

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
Промежуточная сокращённая финансовая отчетность**

30 июня 2009 года

С отчётом по обзору промежуточной сокращённой финансовой отчётности

СОДЕРЖАНИЕ**ОТЧЁТ ПО ОБЗОРУ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЁННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ**

Промежуточный сокращенный бухгалтерский баланс.....	1
Промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках.....	2
Промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе.....	3
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале.....	4
Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств.....	5

ОТОБРАННЫЕ ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Основные направления деятельности.....	6
2. Принцип непрерывной деятельности.....	6
3. Основа подготовки.....	7
4. Денежные средства и их эквиваленты.....	8
5. Соглашения обратного репо.....	9
6. Финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	9
7. Средства в кредитных учреждениях.....	9
8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	10
9. Займы клиентам.....	10
10. Прочие активы и обязательства.....	11
11. Прочие резервы.....	11
12. Налогообложение.....	12
13. Средства группы акционера.....	12
14. Средства кредитных учреждений и городских органов власти.....	12
15. Капитал.....	12
16. Затраты на персонал и прочие операционные расходы.....	13
17. Финансовые и условные обязательства.....	13
18. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	14
19. Сделки со связанными сторонами.....	15

ОТЧЁТ ПО ОБЗОРУ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЁННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

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

Введение

Мы провели обзор прилагаемой промежуточной сокращённой финансовой отчётности АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее по тексту «Фонд») по состоянию на 30 июня 2009 года, которая включает промежуточный сокращённый бухгалтерский баланс по состоянию на 30 июня 2009 года и соответствующие промежуточные сокращённые отчёты о прибылях и убытках, о совокупном доходе, об изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату и отобранные пояснительные примечания к финансовой отчётности. Ответственность за подготовку и достоверное представление данной промежуточной сокращённой финансовой отчётности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчётности МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчётность» («МСФО 34») несёт руководство Фонда. Наша обязанность заключается в том, чтобы сделать вывод по данной промежуточной сокращённой финансовой отчётности на основании проведённого нами обзора.

Объём обзора

Мы провели обзор в соответствии с Международным стандартом по оказанию услуг по обзору 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации, осуществляемый независимым аудитором организации». Обзор промежуточной финансовой информации в основном включает обсуждения с персоналом Фонда, отвечающим за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также аналитические и другие обзорные процедуры. Объём процедур, выполняемых в рамках обзора, существенно меньше, чем при проведении аудита в соответствии с Международными стандартами аудита, что не позволяет нам получить уверенность в том, что мы обнаружили все существенные факты, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское заключение.

Основа для вывода с оговорками

Прилагаемая промежуточная сокращённая финансовая отчётность не включает сравнительную информацию для промежуточных сокращённых отчётов о прибылях и убытках, о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, согласно требованиям Международного стандарта бухгалтерского учёта 34 «Промежуточная финансовая отчётность».

Вывод с оговорками

На основании нашего обзора, за исключением влияния на промежуточную сокращённую финансовую отчётность вопроса, указанного в параграфе «Основа для вывода с оговорками», мы не обнаружили фактов, которые свидетельствовали бы о том, что прилагаемая промежуточная сокращённая финансовая отчётность не была подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с МСФО 34.

Пояснительный параграф

Не делая дальнейших оговорок в нашем выводе, мы обращаем внимание на Примечание 2 к финансовой отчётности, в котором отмечается, что Фонд, в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, понёс чистый убыток в размере 17.079.280 тысяч тенге. Это условие, наряду с другими вопросами, изложенными в Примечании 2, указывает на существование существенной неопределённости, которая может вызвать серьёзные сомнения в способности Фонда придерживаться принципа непрерывной деятельности.

Ernst & Young LLP

Ernst & Young LLP

Жемалетдинов

Евгений Жемалетдинов,
Аудитор / Генеральный Директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан: серия МФЮ - 2,
№ 0000003, выданная Министерством
Финансов Республики Казахстан от
15 июля 2005 года

Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

18 августа 2009 года

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЁННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (НЕАУДИРОВАНО)

НА 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА

(В тысячах тенге)



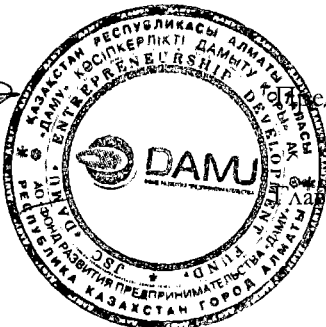
		30 июня 2009 года (неаудировано)	31 декабря 2008 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	11.239.774	2.769.031
Соглашения обратного репо	5	1.167.013	5.739.671
Финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	1.872.158	—
Средства в кредитных учреждениях	7	231.084.847	106.489.900
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	4.404.591	6.089.253
Займы клиентам	9	8.092.774	11.441.544
Инвестиции в ассоциированные компании		12.000	17.099
Основные средства		511.100	541.295
Нематериальные активы		83.669	93.535
Активы по текущему подоходному налогу	12	599.679	322.106
Активы по отсроченному налогу	12	232.208	431.866
Прочие активы	10	187.221	179.259
Итого активы		259.487.034	134.114.559
Обязательства			
Средства Группы Акционера	13	230.826.493	86.327.627
Средства кредитных учреждений и городских органов власти	14	5.876.592	7.720.314
Прочие обязательства	10	417.920	594.011
Итого обязательства		237.121.005	94.641.952
Капитал			
Уставный капитал	15	44.920.273	44.920.273
Резерв переоценки ценных бумаг		(1.985.761)	(1.958.463)
Прочие резервы		316.430	316.430
Накопленный дефицит		(20.884.913)	(3.805.633)
Итого капитал		22.366.029	39.472.607
Итого капитал и обязательства		259.487.034	134.114.559

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Фонда



Булат Т. Мукушев

Гульмира К. Абдиева

18 августа 2009 года




 Председатель Правления
 Главный бухгалтер

Прилагаемые отобранные пояснительные примечания на страницах 6 – 17 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращённой финансовой отчётности

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЁННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА**

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (неаудировано)</i>
Процентный доход		
Средства в кредитных учреждениях		8.608.288
Займы клиентам		429.038
Ценные бумаги		345.589
Соглашения обратного репо		297.114
		<u>9.680.029</u>
Процентный расход		
Средства Группы Акционера		(5.487.041)
Средства кредитных учреждений и городских органов власти		(221.955)
		<u>(5.708.996)</u>
Чистый процентный доход		3.971.033
Резерв под обесценение	7, 9	(18.312.831)
Чистый процентный расход после резерва под обесценение		<u>(14.341.798)</u>
Чистые убытки по торговым ценным бумагам и инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		(963.548)
Чистые убытки по операциям в иностранной валюте		(8.144)
Прочий доход		9.041
Непроцентный убыток		<u>(962.651)</u>
Расходы на персонал	16	(450.266)
Прочие операционные расходы	16	(153.321)
Износ и амортизация		(51.009)
Прочие резервы	11	(736.835)
Прочий непроцентный расход		<u>(1.391.431)</u>
Убыток до учёта расходов по подоходному налогу		(16.695.880)
Расходы по подоходному налогу	12	(383.400)
Чистый убыток за период		<u>(17.079.280)</u>

Прилагаемые отобранные пояснительные примечания на страницах 6 – 17 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращённой финансовой отчётности

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЁННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА***(В тысячах тенге)*

*За шесть месяцев,
закончившихся
30 июня 2009 года
(неаудировано)*

Чистый убыток за период (неаудировано)	(17.079.280)
Прочий совокупный убыток (неаудировано)	
Нереализованный убыток от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи (неаудировано)	(990.475)
Чистые убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи (неаудировано)	963.177
Итого совокупного убытка за период (неаудировано)	(17.106.578)

Прилагаемые отобранные пояснительные примечания на страницах 6 – 17 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращённой финансовой отчётности

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЁННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
(НЕАУДИРОВАНО)

ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА

(В тысячах тенге)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Резерв переоценки ценных бумаг</i>	<i>Прочие резервы</i>	<i>Накопленный дефицит</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2009 года	44.920.273	(1.958.463)	316.430	(3.805.633)	39.472.607
Чистый убыток по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи (неаудировано)	-	(27.298)	-	-	(27.298)
Чистый убыток за период (неаудировано)	-	-	-	(17.079.280)	(17.079.280)
Итого совокупного убытка за период (неаудировано)	-	(27.298)	-	(17.079.280)	(17.106.578)
На 30 июня 2009 года (неаудировано)	44.920.273	(1.985.761)	316.430	(20.884.913)	22.366.029

Прилагаемые отобранные пояснительные примечания на страницах 6 – 17 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращённой финансовой отчётности

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЁННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(НЕАУДИРОВАНО)

ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА

(В тысячах тенге)

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (неаудировано)
Денежные потоки от операционной деятельности		
Проценты полученные		6.658.271
Проценты уплаченные		(3.648.083)
Расходы на персонал уплаченные		(421.832)
Возмещение ранее списанных займов	9	17.868
Прочие операционные расходы уплаченные		(195.089)
Подходный налог уплаченный		(461.315)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		1.949.820
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Чистое уменьшение в соглашениях обратного репо		4.572.658
Чистое увеличение в финансовых активах, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1.879.255)
Чистое увеличение в средствах в кредитных учреждениях		(137.910.547)
Чистое уменьшение в займах клиентам		1.339.404
Чистое увеличение в средствах Группы Акционера		142.428.000
Чистое уменьшение в средствах кредитных учреждений и городских органов власти		(1.833.769)
Чистое увеличение в прочих активах		(64.050)
Чистое уменьшение в прочих обязательствах		(126.213)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		6.526.228
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Поступление от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		544
Инвестиции в ассоциированные компании		5.099
Покупка основных средств		(10.948)
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(5.305)
Чистое увеличение в денежных средствах и их эквивалентах		8.470.743
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		2.769.031
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	4	11.239.774

Прилагаемые отобранные пояснительные примечания на страницах 6 – 17 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращённой финансовой отчётности

(В тысячах тенге)

1. Основные направления деятельности

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее по тексту «Фонд») было образовано в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан № 665 от 26 апреля 1997 года. Фонд был образован как акционерное общество и расположен в Республике Казахстан. Фонд предоставляет финансовые услуги. Основная деятельность Фонда – кредитование предприятий малого и среднего бизнеса (далее «МСБ») и микрокредитных организаций посредством обусловленного размещения средств в коммерческих банках. Фонд использует собственные и заёмные средства для финансирования МСБ в Казахстане.

Фонд имеет 16 региональных филиалов. Его головной офис расположен в городе Алматы, Казахстан. Зарегистрированный юридический адрес Фонда: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Гоголя, 111.

Единственным акционером Фонда является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» («Материнская компания»). Материнская компания и её дочерние организации совместно именуется «Группа Акционера».

Конечной контролирующей стороной Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация о сделках со связанными сторонами представлена в Примечании 19.

Политические и экономические условия

Республика Казахстан продолжает осуществление экономических реформ, и развитие своей правовой, налоговой и нормативной базы в соответствии с требованиями рыночной экономики. Будущая стабильность казахстанской экономики в значительной степени зависит от этих реформ и изменений, а также от эффективности экономических, финансовых и денежно-кредитных мер, предпринимаемых государством.

Казахстанская экономика чувствительна к спаду деловой активности и снижению темпов экономического развития в мире. Продолжающийся мировой финансовый кризис вызвал нестабильность рынка капитала, существенное ухудшение ликвидности в банковском секторе, дефолт трёх ведущих казахстанских финансовых учреждений и более жёсткие условия предоставления кредита в Казахстане. Несмотря на то, что казахстанское правительство ввело ряд стабилизационных мер, направленных на поддержание ликвидности и обеспечение рефинансирования задолженности для казахстанских банков и компаний, тем не менее, существует неопределённость относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Фонда и его контрагентов, что может оказать влияние на финансовое положение Фонда, результаты его деятельности и экономические перспективы.

Ухудшение ликвидности также могло оказать влияние на заёмщиков Фонда, что в свою очередь может оказать воздействие на их возможность своевременно погасить задолженность перед Фондом. На основе доступной информации, Фонд отразил в своей оценке обесценения пересмотренные оценки ожидаемых будущих денежных потоков.

Хотя руководство уверено в том, что оно предпринимает соответствующие меры для поддержки устойчивости деятельности Фонда в существующих условиях, непредвиденное дальнейшее ухудшение в описанных выше сферах, может оказать отрицательное влияние на финансовые результаты и финансовое положение Фонда способом, который в настоящее время не поддаётся определению.

2. Принцип непрерывной деятельности

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, имело место существенное ухудшение в финансовом положении Фонда, которое явилось результатом случаев возникновения убытков, относящихся к займам, выданным банкам, находящимся в процессе реструктуризации – АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк».

Вследствие неспособности этих банков своевременно погасить всю свою задолженность, в соответствии с требованиями о перекрёстном невыполнении обязательств, содержащимися в соглашениях о долговых инструментах, уплаты которой требуют кредиторы, они могут и не выполнить все свои обязательства перед Фондом. Полная стоимость займов этим банкам по состоянию на 30 июня 2009 года составляет 66.318.412 тысяч тенге.

АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» при поддержке Правительства проводят реструктуризацию своей задолженности. Материнская компания и руководство Фонда считают, что реструктуризация будет завершена в 2009 году.

(В тысячах тенге)

2. Принцип непрерывной деятельности (продолжение)

Вследствие существенности займов, выданных указанным выше банкам, существует значительная неопределённость, которая может вызвать существенное сомнение касательно способности Фонда придерживаться принципа непрерывной деятельности и, таким образом, Фонд может и не реализовать свои активы и выполнить обязательства в ходе обычной деятельности. Правительство и Материнская компания поддерживают деятельность АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» по реструктуризации. На дату подписания данного отчёта, один из банков подписал меморандум взаимопонимания со своими кредиторами, а второй банк заявил, что такой меморандум будет подписан во второй половине 2009 года. Данная финансовая отчётность Фонда подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности, который подразумевает осуществление вышеуказанными банками реструктуризации долгосрочной задолженности и продолжающуюся адекватную поддержку со стороны Материнской компании.

3. Основа подготовки**Общие положения**

Данная промежуточная сокращённая финансовая отчётность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращённая финансовая отчётность не включает всю информацию и раскрытия, которые требуются для годовой финансовой отчётности, и данную отчётность следует рассматривать совместно с годовой финансовой отчётностью Фонда на 31 декабря 2008 года.

Перегруппировки

Следующие перегруппировки были сделаны в суммах за 2008 год с целью их соответствия представлению на 30 июня 2009 года.

	<i>Как показано ранее</i>	<i>Перегруппировка</i>	<i>Как показано в данной отчётности</i>	<i>Описание</i>
Прочие обязательства	749.485	(155.474)	594.011	
Займы клиентам	11.597.018	(155.474)	11.441.544	Перегруппировка предоплаты по займам в займы клиентам

Изменения в учётной политике

Учётная политика, применяемая при подготовке данной промежуточной сокращённой финансовой отчётности, соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчётности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, за исключением принятия новых стандартов и интерпретаций по состоянию на 1 января 2009 года, как описано далее:

МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия»

Дополненный стандарт требует осуществлять дополнительные раскрытия касательно оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Оценки справедливой стоимости должны раскрываться по источнику вводимых ресурсов, используя трёхуровневую шкалу для каждого класса финансовых инструментов. Поправки также уточняют требования к раскрытию риска ликвидности. Раскрытие информации о справедливой стоимости представлено в Примечании 18, поправки не оказали существенного влияния на раскрытие информации о риске ликвидности.

МСБУ 1 «Представление финансовой отчётности» (пересмотренный)»

Пересмотренный стандарт разграничивает изменения в капитале на те, которые вызваны операциями с собственниками и прочие изменения в капитале. Отчёт об изменениях в капитале будет содержать только информацию об операциях с собственниками, а все прочие изменения, будут представлены одной строкой. Кроме того, Стандарт вводит требование о составлении отчёта о совокупном доходе. В этот отчёт будут включаться все статьи признанных доходов и расходов, которые могут быть представлены либо в одном отчёте, либо в двух взаимосвязанных отчётах. Фонд предпочёл представить два отчёта.

(В тысячах тенге)

3. Основа подготовки (продолжение)**Изменения в учётной политике (продолжение)***МСБУ 23 «Затраты по займам» (пересмотренный)*

Стандарт был пересмотрен с целью введения требования о капитализации затрат по займам по квалифицируемым активам, и Фонд соответствующим образом изменил свою учётную политику. В соответствии с переходными требованиями стандарта, данное изменение было принято как перспективное изменение. Таким образом, затраты по займам были капитализированы по квалифицированным активам, начиная с 1 января 2009 года. Не вносились изменения в затраты по займам, которые были понесены до этой даты, и которые были отнесены на расходы.

Поправки к МСФО

В мае 2008 года Совет по МСФО выпустил первый комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью упразднения несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включённые в майское издание 2008 года «Поправки к МСФО», не оказали влияния на учётную политику, финансовое положение или финансовые показатели Фонда, за исключением поправки к МСБУ 20 «Учёт государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи», как описано далее.

МСБУ 20 был дополнен требованием о том, чтобы займы, полученные от государства по ставкам ниже рыночных, учитывались и оценивались в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Льгота по государственному займу оценивается на начало срока займа как разница между полученными средствами и суммой, по которой заём был первоначально признан в бухгалтерском балансе. Данная льгота учитывается в соответствии с МСБУ 20. Поправка применена перспективно к государственным займам, полученным 1 января 2009 года или после этой даты.

Следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 2009 года, не оказали влияния на учётную политику, финансовое положение или финансовые показатели Фонда:

Поправки в МСФО 2 «Выплаты долевыми инструментами – Условия наделяния правами и аннулирование»

Поправка к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСБУ 1 «Финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации»

Поправки к Интерпретации 9 «Повторная оценка встроенных производных инструментов» и к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»

Интерпретация 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»

Интерпретация 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости»

Интерпретация 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность».

4. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	<i>30 июня 2009 года (неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008 года</i>
Наличность в кассе	264	473
Текущие счета в Национальном Банке Республики Казахстан («НБРК»)	130.331	104.476
Текущие счета в прочих кредитных организациях	10.489.406	2.664.082
Средства в Центральном депозитарии	619.773	–
Денежные средства и их эквиваленты	11.239.774	2.769.031

(В тысячах тенге)

5. Соглашения обратного репо

Соглашения обратного репо включают:

	<i>30 июня 2009 года</i> <i>(неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008</i> <i>года</i>
Казахстанская фондовая биржа (КФБ)	1.167.013	5.739.671
Соглашения обратного репо	1.167.013	5.739.671

На 30 июня 2009 года соглашения обратного репо были обеспечены следующими ценными бумагами:

	<i>30 июня 2009 года</i> <i>(неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008</i> <i>года</i>
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	500.799	2.003.378
Ноты НБРК	690.964	–
Корпоративные облигации	76.820	1.361.084
Акции местных банков	–	2.001.284
Облигации местных банков	–	1.212.238
Корпоративные акции	–	624.091
	1.268.583	7.202.075

6. Финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают:

	<i>30 июня 2009 года</i> <i>(неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008</i> <i>года</i>
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	1.872.158	–
Финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1.872.158	–

7. Средства в кредитных учреждениях

Средства в кредитных учреждениях включают:

	<i>30 июня 2009 года</i> <i>(неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008</i> <i>года</i>
Займы местным банкам	247.801.922	106.800.816
Требования к местным банкам	332.435	264.528
Срочный вклад в АО «Комир Банк»	195.533	157.001
Текущие счета в АО «Наурыз Банк» и АО «Комир Банк»	62.070	53.178
	248.391.960	107.275.523
Минус – резерв на обесценение займов местным банкам	(16.717.075)	(310.916)
Минус – резерв на обесценение требований к местным банкам	(332.435)	(264.528)
Минус – резерв на обесценение по средствам в АО «Наурыз Банк» и АО «Комир Банк»	(257.603)	(210.179)
	(17.307.113)	(785.623)
Средства в кредитных учреждениях	231.084.847	106.489.900

Выверка резерва на обесценение по суммам в кредитных учреждениях представлена следующим образом:

На 1 января 2009 года	785.623
Отчисление за период (неаудировано)	16.474.066
Курсовая разница (неаудировано)	47.424
На 30 июня 2009 года (неаудировано)	17.307.113

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, Фонд отразил расходы под обесценение займов банкам, находящимся в процессе реструктуризации, в размере 16.406.159 тысяч тенге.

(В тысячах тенге)

8. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают:

	<i>30 июня 2009 года</i> <i>(неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008</i> <i>года</i>
Облигации казахстанских банков	3.625.456	4.053.277
Облигации АО «Валют-Транзит Банк»	1.786.240	1.786.240
Корпоративные облигации	1.193.575	1.198.857
Облигации финансовых учреждений, помимо банков	301.935	837.119
	<u>6.907.206</u>	<u>7.875.493</u>
Минус – резерв на обесценение	<u>(2.502.615)</u>	<u>(1.786.240)</u>
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	<u>4.404.591</u>	<u>6.089.253</u>

В своём промежуточном сокращённом отчёте о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, Фонд признал убыток от обесценения по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи в размере 716.375 тысяч тенге.

9. Займы клиентам

Займы клиентам включают:

	<i>30 июня 2009 года</i> <i>(неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008</i> <i>года</i>
Предприятия малого и среднего бизнеса	5.236.152	6.278.258
Микрофинансовые организации	5.462.899	5.737.542
Чистые инвестиции в лизинг	1.301.769	1.454.364
Прочее	166.067	188.916
Займы клиентам, общая сумма	<u>12.166.887</u>	<u>13.659.080</u>
Минус – резерв на обесценение	<u>(4.074.113)</u>	<u>(2.217.536)</u>
Займы клиентам	<u>8.092.774</u>	<u>11.441.544</u>

Выверка резерва на обесценение по займам клиентам представлена следующим образом:

	<i>Предприятия</i> <i>малого и</i> <i>среднего</i> <i>бизнеса</i>	<i>Микрофинан-</i> <i>совые</i> <i>организации</i>	<i>Чистые</i> <i>инвестиции в</i> <i>лизинг</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2009 года	1.218.200	570.037	421.500	7.799	2.217.536
Отчисления за период (неаудировано)	488.875	930.253	404.763	14.874	1.838.765
Возмещение (неаудировано)	–	–	–	17.868	17.868
Списанные суммы (неаудировано)	–	–	(56)	–	(56)
На 30 июня 2009 года (неаудировано)	<u>1.707.075</u>	<u>1.500.290</u>	<u>826.207</u>	<u>40.541</u>	<u>4.074.113</u>

Займы выдавались в следующих отраслях:

	<i>30 июня 2009 года</i> <i>(неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008</i> <i>года</i>
Услуги	5.310.347	6.889.906
Производство	1.532.386	2.274.564
Торговля	238.661	436.616
Сельское хозяйство	232.869	347.996
Строительство	221.698	377.405
Прочее	556.813	1.115.057
	<u>8.092.774</u>	<u>11.441.544</u>

(В тысячах тенге)

9. Займы клиентам (продолжение)

Требуемые Фондом суммы и вид залога зависят от оценки кредитного риска контрагента. Внедряются руководства касательно приемлемости типов залога и параметров оценки. Основными типами полученного залогового обеспечения являются: недвижимость, транспортные средства, оборудование и финансовые гарантии.

Руководство отслеживает рыночную стоимость полученного залога, требует дополнительный залог в соответствии с базовым договором во время проводимого анализа достаточности резерва на обесценение займов.

10. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают:

	<i>30 июня 2009 года</i> <i>(неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008 года</i>
Авансы, выданные поставщикам	142.315	88.531
Финансовая помощь	70.000	70.000
Предоплата по финансовому лизингу	50.947	55.524
Материалы	8.452	9.178
Прочее	23.596	7.111
	<u>295.310</u>	<u>230.344</u>
Минус – резерв на обесценение	(108.089)	(51.085)
Прочие активы	187.221	179.259

Прочие обязательства включают:

	<i>30 июня 2009 года</i> <i>(неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008 года</i>
Резервы по гарантиям и финансовым обязательствам	192.599	229.143
Обязательства перед поставщиками	94.749	122.263
НДС к уплате	65.583	63.815
Фонд заработной платы	25.472	58.656
Обязательства перед работниками	21.397	103.569
Обязательства перед пенсионным фондом	6.742	5.560
Прочее	11.378	11.005
Прочие обязательства	417.920	594.011

11. Прочие резервы

Движение в прочих отчислениях на обесценение и резервах представлены следующим образом:

	<i>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>Гарантии и обязательства</i>	<i>Итого</i>
1 января 2009 года	1.786.240	51.085	229.143	2.066.468
Отчисление(сторнирование) (неаудировано)	716.375	57.004	(36.544)	736.835
30 июня 2009 года (неаудировано)	2.502.615	108.089	192.599	2.803.303

Отчисления в резервы на обесценение активов вычитаются из соответствующих активов. Резервы на гарантии и обязательства учитываются в составе обязательств.

(В тысячах тенге)

12. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, включают:

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (неаудировано)</i>
Расходы по текущему налогу	183.742
Расходы по отсроченному налогу - возникновение и сторнирование временных разниц	199.658
Расходы по подоходному налогу	383.400

На 30 июня 2009 года активы по текущему подоходному налогу включают 599.679 тысяч тенге (31 декабря 2008 года: 322.106 тысяч тенге), активы по отсроченному налогу составляют 232.208 тысяч тенге (31 декабря 2008 года: 431.866 тысяч тенге).

13. Средства Группы Акционера

Средства Группы Акционера включают:

	<i>30 июня 2009 года (неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008 года</i>
Займы от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	205.598.993	61.100.127
Субординированный заём от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	13.227.500	13.227.500
Заём от АО «Казына – Капитал Менеджмент»	12.000.000	12.000.000
Средства Группы Акционера	230.826.493	86.327.627

Займы от Группы Акционера были получены с целью предоставления средств местным банкам для осуществления финансирования МСБ.

14. Средства кредитных учреждений и городских органов власти

Средства кредитных учреждений и городских органов власти включают:

	<i>30 июня 2009 года (неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008 года</i>
Средства городских органов власти	5.705.055	7.582.580
Средства Азиатского Банка Развития	45.124	36.232
Средства Министерства финансов республики Казахстан	126.413	101.502
Средства кредитных учреждений и городских органов власти	5.876.592	7.720.314

Займы от кредитных учреждений и городских органов власти, были получены с целью предоставления средств местным банкам для осуществления финансирования МСБ.

15. Капитал

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	<i>Количество акций</i>	<i>Цена размещения</i>	<i>Величина размещения</i>
Выпущенные простые акции			
	47.537	1.000,00	47.537
	282.244	47.405,00	13.379.778
	52.463	89.452,70	4.692.958
	19.000.000	1.000,00	19.000.000
На 1 января 2008 года	19.382.244		37.120.273
Увеличение в уставном капитале	7.800.000	1.000,00	7.800.000
На 31 декабря 2008 года и 30 июня 2009 года	27.182.244		44.920.273

Дивиденды могут быть объявлены по накопленной нераспределённой прибыли Фонда, которая определяется в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

(В тысячах тенге)

16. Затраты на персонал и прочие операционные расходы

Затраты на персонал и прочие операционные расходы включают:

	<i>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (неаудировано)</i>
Расходы на персонал и прочие выплаты	(408.497)
Расходы на социальное обеспечение	(41.769)
Расходы на персонал	(450.266)
Аренда	(41.664)
Командировочные расходы	(25.949)
Услуги связи	(19.856)
Юридические и консультационные услуги	(13.028)
Ремонт и техническое обслуживание	(10.580)
Расходы на страхование	(6.206)
Канцелярские товары	(5.532)
Налоги, помимо подоходного налога	(5.167)
Маркетинг и реклама	(5.112)
Банковские комиссии	(4.131)
Коммунальные услуги	(4.110)
Охрана	(4.068)
Брокерское вознаграждение	(3.327)
Прочее	(4.591)
Прочие операционные расходы	(153.321)

17. Финансовые и условные обязательства**Юридические вопросы**

В ходе обычной деятельности Фонд является объектом судебных разбирательств и претензий. Руководство считает, что в случае возникновения окончательного обязательства, если таковое будет иметь место, вследствие негативного исхода тяжб по таким искам и претензиям, оно не окажет существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда в будущем.

Налогообложение

В настоящее время в Казахстане действует ряд законов, регулирующих различные налоги, введённые республиканскими и местными органами власти. Такие налоги включают в себя налог на добавленную стоимость, подоходный налог, социальный налог и т.д. Применяемые нормативно-правовые акты зачастую являются неясными или не существуют, и несколько прецедентов было установлено. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создаёт некоторую неопределённость и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени, и прочие начисления. Подобная ситуация создаёт большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Фонд проводит свою деятельность в соответствии с налоговым законодательством Казахстана, однако остаётся риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

(В тысячах тенге)

17. Финансовые и условные обязательства (продолжение)

Финансовые и условные обязательства Фонда включали:

	<i>30 июня 2009 года (неаудировано)</i>	<i>31 декабря 2008 года</i>
Обязательства кредитного характера		
Гарантии	354.896	469.850
	<u>354.896</u>	<u>469.850</u>
Обязательства по операционной аренде		
Не более 1 года	36.447	-
	<u>36.447</u>	<u>-</u>
Минус – резервы	(192.599)	(229.143)
Финансовые и условные обязательства	<u>198.744</u>	<u>240.707</u>

18. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Фонд использует следующую структуру для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов с применением методов оценки:

- Уровень 1: объявленные (нескорректированные) цены на активном рынке на аналогичные активы и обязательства;
- Уровень 2: прочие методики, для которых все вводимые ресурсы, которые оказывают существенное влияние на учитываемую справедливую стоимость, являются наблюдаемыми, прямо или косвенно; и
- Уровень 3: методики, в которых применяются вводимые ресурсы, оказывающие существенные влияние на учитываемую справедливую стоимость, которая не основывается на наблюдаемой рыночной информации.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости в разрезе уровня структуры справедливой стоимости:

*На 30 июня 2009 года
(неаудировано)*

	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1.872.158	-	-	1.872.158
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3.927.392	477.199	-	4.404.591
	<u>5.799.550</u>	<u>477.199</u>	<u>-</u>	<u>6.276.749</u>

На 31 декабря 2008 года

	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы				
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	6.089.253	-	-	6.089.253
	<u>6.089.253</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.089.253</u>

(В тысячах тенге)

19. Сделки со связанными сторонами

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на финансовые или операционные решения другой стороны. При решении вопроса о том, что являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между не связанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Суммы сделок со связанными сторонами представлены следующим образом:

	30 июня 2009 года (неаудировано)			31 декабря 2008 года		
	Материн- ская компания	Организации, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны	Материн- ская компания	Организации, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты						
Текущие счета на 1 января	–	–	104.476	–	–	417.757
Средства, размещённые в течение периода	–	46.700.476	120.028.809	–	–	382.584
Средства, изъятые в течение периода	–	(42.386.553)	(120.002.951)	–	–	(695.865)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	–	4.313.923	130.334	–	–	104.476
Финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток						
Ценные бумаги на 1 января	–	–	–	–	–	–
Ценные бумаги, приобретённые в течение периода	–	–	1.871.365	–	–	–
Финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток на конец периода	–	–	1.871.365	–	–	–
Процентная ставка	–	–	7,9%-8,8%	–	–	–
Срок погашения	–	–	2016-2024	–	–	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи						
Ценные бумаги на 1 января	–	–	–	–	–	–
Ценные бумаги, приобретённые в течение периода	–	3.406.466	–	–	–	–
Чистый убыток от переоценки за период	–	(829.252)	–	–	–	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на конец периода, общая сумма	–	2.577.214	–	–	–	–
Минус: резерв на обеспечение	–	(868.893)	–	–	–	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи на конец периода, нетто	–	1.708.321	–	–	–	–
Процентная ставка	–	6,1%-9,0%	–	–	–	–
Срок погашения	–	2015-2021	–	–	–	–

(В тысячах тенге)

19. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

	30 июня 2009 года (неаудировано)			31 декабря 2008 года		
	Материн- ская компания	Организации, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны	Материн- ская компания	Организации, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны
Средства в кредитных учреждениях						
Займы на 1 января	-	-	-	-	-	-
Займы, выданные в течение периода	-	109.518.699	-	-	-	-
Погашение займов в течение периода	-	(3.083.685)	-	-	-	-
Займы на конец периода, общая сумма	-	106.435.014	-	-	-	-
Минус: резерв на обесценение	-	(16.406.159)	-	-	-	-
Займы на конец периода, нетто	-	90.028.855	-	-	-	-
Процентная ставка	-	6,4%-9,0%	-	-	-	-
Срок погашения	-	2013-2016	-	-	-	-
Инвестиции в ассоциированные компании						
Инвестиции на 1 января	-	-	17.099	-	-	22.154
Выбытие в течение периода	-	-	(5.099)	-	-	(5.055)
Займы на конец периода	-	-	12.000	-	-	17.099
Прочие активы						
Прочие активы на 1 января	-	70.191	753.972	-	50.191	984.125
Полученные в течение периода	-	-	466.438	-	20.000	390.086
Погашенные в течение периода	-	(191)	(426.590)	-	-	(620.239)
Прочие активы на конец периода, общая сумма	-	70.000	793.820	-	70.191	753.972
Минус: резерв на обесценение	-	(20.000)	-	-	-	-
Прочие активы на конец периода, нетто	-	50.000	793.820	-	70.191	753.972
Средства кредитных учреждений и городских органов власти						
Займы на 1 января	74.327.627	12.000.000	7.720.314	48.800.000	-	806.733
Займы, полученные в течение периода	142.428.000	-	34.955	57.795.160	12.000.000	8.505.451
Займы, погашенные в течение периода	(1.223.160)	-	(1.970.657)	(32.267.533)	-	(1.591.870)
Займы на конец периода	215.532.467	12.000.000	5.784.612	74.327.627	12.000.000	7.720.314
Процентная ставка	5,5%-7,0%	-	6,7%-7,1%	6,5%-7,0%	-	6,7%-8,4%
Срок погашения	2014-2016	2009	2013-2015	2014-2015	2009	2013-2015
Прочие обязательства						
Прочие обязательства на 1 января	-	-	80.381	-	-	101.381
Полученные в течение периода	-	-	441.499	-	-	366.478
Погашенные в течение периода	-	-	(440.177)	-	-	(387.478)
Прочие обязательства на конец периода	-	-	81.703	-	-	80.381

(В тысячах тенге)

19. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

Доходы и расходы, возникающие по сделкам со связанными сторонами, представлены следующим образом:

	<i>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года</i>		
	<i>(неаудировано)</i>		
	<i>Материнская компания</i>	<i>Организации, находящиеся под общим контролем</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
Процентный доход по средствам в кредитных учреждениях	–	3.868.050	–
Процентный доход по ценным бумагам	–	234.530	–
Процентные расходы по средствам Группы Акционера	(5.487.041)	–	–
Процентные расходы по средствам кредитных учреждений и городских органов власти	–	–	(221.955)
Расходы под обесценение по средствам в кредитных учреждениях	–	(16.406.159)	–
Прочие резервы	–	–	(20.000)

Вознаграждение 12 членам ключевого управленческого персонала включает:

	<i>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года</i>
	<i>(неаудировано)</i>
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты	(26.177)
Расходы на социальное обеспечение	(2.402)
Итого вознаграждения ключевому управленческому персоналу	(28.579)