 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	28
12 Основные средства.....	29
13 Прочие активы.....	30
14 Заемные средства.....	31
15 Обязательства по программам субсидирования	32
16 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	32
17 Прочие обязательства.....	33
18 Акционерный капитал	33
19 Процентные доходы и расходы	34
20 Комиссионные доходы.....	34
21 Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами	35
22 Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	35
23 Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных.....	35
24 Прочие операционные доходы.....	36
25 Общие и административные расходы	36
26 Налог на прибыль	36
27 Управление финансовыми рисками	38
28 Условные и договорные обязательства	49
29 Производные финансовые инструменты	51
30 Раскрытие информации о справедливой стоимости.....	52
31 Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	56
32 Операции со связанными сторонами	58
33 События после окончания отчетного периода.....	60



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о 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 соблюдения финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

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 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 организации. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой 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 мнения.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА (продолжение)

Страница 2

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» 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.

Praysooterhauskupers LLP

26 февраля 2016
Алматы, Казахстан

Утверждено и подписано:

Dana Inkarbekova

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

Подписано:

Aygul Akhmetova

Айгуль Ахметова
Аудитор исполнитель
(Квалификационное свидетельство
№00000083 от 27 августа 2012 года)

Подписано:

Derek Clark

Дерек Кларк
Партнер по аудиту
(Квалифицированное свидетельство
аудитора Института сертифицированных
бухгалтеров Австралии №26312;
Специальная доверенность №25-14
от 3 октября 2014 года)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2015	2014
Процентные доходы	19	19,430,982	12,550,795
Процентные расходы	19	(7,102,103)	(5,062,080)
Чистые процентные доходы		12,328,879	7,488,715
Восстановление резерва под обесценение кредитов клиентам и средств в финансовых учреждениях	9,10	833,934	612,366
Чистые процентные доходы после восстановления резерва под обесценение кредитного портфеля		13,162,813	8,101,081
Комиссионные доходы	20	2,153,545	2,529,635
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами	21	44,055,883	1,461,340
Расходы за вычетом доходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1,012,726)	129,340
Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой		(211,921)	155,424
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	22	(32,119,787)	(212,879)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	23	(404,812)	(1,462,112)
Резерв под обесценение прочих активов	13	(114,428)	(76,258)
Резерв по обязательствам кредитного характера	28	(1,056,091)	(40,200)
Восстановление инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		39,005	2,147
Прочие операционные доходы	24	106,686	102,965
Общие и административные расходы	25	(4,940,830)	(5,141,595)
Прибыль до налогообложения		19,657,337	5,548,888
Расходы по налогу на прибыль	26	(4,001,832)	(1,407,468)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		15,655,505	4,141,420
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Инвестиции, имеющие в наличии для продажи			
- Доходы за вычетом расходов за год		156,777	(19,866)
- Доходы за вычетом расходов, перенесенные в прибыль или убыток в результате выбытия или обесценения		(39,005)	(2,147)
Прочий совокупный доход за год		117,772	(22,013)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		15,773,277	4,119,407

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

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

	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Остаток на 1 января 2014 года	72,920,27	834,527	27,46	316,430	5,971,230	80,069,920
Прибыль за год	-	-	-	-	4,141,420	4,141,420
Прочий совокупный доход	-	-	(22,013)	-	-	(22,013)
Итого совокупный доход за год	-	-	(22,013)	-	4,141,420	4,119,407
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(1,046,586)	(1,046,586)
Остаток на 31 декабря 2014 года	72,920,27	834,527	5,44	316,430	9,066,064	83,142,741
Прибыль за год	-	-	-	-	15,655,505	15,655,505
Прочий совокупный доход	-	-	117,77	-	-	117,772
Итого совокупный доход за год	-	-	117,77	-	15,655,505	15,773,277
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(3,742,829)	(3,742,829)
Остаток на 31 декабря 2015 года	72,920,27	834,527	123,21	316,430	20,978,740	95,173,189

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2015	2014
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
Проценты полученные	12,393,691	9,797,407
Проценты уплаченные	(2,906,961)	(3,394,628)
Комиссии полученные	3,873,034	1,570,206
Доходы, полученные по операциям с финансовыми производными инструментами	727,266	-
Поступления от прочей операционной деятельности	105,713	98,194
Погашение ранее списанных кредитов клиентам	-	358,271
Затраты по оплате труда, уплаченные	(2,206,191)	(1,770,930)
Общие и административные расходы, уплаченные	(1,460,109)	(1,472,800)
Уплаченный налог на прибыль	-	-
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	10,526,443	5,185,720
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>		
- ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,346,043	197,170
- средствам в финансовых учреждениях	(114,045,580)	(141,509,617)
- по кредитам и авансам клиентам	520,408	274,413
- по прочим активам	(1,094,703)	(1,625,497)
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>		
- прочим финансовым обязательствам	9,922,216	(1,783,835)
- прочим обязательствам	262,448	466,844
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(91,562,725)	(138,794,802)
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-	81,969
Поступления от реализации и инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	300	1,700
Приобретение основных средств	(852,302)	(669,522)
Приобретение нематериальных активов	(146,372)	(133,990)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(998,374)	(719,843)
Денежные средства от финансовой деятельности		
Получение заемных средств	115,365,480	172,646,140
Погашение заемных средств	(7,113,597)	(19,960,506)
Погашение субординированного долга	-	(3,953,782)
Выплаченные дивиденды	(3,742,829)	(1,046,586)
Чистая денежные средства, полученные от финансовой деятельности	104,509,054	147,685,266
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	473,660	91,786
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	12,421,615	8,262,407
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	20,831,371	12,568,964
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	33,252,986	20,831,371

1 Введение

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

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов 100% акционером Фонда является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек». Конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 32.

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

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

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

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

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Республика Казахстан. В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Низкие цены на нефть и другое минеральное сырье, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

20 августа 2015 года Национальный Банк (далее «НБРК») и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. В результате, в течение августа-декабря 2015 года обменный курс тенге варьировался от 187 до 350 тенге за 1 доллар США. По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 350.25 тенге за 1 доллар США по сравнению с 339.47 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014: 182.35 тенге за 1 доллар США). Таким образом, существует неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В 2016 году в связи с прогнозируемым снижением уровня цен на нефть в период 2016-2019 годов и с учетом того, что экономика Казахстана в значительной степени зависит от нефтегазового сектора, международные рейтинговые агентства стали понижать суверенные кредитные рейтинги Казахстана. Прогноз по долгосрочным рейтингам «негативный». Негативный прогноз по рейтингу отражает видение агентств о возрастающих внешних рисках и рисках, связанных с денежно-кредитной политикой, с учетом текущей слабой и нестабильной ситуацией на глобальном рынке сырьевых товаров.

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Фонда;
- заемщику грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика; или
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

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

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

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями заемщика или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Здания	до 100 лет
Офисное и компьютерное оборудование	до 8 лет
Транспортные средства	до 7 лет
Прочие	до 10 лет

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

Нематериальные активы. Нематериальные активы Фонда, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и лицензии.

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

На 31 декабря 2015 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 339.47 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2014 года: 182.35 тенге за 1 доллар США). 20 августа 2015 года, Правительство Республики Казахстан совместно с НБРК приняло решение об отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу Тенге.

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

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

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

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

Фонд восстановил резервы под обесценение кредитного портфеля в сумме 833,934 тысяч тенге (2014 г.: 612,366 тысяч тенге), в основном, в связи с улучшением финансового положения заемщиков.

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

В декабре 2014 и октябре 2015 года Фонд заключил 5-летние фиксированные договора своп с коммерческими банками в целях минимизации валютного риска, связанного с займами, полученными от Азиатского Банка Развития (далее «АБР») в долларах США (Примечание 14). Фонд оценил справедливую стоимость договоров своп на отчетную дату, что привело к признанию справедливой стоимости производных финансовых инструментов в размере 45,796,039 тысяч тенге и дохода от операций с финансовыми производными инструментами в размере 43,179,702 тысяч тенге. Фонд понес валютные убытки в размере 33,770,274 тысяч тенге по займам АБР в течение года, закончившегося 31 декабря 2015. См. Примечания 14 и 22.

29 декабря 2015 года два однолетних фиксированных договора своп на общую сумму в 4,880 тысяч долларов США закрылись, в результате чего был признан доход от операций с финансовыми производными инструментами в размере в размере 697,268 тысяч тенге. Данные договора своп были заключены для покрытия валютного риска по процентам, выплачиваемым по займам АБР. Данные договора своп были заменены индексированными платежами, получаемыми от банков по займам, полученным из средств АБР. Фонд оценил справедливую стоимость индексированных платежей на отчетную дату, что привело к признанию справедливой стоимости производных финансовых инструментов в размере 178,913 тысяч тенге и такого же дохода от операций с финансовыми производными инструментами в размере 178,913 тысяч тенге.

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

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 32.

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

Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных. В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции с третьими сторонами, в основном со связанными сторонами, по ставкам ниже рыночных. В соответствии с МСФО 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

В 2014 году Фонд получил два 20-летних займа от Материнской компании, АО «НУХ «Байтерек», в размере 100 миллиардов тенге и 50 миллиардов тенге, соответственно, по ставке ниже рыночной, 0.15% годовых, в рамках государственной программы по поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности. Для определения эффективной процентной ставки руководство Фонда использует кривую доходности по государственным облигациям и на 20 лет экстраполирует по линейной регрессии. Полученные в апреле и декабре эффективные процентные ставки 6.58% и 6.57% годовых, соответственно, были использованы для расчета справедливой стоимости полученных займов на отчетную дату. В результате возник доход при первоначальном признании финансового инструмента по ставке ниже рыночной в размере 98,479,418 тысяч тенге. См. Примечание 23.

Средства, полученные в рамках упомянутой ранее государственной программы, были размещены в коммерческих банках под 2% годовых со сроком погашения - 20 лет. В соответствии с профессиональным суждением руководства Фонда для каждого из банков, получивших средства, была определена эффективная процентная ставка. При расчете ставок использовались специфические кредитные риски каждого банка, на основе Кредитного Дефолтного Спрэда для каждого кредитного рейтинга. Кредитный Дефолтный Спрэд был скорректирован на базисную ставку в 6.07% годовых, полученную из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет. Применение эффективных процентных ставок привело к признанию расходов при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных в размере 99,941,530 тысяч тенге. См. Примечание 23.

В январе 2015 года Фонд полностью разместил средства, полученные от АО «НУХ «Байтерек» в декабре 2014 года, в размере 10 миллиардов тенге в коммерческих банках под 2% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости займов, выданных банкам, руководством Фонда использовались специфические кредитные риски каждого банка, на основе Кредитного Дефолтного Спрэда для каждого кредитного рейтинга. Кредитный Дефолтный Спрэд был скорректирован на базисную ставку в 6.06% годовых, полученную из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет. Применение эффективных процентных ставок привело к признанию расходов при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных в 2015 году в размере 7,142,557 тысяч тенге. См. Примечания 9 и 23. Также доходы будущих периодов по займу от Материнской компании были признаны в 2015 году как доходы при первоначальном признании финансового инструмента по ставке ниже рыночной в размере 7,032,896 тысяч тенге. См. Примечания 17 и 23.

В марте 2015 года Фонд получил 20-летний заем от АО «НУХ «Байтерек», в размере 50 миллиардов тенге, по ставке ниже рыночной, 0.15% годовых. Для определения эффективной процентной ставки руководство Фонда использует кривую доходности по государственным облигациям и на 20 лет экстраполирует по линейной регрессии. Полученная эффективная процентная ставка, 6.71% годовых, была использована для расчета справедливой стоимости полученного займа на отчетную дату. В результате в 2015 году возник доход при первоначальном признании финансового инструмента по ставке ниже рыночной в размере 35,504,774 тысяч тенге. См. Примечания 14 и 23.

Эти средства были размещены в коммерческих банках под 2% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости займов, выданных банкам, руководством Фонда использовались специфические кредитные риски каждого банка, на основе Кредитного Дефолтного Спрэда для каждого кредитного рейтинга. Кредитный Дефолтный Спрэд был скорректирован на базисную ставку в 6.27% годовых, полученную из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет. Применение эффективных процентных ставок привело к признанию расходов при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных в размере 35,799,926 тысяч тенге. См. Примечания 9 и 23.

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

В октябре 2014 года Фонд получил заем от Азиатского Банка Развития (далее, «АБР») в размере 122 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.57% годовых и сроком погашения в октябре 2019 года. В октябре 2015 года Фонд получил заем от АБР в размере 228 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и сроком погашения в сентябре 2020 года. По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, все средства были полностью размещены в одобренных казахстанских коммерческих банках. Руководство Фонда применило профессиональное суждение, оценивая справедливую стоимость этих займов. Руководство Фонда пришло к заключению, что обе сделки по получению займов и выдаче кредитов являются достаточно уникальной, поскольку и Фонд и АБР являются институтами развития и на рынке отсутствуют подобные сделки. Следовательно, цены сделок являясь действующими ценами для основного или наиболее выгодного рынка не нуждаются в последующей корректировке с учетом затрат по сделке. Таким образом, цена сделки представляет собой справедливую стоимость заемных средств при первоначальном признании и не требует никаких корректировок. См. Примечания 9 и 14.

Справедливая стоимость выпущенных гарантий. В 2015 году Фонд выпустил пятилетние гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по займам, полученным АО «Банк ЦентрКредит» от Европейского Банка Реконструкции и Развития (далее, «ЕБРР»), на сумму 27,220 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2015 года АО «Банк ЦентрКредит» использовал займы ЕБРР на сумму в 18,610 миллионов тенге. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», в размере 229,222 тысяч тенге. См. Примечания 16, 20 и 27. В январе 2015 года ЕБРР повысил процентную ставку по займам от 1.5% до 3% годовых вследствие снижения кредитного рейтинга Республики Казахстан от «BBB+» до «BBB». Руководство Фонда не создало резерв на обесценение этих кредитов, поскольку оценивает АО «Банк ЦентрКредит» способным своевременно и в полной мере возместить займы. См. Примечания 16 и 28.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Фонда с 1 января 2015 года, но не оказали существенного воздействия на Фонд:

- Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Пенсионные программы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года).
- Ежегодные улучшения МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты).
- Ежегодные улучшения МСФО, 2013 г. (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты).

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно:

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

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

В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

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

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

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

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 – «Учет приобретения долей участия в совместных операциях» (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «Разъяснение допустимых методов амортизации» (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: Плодовые культуры» (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).
- Поправки к МСФО (IAS) 27 – «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности» (выпущены в 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Ежегодные улучшения МСФО, 2014 г. (выпущены 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Инвестиционные организации: Применение исключения из требования о консолидации» – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

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

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Остатки на банковских счетах до востребования	33,250,959	10,828,658
Денежные средства в кассе	2,013	805
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	14	10,001,908
Итого денежные средства и их эквиваленты	33,252,986	20,831,371

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

В 2014 году остатки по счетам в НБРК были представлены неиспользованной частью средств, полученных в рамках государственной программы по поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности. См. Примечание 14.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов:

	31 декабря 2015 года			31 декабря 2014 года		
	Остатки по счетам в НБРК, включая обязатель- ные резервы	Остатки на банков- ских счетах до востре- бования	Итого	Остатки по счетам в НБРК, включая обязатель- ные резервы	Остатки на банков- ских счетах до востребо- вания	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
- Национальный Банк Республики Казахстан	14	-	14	10,001,908	-	10,001,908
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	151,070	151,070	-	1,076,228	1,076,228
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	9,140,683	9,140,683	-	479,795	479,795
- с рейтингом от В- до В+	-	23,676,759	23,676,759	-	8,826,448	8,826,448
- с рейтингом от ССС- до ССС+	-	281,666	281,666	-	317,384	317,384
- не имеющие рейтинга	-	781	781	-	128,803	128,803
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая денежные средства в кассе	14	33,250,959	33,250,973	10,001,908	10,828,658	20,830,566

Денежные средства с рейтингом «ССС» представляют собой средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства. Руководство Фонда не создало резерв на обесценение этих средств, так как считает их возвратными в полной мере.

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Казахстанские государственные облигации	3,154,319	4,826,571
Корпоративные облигации	3,167,823	4,779,070
Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,322,142	9,605,641

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

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

Ценные бумаги, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости, также отражающей списания, обусловленные кредитным риском. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	3,154,319	-	3,154,319
- с рейтингом от BB- до BB+	-	2,049,840	2,049,840
- с рейтингом от B- до B+	-	1,117,983	1,117,983
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, непросроченные и необесцененные	3,154,319	3,167,823	6,322,142

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	4,826,571	2,325,024	7,151,595
- с рейтингом от BB- до BB+	-	1,592,016	1,592,016
- с рейтингом от B- до B+	-	862,030	862,030
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, непросроченные и необесцененные	4,826,571	4,779,070	9,605,641

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

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

9 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	248,202,475	174,283,096
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	8,044,039	5,019,641
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(1,293,013)	(1,523,123)
Итого средства в финансовых учреждениях	254,953,501	177,779,614

В апреле и декабре 2014 года в рамках программы по поддержке развития малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности, Фондом были выданы займы в размере 100 миллиардов тенге и 40 миллиардов тенге, соответственно, одобренным казахстанским коммерческим банкам с процентной ставкой 2% годовых и сроком погашения 20 лет. Поскольку данная процентная ставка является ниже рыночной, займы были признаны с дисконтом, с признанием в 2014 году убытка при первоначальном признании в размере 70,963,701 тысяч тенге и 28,977,829 тысяч тенге, соответственно. См. Примечание 23.

В январе и марте 2015 года в рамках этой же программы были выданы займы в размере 10 миллиардов тенге и 50 миллиардов тенге, соответственно, одобренным казахстанским коммерческим банкам с процентной ставкой 2% годовых и сроком погашения 20 лет. Займы были признаны по справедливой стоимости с признанием убытка при первоначальном признании в размере 7,142,557 тысяч тенге и 35,799,926 тысяч тенге, соответственно. См. Примечания 4 и 23.

В октябре 2015 года Фондом были выданы средства, полученные от Азиатского Банка Развития, в размере 62,807,160 тысяч тенге, одобренным казахстанским коммерческим банкам с процентной ставкой 8.5% годовых и сроком погашения в августе 2020 года, в рамках III-го транша инвестиционной программы для малых и средних предприятий. См. Примечания 4 и 14.

Средства в финансовых учреждениях не имеют обеспечения. Ниже приводится анализ средств в банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках с первоначальны м сроком погашения более трех месяцев	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	36,638,366	1,757,163	38,395,529
- с рейтингом от В- до В+	182,679,960	6,286,876	188,966,836
- с рейтингом от ССС- до ССС+	21,918,306	-	21,918,306
- не имеющие рейтинга	5,329,104	-	5,329,104
Итого непросроченные и необесцененные	246,565,736	8,044,039	254,609,775
<i>Индивидуально обесцененные</i>			
- с задержкой платежа менее 30 дней	1,463,837	-	1,463,837
- с задержкой платежа свыше 360 дней	172,902	-	172,902
Итого индивидуально обесцененные	1,636,739	-	1,636,739
За вычетом резерва под обесценение	(1,293,013)	-	(1,293,013)
Итого средства в финансовых учреждениях	246,909,462	8,044,039	254,953,501

9 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	14,920,578	-	14,920,578
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	9,022,076	829,426	9,851,502
- с рейтингом от В- до В+	132,825,187	3,526,784	136,351,971
- с рейтингом от ССС- до ССС+	10,810,589	663,431	11,474,020
- не имеющие рейтинга	5,181,543	-	5,181,543
Итого непросроченные и необесцененные	172,759,973	5,019,641	177,779,614
<i>Индивидуально обесцененные</i>			
- с задержкой платежа свыше 360 дней	1,523,123	-	1,523,123
Итого индивидуально обесцененные	1,523,123	-	1,523,123
За вычетом резерва под обесценение	(1,523,123)	-	(1,523,123)
Итого средства в финансовых учреждениях	172,759,973	5,019,641	177,779,614

В 2015 году средства в финансовых учреждениях с рейтингом «ССС» представляли собой кредиты, выданные двум коммерческим банкам (2014: одному). Руководство Фонда не создало резерв на обесценение этих кредитов, так как считает их возвратными в полной мере.

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

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

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

	2015	2014
	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные финансовым учреждениям
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Резерв под обесценение на 1 января	1,523,123	1,661,137
Восстановление резерва под обесценение в течение года	(230,110)	-
Средства, списанные в течение года как безнадежные	-	(138,014)
Резерв под обесценение на 31 декабря	1,293,013	1,523,123

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

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

10 Кредиты и авансы клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Кредиты малым и средним предприятиям	1,530,859	1,533,091
Кредиты микрокредитным организациям	1,139,219	1,353,780
Чистые инвестиции в финансовую аренду	128,010	207,642
Прочие кредиты	18,819	44,594
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(2,715,305)	(3,034,315)
Итого кредиты и авансы клиентам	101,602	104,792

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансо- вую аренду	Прочие кредиты	Итого
Резерв под обесценение на 1 января 2015 года	1,493,530	1,335,404	205,381	-	3,034,315
Восстановление резерва под обесценение в течение года	(26,767)	(214,872)	(77,371)	-	(319,010)
Средства, списанные в течение года как безнадежные	-	-	-	-	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2015 года	1,466,763	1,120,532	128,010	-	2,715,305

Восстановление резерва под обесценение кредитов в течение 2014 года отличается от суммы, представленной в прибыли или убытке за год, в связи с восстановлением сумм, ранее списанных как безнадежные в размере 284,814 тысяч тенге (2014 г.: 392,031 тысяч тенге). Эти суммы были отражены непосредственно в уменьшение строки резервов в прибыли или убытке за год.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- финансовым организациям	Чистые инвестиции в финансо- вую аренду	Прочие кредиты	Итого
Резерв под обесценение на 1 января 2014 года	1,594,997	1,442,913	237,830	11,231	3,286,971
Восстановление резерва под обесценение в течение года	(69,246)	(107,509)	(32,449)	(11,231)	(220,335)
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(32,321)	-	-	-	(32,321)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2014 года	1,493,530	1,335,404	205,381	-	3,034,315

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- кредитным организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Прочие кредиты	Итого
Необеспеченные кредиты	7,277	13,059	-	-	20,336
Кредиты, гарантированные другими сторонами, в том числе кредитным страхованием	965	2,785	-	-	3,750
Кредиты, обеспеченные:					
- объектами жилой недвижимости	2,439	539	-	18,819	21,797
- другими объектами недвижимости	13,222	2,086	-	-	15,309
- движимым имуществом	7,953	-	-	-	7,953
- прочими активами	32,241	217	-	-	32,458
Итого кредиты и авансы клиентам	64,096	18,687	-	18,819	101,602

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- кредитным организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Прочие кредиты	Итого
Необеспеченные кредиты	7,157	949	1,331	-	9,437
Кредиты, гарантированные другими сторонами, в том числе кредитным страхованием	1,416	-	-	-	1,416
Кредиты, обеспеченные:					
- объектами жилой недвижимости	3,265	12,622	-	44,594	60,481
- другими объектами недвижимости	11,973	2,109	-	-	14,082
- движимым имуществом	10,231	-	930	-	11,161
- прочими активами	5,519	2,696	-	-	8,215
Итого кредиты и авансы клиентам	39,561	18,376	2,261	44,594	104,792

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

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

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро- кредитным организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Прочие кредиты	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Кредиты физическим лицам	-	-	-	18,819	18,819
Итого непросроченные и необесцененные	-	-	-	18,819	18,819
<i>Индивидуально обесцененные (общая сумма)</i>					
- с задержкой от 181 до 360 дней	51,890	-	-	-	51,890
- с задержкой свыше 360 дней	1,478,969	1,139,219	128,010	-	2,746,198
Итого индивидуально обесцененные кредиты (общая сумма)	1,530,859	1,139,219	128,010	-	2,798,088
За вычетом резерва под обесценение	(1,466,763)	(1,120,532)	(128,010)	-	(2,715,305)
Итого кредиты и авансы клиентам	64,096	18,687	-	18,819	101,602

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты малым и средним предприятиям	Кредиты микро-кредитным организациям	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Прочие кредиты	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Кредиты малым предприятиям	-	-	2,261	-	2,261
- Кредиты физическим лицам	-	-	-	44,594	44,594
Итого непросроченные и необесцененные	-	-	2,261	44,594	46,855
<i>Индивидуально обесцененные (общая сумма)</i>					
- с задержкой от 181 до 360 дней	-	-	-	-	-
- с задержкой свыше 360 дней	1,533,091	1,353,780	205,381	-	3,092,252
Итого индивидуально обесцененные кредиты (общая сумма)	1,533,091	1,353,780	205,381	-	3,092,252
За вычетом резерва под обесценение	(1,493,530)	(1,335,404)	(205,381)	-	(3,034,315)
Итого кредиты и авансы клиентам	39,561	18,376	2,261	44,594	104,792

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

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

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

11 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Корпоративные облигации	5,713,715	5,904,349
За вычетом резерва под обесценение	(3,052,692)	(3,365,506)
Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,661,023	2,538,843

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	Корпоративные облигации	Корпоративные облигации
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от BB- до BB+	2,051,140	1,994,698
- с рейтингом от B- до B+	-	544,145
- не имеющие рейтинга	609,883	-
Итого непросроченные и необесцененные	2,661,023	2,538,843
<i>Долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные (валовая сумма)</i>		
- с задержкой платежа свыше 360 дней	3,052,692	3,365,506
Итого долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные (валовая сумма)	3,052,692	3,365,506
За вычетом резерва под обесценение	(3,052,692)	(3,365,506)
Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,661,023	2,538,843

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

Основным фактором, который Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является их просроченный статус. На основании данного фактора Фондом выше представлен анализ по срокам задержки платежа долговых ценных бумаг, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные. В течении года восстановление резерва под обесценение на сумму 39,005 тысяч тенге (2014: 2,147 тысяч тенге) было признано в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

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

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

12 Основные средства

	Прим.	Земля и здания	Оборудование, офисная мебель и принадлежности	Транспортные средства	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Стоимость на 1 января 2014 года		1,757,007	849,982	260,288	2,867,277
Накопленная амортизация		(219,657)	(345,442)	(68,973)	(634,072)
Балансовая стоимость на 1 января 2014 года		1,537,350	504,540	191,315	2,233,205
Поступления		102,575	556,947	-	669,522
Выбытия		-	(6,565)	(59,615)	(66,180)
Амортизационные отчисления	25	(17,322)	(163,618)	(36,699)	(217,639)
Выбытие накопленной амортизации		-	4,679	33,721	38,400
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года		1,622,603	905,983	128,722	2,657,308
Стоимость на 31 декабря 2014 года		1,859,582	1,410,364	200,673	3,470,619
Накопленная амортизация		(236,979)	(504,381)	(71,951)	(813,311)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года		1,622,603	905,983	128,722	2,657,308
Поступления		559,585	181,358	111,359	852,302
Выбытия		-	(70,969)	(8,399)	(79,368)
Амортизационные отчисления	25	(21,383)	(237,407)	(37,032)	(295,822)
Выбытие накопленной амортизации		-	66,199	5,527	71,726
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года		2,160,805	845,164	200,177	3,206,146
Стоимость на 31 декабря 2015 года		2,419,167	1,520,753	303,633	4,243,553
Накопленная амортизация		(258,362)	(675,589)	(103,456)	(1,037,407)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года		2,160,805	845,164	200,177	3,206,146

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

13 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Производные финансовые инструменты	29	45,974,952	1,461,340
Дебиторская задолженность		703,235	1,000,863
Дебиторская задолженность по выданным гарантиям		-	559,947
За вычетом резерва под обесценение		(213,002)	(180,348)
Итого финансовые активы в составе прочих активов		46,465,185	2,841,802
Материалы		393,608	269,534
Предоплата за услуги		419,431	213,149
Налоги помимо подоходного налога		58,660	87,310
Прочее		41,263	379,218
За вычетом резерва под обесценение		(290,977)	(209,368)
Итого прочие активы		47,087,170	3,581,645

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

Анализ изменения резерва под обесценение за 2015 и 2014 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2015			2014		
	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого	Прочие финансовые активы	Прочие активы	Итого
Резерв под обесценение на 1 января	180,348	209,368	389,716	98,671	191,356	290,02
Отчисления в резерв под обесценение в течение года	32,819	81,609	114,248	82,502	18,109	100,61
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(165)	-	(165)	(825)	(97)	(922)
Резерв под обесценение на 31 декабря	213,002	290,977	503,979	180,348	209,368	389,71

Резерв под обесценение в 2015 года отличается от суммы, представленной в составе прибыли или убытка за год, в связи с восстановлением сумм, ранее списанных как безнадежные в размере 0 тысяч тенге (2014 г.: 24,353 тысяч тенге). Эти суммы были отражены непосредственно в уменьшение строки резервов в прибыли или убытке за год.

По состоянию на 31 декабря 2015 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 503,979 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 389,716 тысяч тенге), вся дебиторская задолженность была просрочена на срок более одного года. См. Примечание 30 в отношении оценочной справедливой стоимости прочих финансовых активов. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

14 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Азиатский Банк Развития (0.92% - 4.99%)	141,371,397	44,527,451
АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 6.71%)	63,859,047	45,842,265
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (2% - 6.5%)	25,116,588	31,604,886
Муниципальные органы (0.01% - 1%)	3,989,431	1,402,369
АО «Байтерек Девелопмент» (1%)	546,818	911,364
Министерство Финансов Республики Казахстан (5% - 7%)	385,576	207,118
Итого заемные средства	235,268,857	124,495,453

В апреле и декабре 2014 года Фонд получил займы от Материнской компании, АО «НУХ «Байтерек» в размере 100 миллиардов тенге и 50 миллиардов тенге, соответственно, с годовой процентной ставкой 0.15% годовых и сроком погашения в 2034 году. Средства были получены для дальнейшего размещения в казахстанских коммерческих банках, одобренных государством для участия в госпрограмме по поддержке развития субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в обрабатывающей промышленности. По состоянию на 31 декабря 2014 года 100 миллиардов тенге и 40 миллиардов тенге, соответственно, были размещены в банках. В 2014 году Фонд признал доход при первоначальном признании заемных средств в размере 70,347,832 тысяч тенге и 28,131,586 тысяч тенге, соответственно. См. Примечание 23.

В январе 2015 года Фонд полностью освоил заем, полученный от АО «НУХ «Байтерек» в декабре 2014 года, в рамках государственной программы по поддержке развития субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности. Доход при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных в размере 7,032,896 тысяч тенге был признан в 2015 году. См. Примечания 4, 9 и 16.

В марте 2015 года Фонд получил заем от Материнской компании в размере 50 миллиардов тенге, по ставке ниже рыночной, 0.15% годовых, и сроком до 2035 года. Средства были получены для дальнейшего размещения в казахстанских коммерческих банках, одобренных государством для участия в госпрограмме по поддержке развития субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в обрабатывающей промышленности. По состоянию на 31 декабря 2015 года, средства были полностью утилизированы на сумму в 50 миллиардов тенге. См. Примечания 4 и 9. Фонд признал доход при первоначальном признании заемных средств в размере 35,504,774 тысяч тенге в 2015 году. См. Примечание 23.

В октябре 2014 года Фонд получил заем от АБР в размере 122 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.57% годовых и сроком погашения в октябре 2019 года. В 2014 году все полученные средства были размещены в одобренных казахстанских коммерческих банках.

В октябре 2015 года Фонд получил заем от АБР в размере 228 миллионов долларов США с процентной ставкой 0.9207% годовых и сроком погашения в августе 2020 года. По состоянию на 31 декабря 2015 года все полученные средства были размещены в одобренных казахстанских коммерческих банках. См. Примечания 4 и 9.

В течение 2015 года Фонд понес валютные убытки в размере 33,770,274 тысяч тенге (2014: 180,235 тысяч тенге) по займам АБР.

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

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

15 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Муниципальные органы	12,415,699	1,507,472
Банки	3,259,372	4,539,692
Итого обязательства по программам субсидирования	15,675,071	6,047,164

Обязательства по программам субсидирования размещаются Министерством экономического развития и торговли Республики Казахстан и муниципальными органами. Такие средства далее передаются местным банкам в качестве оплаты по субсидированным правительством проектам согласно Программе «Дорожная карта бизнеса - 2020». Информация о справедливой стоимости обязательств по программам субсидирования приведена в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 32.

16 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Доходы будущих периодов		2,706,253	1,488,509
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	28	1,808,788	405,997
Доходы будущих периодов по займу от Материнской компании		-	7,032,896
Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		4,515,041	8,927,402

В 2015 году Фонд выпустил пятилетние гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по займам, полученным АО «Банк ЦентрКредит» от ЕБРР, на сумму 27,220 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2015 года АО «Банк ЦентрКредит» использовал займы ЕБРР на сумму в 18,610 миллионов тенге. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», в размере 229,222 тысяч тенге. В январе 2015 года ЕБРР повысил процентную ставку по займам от 1.5% до 3% годовых вследствие снижения кредитного рейтинга Республики Казахстан от «BBB+» до «BBB». Руководство Фонда не создало резерв на обесценение по данным гарантиям вследствие понижения рейтинга, поскольку оценивает АО «Банк ЦентрКредит» способным своевременно и в полной мере возместить займы. См. Примечания 4 и 28.

Доходы будущих периодов по займу от Материнской компании на 31 декабря 2015 года представляли собой неиспользованную часть государственного гранта в размере 10 миллионов тенге. В январе 2015 года эти средства были размещены в одобренных казахстанских коммерческих банках с процентной ставкой 2% годовых и сроком погашения 20 лет, и доходы будущих периодов по займу от Материнской компании в размере 7,032,896 тысяч тенге были признаны как доход от первоначального признания финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных. См. Примечания 4, 14 и 23.

Финансовые гарантии представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в рамках реализации программы «Дорожная карта бизнеса 2020» субъектам малого и среднего бизнеса. Данная программа субсидируется Правительством согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 13 апреля 2010 года № 301 «Об утверждении Программы «Дорожная карта бизнеса 2020». В рамках программы Фонд является финансовым агентом между координатором программы и субъектом малого или среднего бизнеса. Стоимость комиссии, которую оплачивает координатор программы на местном уровне Фонду, составляет 20% от суммы финансовой гарантии. Полученная стоимость комиссии относится на доходы с отсрочкой, путем прямолинейного отнесения на доходы в течение срока жизни выпущенной гарантии.

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

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

17 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	715,256	15,167
Кредиторская задолженность	117,936	9,497
Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств	833,192	24,664
Резервы по неиспользованным отпускам	98,567	138,664
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	92,899	119,374
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	68,670	115,233
Авансы полученные	18,440	43,249
Прочее	571	-
Итого прочие обязательства	1,112,339	441,184

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

18 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Кол-во акций в обращении (тыс. шт.)	Обыкновенные акции	Итого
На 31 декабря 2014 года	27,462	72,920,273	72,920,273
Выпуск новых акций	-	-	-
На 31 декабря 2015 года	27,462	72,920,273	72,920,273

22 апреля 2015 года на собрании Единого Акционера Фонд объявил дивиденды в отношении года, закончившегося 31 декабря 2014 года, на общую сумму в 1,242,667 тысяч тенге. Вся сумма дивидендов выплачена Акционеру 18 июня 2015 года.

4 декабря 2015 года на собрании Правления АО «НУХ «Байтерек» было принято решение о выплате дополнительных дивиденды в отношении года, закончившегося 31 декабря 2014 года, на общую сумму в 2,500,162 тысяч тенге. Вся сумма дивидендов выплачена Акционеру 10 декабря 2015 года.

19 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2015	2014
Процентные доходы		
Средства в финансовых учреждениях	16,971,756	11,186,650
Денежные средства и их эквиваленты	1,581,383	590,966
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	443,291	495,837
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	229,396	222,125
Кредиты и авансы клиентам	139,737	42,175
Пени и комиссии по кредитам и авансам клиентам	65,419	13,042
Итого процентные доходы	19,430,982	12,550,795
Процентные расходы		
Заемные средства	7,102,103	4,802,997
Субординированный долг	-	259,083
Итого процентные расходы	7,102,103	5,062,080
Чистые процентные доходы	12,328,879	7,488,715

Процентный доход включает процентные доходы в сумме 2,179,531 тысяч тенге (2014 г.: 803,199 тысяч тенге) от амортизации дисконта по займам, выданным по ставкам ниже рыночных.

Процентный расход включает процентные расходы в сумме 3,661,256 тысяч тенге (2014 г.: 1,450,306 тысяч тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.

20 Комиссионные доходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2015	2014
Гарантии выданные	1,231,411	847,583
Услуги финансового агента	892,879	1,646,772
Прочее	29,255	35,280
Итого комиссионные доходы	2,153,545	2,529,635

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

21 Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами

В декабре 2014 и октябре 2015 года Фонд заключил 5-летние фиксированные договора своп с коммерческими банками в целях минимизации валютного риска, связанного с займами, полученными от АБР в долларах США (Примечание 14). Фонд оценил справедливую стоимость договоров своп на отчетную дату, что привело к признанию справедливой стоимости производных финансовых инструментов в размере 43,179,702 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года (2014: 1,461,340 тысяч тенге) и дохода от операций с финансовыми производными инструментами в размере 43,892,923 тысяч тенге (2014: 1,461,340 тысяч тенге).

29 декабря 2015 года два однолетних фиксированных договора своп на общую сумму в 4,880 тысяч долларов США закрылись, в результате чего был признан доход от операций с финансовыми производными инструментами в размере в размере 697,268 тысяч тенге. Данные договора своп были заключены для покрытия валютного риска по процентам, выплачиваемым по займам АБР. Данные договора своп были заменены индексируемыми платежами, получаемыми от банков по займам, полученным из средств АБР. Фонд оценил справедливую стоимость индексируемых платежей на отчетную дату, что привело к признанию справедливой стоимости производных финансовых инструментов в размере 178,913 тысяч тенге и такого же дохода от операций с финансовыми производными инструментами в размере 178,913 тысяч тенге.

При оценке справедливой стоимости Фонд применил метод дисконтированных денежных потоков с использованием безрисковых ставок по долларам США и казахстанским тенге, скорректированных на страновой риск Казахстана. См. Примечания 4, 13 и 29.

22 Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2015	2014
Займы Азиатского Банка Развития	14	(33,770,274)	(180,235)
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев		1,575,563	-
Денежные средства и их эквиваленты		74,924	(32,644)
Итого расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		(32,119,787)	(212,879)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2015	2014
Доходы, возникающие при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных	42,537,671	98,479,418
Расходы, возникающие при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных	(42,942,483)	(99,941,530)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	(404,812)	(1,462,112)

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

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

24 Прочие операционные доходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2015	2014
Доход от операционной аренды	99,436	91,742
Доходы/(расходы) от выбытия основных средств	1,037	(1,836)
Пеня и штрафы	279	31,639
Прочее	5,934	(18,580)
Итого прочие операционные доходы	106,686	102,965

25 Общие и административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2015	2014
Расходы на содержание персонала	2,476,726	2,321,102
Реализация программ Фонда*	865,244	1,365,000
Амортизация основных средств	295,822	217,639
Ремонт и техническое обслуживание	235,481	205,378
Аренда	148,850	167,129
Командировочные и представительские расходы	113,797	109,917
Банковские комиссии	86,555	54,973
Юридические и консультационные услуги	81,505	69,333
Услуги связи	77,195	134,896
Амортизация нематериальных активов	73,771	47,686
Расходы на страхование	58,697	41,246
Материалы	52,576	29,309
Прочие налоги помимо подоходного налога	47,076	30,023
Охранные услуги	46,460	44,287
Коммунальные услуги	41,719	39,558
Обучение	41,568	102,007
Транспортные расходы	33,605	59,623
Реклама и маркетинг	28,624	7,517
Канцелярские принадлежности	19,215	27,280
Комиссии брокеру	8,029	5,582
Прочие	108,315	62,110
Итого общие и административные расходы	4,940,830	5,141,595

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

26 Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2015	2014
Текущие расходы по налогу на прибыль	-	1,171,061
Отложенное налогообложение	4,001,832	236,407
Расходы по налогу на прибыль за год	4,001,832	1,407,468

26 Налог на прибыль (продолжение)

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

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Фонда в 2015 году, составляет 20% (2014 г.: 20%). Ниже представлена сверка теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2015	2014
Прибыль до налогообложения	19,657,337	5,548,888
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2015 г.: 20%; 2014 г.: 20%)	3,931,467	1,109,778
Налоговые последствия доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:		
- необлагаемые доходы по государственным ценным бумагам	(134,538)	(143,593)
- прочие необлагаемые доходы	(21,117)	(37,088)
- списание отложенного налогового актива в связи с изменениями в налоговом законодательстве	-	179,226
- прочие невычитаемые расходы	359,183	174,601
- корректировка оценки прошлого года по налоговым расходам	(133,163)	124,544
Расходы по налогу на прибыль за год	4,001,832	1,407,468

(в) Анализ отложенного налога по видам временных разниц

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

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2015 года, представлено следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2015 года	(Отнесено)/ восстанов- лено на счет прибыли и убытка	31 декабря 2015 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды			
Кредиты клиентам	492,442	(492,422)	-
Переоценка финансовых инструментов по справедливой стоимости	292,422	451,442	743,864
Основные средства и нематериальные активы	(79,755)	(14,023)	(93,778)
Производные финансовые инструменты	(292,268)	(8,610,454)	(8,902,722)
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	-	4,671,664	4,671,664
Прочие обязательства	27,733	(8,019)	19,714
Чистый отложенный налоговый актив /(обязательство)	440,574	(4,001,832)	(3,561,258)
Признанный отложенный налоговый актив	812,597	4,622,645	5,435,242
Признанное отложенное налоговое обязательство	(372,023)	(8,624,477)	(8,996,500)
Чистый отложенный налоговый актив /(обязательство)	440,574	(4,001,832)	(3,561,258)

26 Налог на прибыль (продолжение)

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2014 года, представлено следующим образом:

	1 января 2014 года	(Отнесено)/ восстанов- лено на счет прибыли и убытка	31 декабря 2014 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу			
Кредиты клиентам	536,470	(44,028)	492,442
Переоценка финансовых инструментов по справедливой стоимости	-	292,422	292,422
Займы	179,226	(179,226)	-
Основные средства и нематериальные активы	(66,048)	(13,707)	(79,755)
Производные финансовые инструменты	-	(292,268)	(292,268)
Прочие обязательства	27,333	400	27,733
Чистый отложенный налоговый актив	676,981	(236,407)	440,574
Признанный отложенный налоговый актив	743,029	69,568	812,597
Признанное отложенное налоговое обязательство	(66,048)	(305,975)	(372,023)
Чистый отложенный налоговый актив	676,981	(236,407)	440,574

27 Управление финансовыми рисками

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

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

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

Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура управления рисками:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года и выше	Балансовая стоимость
31 декабря 2015 года						
Итого финансовые активы	34,003,54	13,181,81	4,517,74	30,051,755	211,988,49	293,743,35
Итого финансовые обязательства	1,438,09	34,23	724,23	22,216,416	211,569,08	235,982,07
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2015 года	32,565,44	13,147,58	3,793,50	7,835,339	419,40	57,761,27
31 декабря 2014 года						
Итого финансовые активы	12,849,83	8,501,88	2,969,92	17,283,958	153,904,43	195,510,03
Итого финансовые обязательства	4,120,56	6,161,03	(629,39)	8,464,784	106,378,49	124,495,45
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2014 года	8,729,26	2,340,84	3,599,35	8,819,174	47,525,93	71,014,58

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.

% в год	2015 Средняя эффективная ставка вознаграждения	2014 Средняя эффективная ставка вознаграждения
Процентные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	0.78%	0.97%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3.03%	5.09%
Средства в финансовых учреждениях	8.45%	9.04%
Кредиты и авансы клиентам	12.91%	10.58%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8.62%	8.63%
Прочие финансовые активы	0%	0%
Процентные обязательства		
Заемные средства	6.55%	5.64%
Обязательства по программам субсидирования	0%	0%
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	0%	0%
Прочие финансовые обязательства	0%	0%

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ чувствительности к изменению ставок вознаграждения. Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, может быть представлен следующим образом.

	На 31 декабря 2015 года		На 31 декабря 2014 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал
(в тысячах казахстанских тенге)				
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов (2014: 100 базисных пунктов)	(146,820)	(41,840)	(366,270)	(27,624)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов (2014: 100 базисных пунктов)	146,820	41,840	366,270	27,624

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Прочее	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	32,415,023	837,887	76	33,252,986
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,322,142	-	-	6,322,142
Средства в финансовых учреждениях	250,766,975	4,186,526	-	254,953,501
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	42,508	-	-	42,508
Кредиты и авансы клиентам	101,602	-	-	101,602
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,661,023	-	-	2,661,023
Прочие финансовые активы	490,233	-	-	490,233
Итого финансовые активы	292,799,506	5,024,413	76	297,823,995
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	115,947,681	119,321,176	-	235,268,857
Обязательства по программам субсидирования	15,675,071	-	-	15,675,071
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	4,515,041	-	-	4,515,041
Прочие финансовые обязательства	833,192	-	-	833,192
Итого финансовые обязательства	136,970,985	119,321,176	-	256,292,161
Чистая позиция до валютных производных инструментов по состоянию на 31 декабря 2015 года	155,828,521	(114,296,763)	76	41,531,834
ВАЛЮТНЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ				
Требования по производным финансовым инструментам	-	143,565,844	-	143,565,844
Обязательства по производным финансовым инструментам	(97,590,892)	-	-	(97,590,892)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года	58,237,629	29,269,081	76	87,506,786

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллары США	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	20,831,176	195	20,831,371
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,605,641	-	9,605,641
Средства в финансовых учреждениях	177,779,614	-	177,779,614
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	38,552	-	38,552
Кредиты и авансы клиентам	104,792	-	104,792
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,538,843	-	2,538,843
Прочие финансовые активы	1,369,333	11,129	1,380,462
Итого финансовые активы	212,267,951	11,324	212,279,275
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	102,074,501	22,420,952	124,495,453
Обязательства по программам субсидирования	6,047,164	-	6,047,164
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	8,923,549	-	8,923,549
Прочие финансовые обязательства	24,664	-	24,664
Итого финансовые обязательства	117,069,878	22,420,952	139,490,830
Чистая позиция до валютных производных инструментов по состоянию на 31 декабря 2014 года	95,198,073	(22,409,628)	72,788,445
ВАЛЮТНЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ			
Требования по производным финансовым инструментам	-	24,573,508	24,573,508
Обязательства по производным финансовым инструментам	(23,112,168)	-	(23,112,168)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	72,085,905	2,163,880	74,249,785

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	На 31 декабря 2015 года		На 31 декабря 2014 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал
Укрепление доллара США на 50% (2014: укрепление на 20%)	14,634,540	14,634,540	(228,960)	(228,960)
Ослабление доллара США на 10% (2014: ослабление на 20%)	(5,853,816)	(5,853,816)	228,960	228,960

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

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

Правила управления кредитными рисками охватывают следующие сферы:

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

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

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

Политика Фонда по управлению ликвидностью состоит из:

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

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

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2015 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	33,252,986	-	-	-	-	33,252,986
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	596,408	173,151	5,552,583	6,322,142
Средства в финансовых учреждениях	4,262,816	13,179,321	1,862,971	29,257,750	206,390,643	254,953,501
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	42,508	-	-	-	-	42,508
Кредиты и авансы клиентам	35,643	2,498	7,224	10,971	45,266	101,602
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2,051,140	609,883	-	2,661,023
<i>Свопы, расчет по которым осуществляется на валовой основе:</i>						
- приток	-	197,657	-	1,459,105	137,606,367	139,263,129
- отток	(174,806)	(117,080)	(106,039)	(1,511,107)	(91,379,145)	(93,288,177)
Прочие финансовые активы	469,769	20,464	-	-	-	490,233
Итого финансовые активы	37,888,916	13,282,860	4,411,704	29,999,753	258,215,714	343,798,947
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	663,846	898,025	735,792	24,784,835	229,414,773	256,497,271
Обязательства по программам субсидирования	15,675,071	-	-	-	-	15,675,071
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	4,515,041	-	-	-	-	4,515,041
Финансовые гарантии	83,333	345,811	166,125	1,064,773	42,959,799	44,619,841
Прочие финансовые обязательства	833,192	-	-	-	-	833,192
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	21,770,483	1,243,836	901,917	25,849,608	272,374,572	322,140,416
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	16,118,433	12,039,024	3,509,787	4,150,145	(14,158,858)	21,658,531

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	20,831,371	-	-	-	-	20,831,371
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	154,000	1,500,780	-	839,472	7,111,389	9,605,641
Средства в финансовых учреждениях	7,286,057	7,242,141	3,368,797	17,254,622	241,776,597	276,928,214
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	38,522	-	-	-	-	38,522
Кредиты и авансы клиентам	59,031	657	510	-	44,594	104,792
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	54,058	-	-	-	2,484,785	2,538,843
<i>Свопы, расчет по которым осуществляется на валовой основе:</i>						
- приток	-	-	-	-	23,578,206	23,578,206
- отток	-	-	(637)	(1,827)	(22,114,402)	(22,116,866)
Прочие финансовые активы	1,380,462	-	-	-	-	1,380,462
Итого	29,803,531	8,743,578	3,368,670	18,092,267	252,881,169	312,889,215
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	3,912,087	7,154,386	625,579	10,994,731	214,889,233	237,576,016
Субординированный долг	-	-	-	-	-	-
Обязательства по программам субсидирования	6,047,164	-	-	-	-	6,047,164
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	8,923,549	-	-	-	-	8,923,549
Обязательства по предоставлению кредитов, общая сумма	-	-	-	250,000	-	250,000
Финансовые гарантии	-	235,656	442,236	440,655	8,502,067	9,620,614
Прочие финансовые обязательства	24,664	-	-	-	-	24,664
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	18,907,464	7,390,042	1,067,815	11,685,386	223,391,300	262,442,007
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	10,896,067	1,353,536	2,300,855	6,406,881	29,289,869	50,447,208

28 Условные и договорные обязательства

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

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

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

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

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

Соблюдение особых условий. Фонд должен соблюдать определенные нефинансовые условия, в основном, связанные с займами от АБР. По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Фонд соблюдал все особые условия.

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

28 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Гарантии выданные под обеспечение займов	27,220,000	-
Гарантии выданные	17,399,841	9,620,613
Неиспользованные кредитные линии	-	250,000
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	16 (1,808,788)	(405,997)
Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва	42,811,053	9,464,616

В 2015 году Фонд выпустил пятилетние гарантии для АО «Банк ЦентрКредит» по займам, полученным АО «Банк ЦентрКредит» от ЕБРР, на сумму 27,220 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2015 года АО «Банк ЦентрКредит» использовал займы ЕБРР на сумму в 18,610 миллионов тенге. Руководство Фонда оценило справедливую стоимость этих гарантий, основанную на сумме начисленных комиссионных доходов, полученных от АО «Банк ЦентрКредит», в размере 229,222 тысяч тенге. В январе 2015 года ЕБРР повысил процентную ставку по займам от 1.5% до 3% годовых вследствие снижения кредитного рейтинга Республики Казахстан от «BBB+» до «BBB». Руководство Фонда не создало резерв на обесценение по данным гарантиям вследствие понижения рейтинга, поскольку оценивает АО «Банк ЦентрКредит» способным своевременно и в полной мере возместить займы. См. Примечания 4 и 20.

Общие непогашенные обязательства по договору необязательно представляют собой будущий отток денежных средств, так как многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения.

Ниже представлен анализ изменений резерва по обязательствам кредитного характера:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2015	2014
Балансовая стоимость на 1 января	405,997	230,849
Первоначальное признание выданных финансовых гарантий	346,670	134,948
Убытки, отраженные в составе прибыли или убытка	2,081,133	291,117
Восстановление неиспользованных резервов	(1,025,042)	(250,917)
Балансовая стоимость на 31 декабря	1,808,788	405,997

29 Производные финансовые инструменты

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

	Прим.	2015		2014	
		Контракты с положительной справедливой стоимостью	Контракты с отрицательной справедливой стоимостью	Контракты с положительной справедливой стоимостью	Контракты с отрицательной справедливой стоимостью
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Валютные контракты «своп»:					
справедливая стоимость на конец отчетного периода	27				
- Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)		139,263,129	-	23,578,206	-
- Кредиторская задолженность в казахстанских тенге, выплачиваемая при расчете (-)		(93,288,177)	-	(22,116,866)	-
Чистая справедливая стоимость валютных контрактов своп	13	45,974,952	-	1,461,340	-

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

30 Раскрытие информации о справедливой стоимости

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

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

(в тысячах казахстанских тенге)	2015		2014	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахстанские государственные облигации	-	3,154,319	-	4,826,571
- Корпоративные облигации	-	3,167,823	-	4,779,070
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
- Корпоративные облигации	-	2,661,023	-	2,538,843
Прочие финансовые активы				
Производные финансовые инструменты	-	45,974,952	-	1,461,340
ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ				
	-	54,958,117	-	13,605,824

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, были отражены в приведенном выше анализе на 31 декабря 2015 года как финансовые инструменты 2 Уровня. В связи со снижением ликвидности финансовых рынков в 2014 году инвестиции были реклассифицированы и отражены в приведенном выше анализе на 31 декабря 2014 года как финансовые инструменты 2 Уровня.

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

30 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2015	
	Уровень 1	Уровень 2
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты		
- Текущие счета в банках	33,250,959	-
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	2,013	-
- Наличные средства	14	-
Средства в финансовых учреждениях		
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	246,909,462
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	8,044,039	-
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	42,508
Кредиты и авансы клиентам		
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	64,096
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	-	18,687
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	-
- Прочие кредиты	-	18,819
Прочие финансовые активы		
- Прочее	-	490,233
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	41,297,025	247,543,805
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства		
- Азиатский Банк Развития	-	141,371,397
- АО «НУХ «Байтерек»	-	63,859,047
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	25,116,588
- Муниципальные органы	-	3,989,431
- АО «Байтерек Девелопмент»	-	546,818
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	385,576
Обязательства по программам субсидирования		
- Муниципальные органы	-	12,415,699
- Банки	-	3,259,372
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		
- Доходы будущих периодов	-	2,706,254
- Финансовые гарантии	-	1,808,788
- Доходы будущих периодов по займу от Материнской компании	-	-
Прочие финансовые обязательства		
- Прочее	-	833,192
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	256,292,162

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

30 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2014	
	Уровень 1	Уровень 2
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты		
- Текущие счета в банках	10,828,658	-
- Наличные средства	805	-
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	10,001,908	-
Средства в финансовых учреждениях		
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	172,759,973
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	5,019,641	-
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	38,552
Кредиты и авансы клиентам		
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	39,561
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	-	18,376
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	2,261
- Прочие кредиты	-	44,594
Прочие финансовые активы		
- Прочее	-	1,380,462
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	25,851,012	174,283,779
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства		
- Азиатский Банк Развития	-	44,527,451
- АО «НУХ «Байтерек»	-	45,842,265
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	31,604,886
- Муниципальные органы	-	1,402,369
- АО «Байтерек Девелопмент»	-	911,364
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	207,118
Обязательства по программам субсидирования		
- Муниципальные органы	-	1,507,472
- Банки	-	4,539,692
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		
- Доходы будущих периодов	-	1,488,509
- Финансовые гарантии	-	405,997
- Доходы будущих периодов по займу от Материнской компании	-	7,032,896
Прочие финансовые обязательства		
- Прочее	-	24,664
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	139,494,683

30 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

	2015	2014
Денежные средства и их эквиваленты		
- Текущие счета в банках	0 % до 18.0 % в год	0.1 % до 7.0 % в год
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
- Казахстанские государственные облигации	3.3 % до 5.8 % в год	3.2 % до 5.8 % в год
- Корпоративные облигации	5.7 % до 8.8 % в год	7.0 % до 13.0 % в год
Средства в финансовых учреждениях		
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	1.1 % до 12.6 % в год	1.1 % до 12.6 % в год
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	4.0 % до 13.5 % в год	8.1 % до 9.2 % в год
Кредиты и авансы клиентам		
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	7.0 % до 12.5 % в год	7.0 % до 12.5 % в год
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	6.0 % до 11.0 % в год	6.0 % до 11.0 % в год
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	7.0 % до 10.0 % в год	7.0 % до 10.0 % в год
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		
- Корпоративные облигации	8.0 % до 8.8 % в год	8.0 % до 8.8 % в год
Прочие финансовые активы		
- Производные финансовые инструменты	-	-
- Прочее	-	-
Заемные средства		
- Азиатский Банк Развития	0.9 % до 5.0 % в год	0.6 % до 5.7 % в год
- АО «НУХ «Байтерек»	6.6 % до 6.7 % в год	6.6 % в год
- АО «ФНБ «Самрук-Казына»	2 % до 6.5 % в год	2 % до 6.5 % в год
- Муниципальные органы	1 % до 7.4 % в год	1 % до 7.4 % в год
- АО «Байтерек Девелопмент»	1.0 % в год	1.0 % в год
- Министерство Финансов Республики Казахстан	5 % до 7.0 % в год	5 % до 7.0 % в год
Обязательства по программам субсидирования		
- Муниципальные органы	-	-
- Банки	-	-
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		
- Доходы будущих периодов	-	-
- Финансовые гарантии	-	-
- Доходы будущих периодов по займу от Материнской компании	-	-
Прочие финансовые обязательства		
- Прочее	-	-

31 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

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

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2015 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, оцениваемые по справед- ливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- Текущие счета в банках	33,250,959	-	-	33,250,959
- Наличные средства	2,013	-	-	2,013
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	14	-	-	14
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахстанские государственные облигации	-	-	3,154,319	3,154,319
- Корпоративные облигации	-	-	3,167,823	3,167,823
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	246,909,462	-	-	246,909,462
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	8,044,039	-	-	8,044,039
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	42,508	-	-	42,508
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	64,096	-	-	64,096
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	18,687	-	-	18,687
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	-	-	-
- Прочие кредиты	18,819	-	-	18,819
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
- Корпоративные облигации	-	2,661,023	-	2,661,023
Прочие финансовые активы				
- Производные финансовые инструменты	-	-	45,974,952	45,974,952
- Прочее	490,233	-	-	490,233
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	288,840,866	2,661,023	52,297,094	343,798,947

31 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2014 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, оцениваемые по справед- ливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- Текущие счета в банках	10,828,658	-	-	10,828,658
- Наличные средства	805	-	-	805
- Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	10,001,908	-	-	10,001,908
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахстанские государственные облигации	-	-	4,826,571	4,826,571
- Корпоративные облигации	-	-	4,779,070	4,779,070
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	172,759,973	-	-	172,759,973
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	5,019,641	-	-	5,019,641
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	38,552	-	-	38,552
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	39,561	-	-	39,561
- Кредиты, выданные микрокредитным организациям	18,376	-	-	18,376
- Чистые инвестиции в финансовый лизинг	2,261	-	-	2,261
- Прочие кредиты	44,594	-	-	44,594
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
- Корпоративные облигации	-	2,538,843	-	2,538,843
Прочие финансовые активы				
- Производные финансовые инструменты	-	-	1,461,340	1,461,340
- Прочее	1,380,462	-	-	1,380,462
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	200,134,791	2,538,843	11,066,981	213,740,615

На 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года все финансовые обязательства Фонда отражаются по амортизированной стоимости.

32 Операции со связанными сторонами

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

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2015 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Главный акционер «Байтерек»	Компании под общим контролем	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	151,070	-	21,475
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	5,204,159
Средства в финансовых учреждениях	-	-	-	6,330,939
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	369	-	-
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	-	7,402,353
Прочие активы	-	20,096	8,000	1,071,471
Заемные средства	63,859,047	546,818	-	29,491,595
Обязательства по программам субсидирования	-	-	-	12,415,699
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	3,561,258
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-	-	345,807
Прочие обязательства	-	-	-	68,670

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2015 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Главный акционер «Байтерек»	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	623,475
Процентные расходы	(3,792,391)	(6,808)	(1,293,178)
Комиссионные доходы	-	57,595	935,518
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	1,011,214
Расходы за вычетом доходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(591,448)
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	-	44,109	-
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	42,537,671	-	(2,975,349)
Административные и прочие операционные расходы	-	(14,713)	(47,857)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(4,001,832)

Ниже представлены совокупные суммы предоставленных и погашенных средств связанными сторонами в течение 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	6,672,059
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	237,004

32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2014 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Главный акционер «Байтерек»	Компании под общим контролем	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	83,209	-	10,001,908
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	7,151,595
Средства в финансовых учреждениях	-	-	-	2,810,782
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	-	5,271,880
Отложенный налоговый актив	-	-	-	440,574
Прочие активы	10,001	25,968	8,000	695,294
Заемные средства	45,842,265	911,364	-	33,007,255
Обязательства по программам субсидирования	-	-	-	1,561,033
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	7,032,896	-	-	1,653,533
Прочие обязательства	-	-	-	115,233

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2014 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Главный акционер «Байтерек»	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	600,143
Процентные расходы	(1,414,995)	(10,384)	(2,400,533)
Комиссионные доходы	-	48,638	1,598,134
Расходы за вычетом доходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	67,826
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	98,479,418	-	(4,554,818)
Административные и прочие операционные расходы	-	(10,534)	(30,032)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(1,407,468)

Ниже представлены совокупные суммы предоставленных и погашенных средств связанными сторонами в течение 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	365,703
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	10,546,965

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2015	2014
<i>Краткосрочные выплаты:</i>		
- Заработная плата	117,541	108,162
- Краткосрочные премиальные выплаты	48,014	113,828
- Прочие выплаты денежными средствами	-	-
- Выплаты в неденежной форме	8,902	6,044
Итого	174,457	228,034

33 События после окончания отчетного периода

17 февраля 2016 года кредитное агентство Standard and Poor's понизило суверенные кредитные рейтинги иностранной и местной валюты страны от «BBB» до «BBB-» с отрицательным прогнозом. Поскольку конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан, кредитный рейтинг Фонда был также понижен кредитным агентством Standard and Poor's до «BBB-» с «BBB».