



АО «Казахстанский фонд устойчивости»

**Промежуточная
финансовая отчетность
за девять месяцев, закончившихся
30 сентября 2023 года
(не аудировано)**

Содержание

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении.....	3
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.....	4
Отчет об изменениях в капитале.....	5
Отчет о движении денежных средств.....	6

Примечания к финансовой отчетности

1	Введение.....	7
2	Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность.....	7
3	Основные принципы учетной политики.....	8
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики.....	8
5	Денежные средства и их эквиваленты.....	8
6	Вклады.....	9
7	Инвестиции в ценные бумаги.....	11
8	Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам.....	16
9	Выпущенные долговые ценные бумаги.....	23
10	Акционерный капитал.....	24
11	Чистый процентный доход.....	25
12	Чистый доход по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	25
13	Расходы на персонал.....	26
14	Административные и прочие операционные расходы.....	26
15	(Расход)/возмещение по налогу на прибыль.....	26
16	Управление финансовыми рисками.....	28
17	Условные обязательства.....	36
18	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	36
19	Операции со связанными сторонами.....	38

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о финансовом положении

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Приме- чание	30 сентября 2023 г. (не аудировано)	31 декабря 2022 г. (не аудировано)
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	5	861,093,630	877,407,126
Вклады	6	89,260,363	94,226,012
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	249,465,411	222,296,022
Инвестиции по амортизированной стоимости	7	1,259,394,581	1,208,836,514
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	8	1,133,633,914	1,064,083,212
Основные средства и нематериальные активы		231,811	258,672
Отложенные налоговые активы	15	329,710,590	344,980,474
Прочие активы		7,310,185	6,324,320
ИТОГО АКТИВЫ		3,930,100,485	3,818,412,352
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	9	1,217,772,461	1,179,467,629
Прочие обязательства		706,523	516,404
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,218,478,984	1,179,984,033
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	10	4,795,733,142	4,795,733,142
Дополнительно оплаченный капитал		274	248
Накопленный убыток		(2,084,111,915)	(2,157,305,071)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		2,711,621,501	2,638,428,319
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		3,930,100,485	3,818,412,352

Суанкулова А.Н.
 Финансовый директор



Есеналиев А.Б.
 Главный бухгалтер

Есеналиев А.Б.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Приме- чание	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г. (не аудировано)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	11	152,552,529	153,091,976
Прочие процентные доходы	11	16,555,432	8,166,817
Процентные расходы	11	(126,055,581)	(77,756,543)
Чистый процентный доход до восстановления расходов по кредитным убыткам		43,052,380	83,502,250
Восстановление расходов по кредитным убыткам	6, 7, 8	3,492,237	1,005,902
Чистый процентный доход		46,544,617	84,508,152
Чистый доход/(убыток) по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	26,588,216	(27,846,258)
Расходы на персонал	13	(1,031,237)	(838,217)
Административные и прочие операционные расходы	14	(324,929)	(304,738)
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		(91)	(151)
Прочие операционные доходы/(убыток)		7,392,162	(2,813)
Прибыль до налогообложения		79,168,738	55,515,975
Расходы по налогу на прибыль	15	(13,547,533)	(1,163,908)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		65,621,205	54,352,067
Прочий совокупный доход:			
Прочий совокупный доход		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		65,621,205	54,352,067
Базовая прибыль на акцию (в казахстанских тенге)	10	132.92	110.09

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Примечание	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Накопленный убыток	Итого капитал
Остаток на 1 января 2022 г. (аудировано)		4,795,733,142	158	(2,041,650,818)	2,754,082,482
Дополнительно оплаченный капитал	10	-	90	-	90
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 1,583,990 тыс. тенге	6,16	-	-	(6,335,959)	(6,335,959)
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 1,498,721 тыс. тенге	7,16	-	-	(5,994,886)	(5,994,886)
Прочие распределения		-	-	2	2
Итого совокупный доход за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г. (не аудировано)		-	-	54,352,067	54,352,067
Остаток на 30 сентября 2022 г. (не аудировано)		4,795,733,142	248	(1,999,629,594)	2,796,103,796
Остаток на 1 января 2023 г. (аудировано)		4,795,733,142	248	(2,157,305,071)	2,638,428,319
Дополнительно оплаченный капитал	10	-	26	-	26
Дисконт, признанный по вкладам за вычетом налогов в размере 1,712,152 тыс. тенге	6,16	-	-	6,848,606	6,848,606
Дисконт/премия, признанные по инвестициям по справедливой стоимости, за вычетом налогов в размере (7,538) тыс. тенге, и инвестициям по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 269,336 тыс. тенге.	7,16	-	-	1,047,195	1,047,195
Прочие распределения		-	-	(323,850)	(323,850)
Итого совокупный доход за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г. (не аудировано)		-	-	65,621,205	65,621,205
Остаток на 30 сентября 2023 г. (не аудировано)		4,795,733,142	274	(2,084,111,915)	2,711,621,501

Примечания на страницах с 07 по 40 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Примечание	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г. <i>(не аудировано)</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г. <i>(не аудировано)</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		108,555,559	98,973,177
Проценты уплаченные		(88,578,342)	(45,358,333)
Расчеты с работниками		(989,612)	(853,343)
Расчеты с поставщиками за товары и услуги		(648,717)	(496,871)
Налоги уплаченные, за исключением подоходного налога		(1,284)	(1,646)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		18,337,604	52,262,984
<i>Чистое (увеличение) операционных активов:</i>			
- Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам		(69,445,235)	(162,892,356)
- Прочие активы		(115,734)	(81,224)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(51,223,365)	(110,710,596)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Поступления от размещенных вкладов		41,594,311	101,072,354
Размещение средств во вкладах		(68,972,676)	(67,332,374)
Поступления от погашения инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток		12,940,352	-
Приобретение инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(39,339)	(2,380,220)
Поступления от погашения инвестиций по амортизированной стоимости		147,073,726	137,921,977
Приобретение инвестиций по амортизированной стоимости		(98,858,620)	(160,874,092)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(15,975)	(28,486)
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		33,721,779	8,379,159
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	9	301,587,096	209,609,567
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	9	(300,399,006)	(140,000,000)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		1,188,090	69,609,567
Чистый отток денежных средств и их эквивалентов		(16,313,496)	(32,721,870)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	877,407,126	865,056,559
Денежные средства и их эквиваленты	5	861,093,630	832,334,689

1 Введение

Данная финансовая отчетность АО «Казахстанский фонд устойчивости» (далее «Фонд») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года (не аудировано).

Фонд был создан в соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан, законами Республики Казахстан от 30 марта 1995 г. «О Национальном Банке Республики Казахстан» (далее - «НБ РК»), от 13 мая 2003 г. «Об акционерных обществах», на основании постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 30 июня 2017 г. № 130 «О создании акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости». Фонд является юридическим лицом в соответствии с законодательством Республики Казахстан и осуществляет свою деятельность в соответствии с Конституцией Республики Казахстан, Гражданским кодексом Республики Казахстан, Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», а также иными нормативными правовыми актами Республики Казахстан, Уставом, документами, регулирующими внутреннюю деятельность Фонда, решениями органов и должностных лиц Фонда, принятыми в установленном порядке в пределах их компетенции.

Основная деятельность

Видами деятельности Фонда являются:

- 1) финансовая поддержка банков второго уровня, в том числе путем предоставления субординированных займов (приобретение субординированных облигаций), и заключение в этих целях договоров с банками второго уровня и их акционерами;
- 2) поиск инвесторов и реализация акций банков второго уровня, приобретенных посредством конвертации субординированных облигаций (субординированного долга), новому инвестору (инвесторам);
- 3) размещение средств в ценные бумаги, а также в банки второго уровня и НБРК на условиях договора банковского счета и банковского вклада, в том числе на условиях, утвержденных НБРК;
- 4) факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа (выкуп прав требования по банковским займам у банков второго уровня);
- 5) обратная переуступка банковских займов банкам второго уровня.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года НБ РК являлся непосредственной и конечной материнской организацией Фонда.

Юридический адрес и место ведения деятельности

Фонд зарегистрирован по следующему юридическому адресу: А15С9Т5, Республика Казахстан, г. Алматы, мкр. Коктем-3, д. 21.

Валюта представления отчетности

Данная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, которая является функциональной валютой Фонда.

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут изменяться. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов.

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

В начале 2022 г. обострился военно-политический конфликт между Российской Федерацией и Украиной. В результате, ряд стран ввели экономические санкции против России и Беларуси, включая меры по запрету новых инвестиций и блокированию крупнейших финансовых институтов и ряда государственных предприятий.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года у Фонда не было украинских и российских инвестиционных ценных бумаг, поэтому данные события не оказывают влияния на результаты деятельности Фонда.

3 Основные принципы учетной политики

Промежуточная финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность (далее – «МСФО (IAS) 34»)). Данная промежуточная финансовая отчетность подготовлена предполагая, что Фонд действует на основе принципа непрерывности деятельности и будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Промежуточная финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года не аудирована и не включает в себя всю информацию и раскрытия, требуемые для годовой финансовой отчетности. Фонд не раскрывает информацию, которая в значительной степени дублирует информацию, содержащуюся в аудированной годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, подготовленной в соответствии с МСФО, такую как принципы учетной политики.

Фонд считает, что раскрытия в данной промежуточной финансовой отчетности являются достаточными для представления информации, не вводящей в заблуждение при рассмотрении совместно с годовой финансовой отчетностью Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, подготовленной в соответствии с МСФО. Настоящая промежуточная финансовая отчетность отражает все сведения, которые необходимы для достоверного представления финансового положения Фонда, результатов ее деятельности, изменения в капитале и движении денежных средств за промежуточные периоды.

Настоящая промежуточная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге, за исключением прибыли на акцию и, если не указано иное.

При подготовке данной промежуточной финансовой отчетности Фондом применялись те же принципы учетной политики и методики расчетов, что и при подготовке годовой финансовой отчетности Фонда, закончившийся 31 декабря 2022 года.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

При подготовке данной промежуточной финансовой отчетности Фондом применялись те же существенные суждения в отношении применения учетной политики, что и при подготовке годовой финансовой отчетности Фонда, закончившийся 31 декабря 2022 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

5 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Текущие счета в НБРК	806,048,442	768,984,470
Краткосрочные вклады в НБРК	54,758,112	108,420,785
Краткосрочные вклады в других банках	282,117	-
Инвестиционный счет в НБРК	1,815	1,359
Текущие счета в других банках	3,277	512
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(133)	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	861,093,630	877,407,126

По состоянию на 30 сентября 2023 года резерв по ожидаемым кредитным убыткам составил (133) тыс. тенге (2022: 0 тенге). Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и их эквивалентов включены в стадию 1. Подход к оценке ОКУ приводится в Примечании 16.

В рамках исполнения Правил выплаты компенсации (премии) по депозитам физических лиц, размещенным в национальной валюте (тенге), утвержденных постановлением Правительства Республики Казахстан от 27 августа 2022 года №614, в марте 2023 года Фонд получил средства от Национального Банка РК и перевел банкам второго уровня суммы компенсации (премии) по депозитам физических лиц в размере 153,325,937 тыс. тенге.

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов раскрыт в Примечании 16. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 19.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.

6 Вклады

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Дата размещения, год	Дата погашения, год	Эффективная ставка вознаграждения	30 сентября 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Вклады по амортизированной стоимости	2018 – 2023	2036 – 2052	10.87% – 18.59%	69,011,568	69,015,626
Вклады по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2018	2045	13.86% – 17.67%	20,455,949	25,486,008
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам				(207,154)	(275,622)
Итого вклады				89,260,363	94,226,012

(а) Вклады по амортизированной стоимости

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества вкладов по состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года на основании уровней кредитного риска, а также их раскрытие по трем стадиям для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Описание используемой Фондом системы классификации кредитного риска по стадиям и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к остаткам средств в других банках, приводится в Примечании 16.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого 30 сентября 2023 г.
Вклады в банках				
<i>С кредитным рейтингом</i>				
- от ВВ- до ВВ+	64,759,420	0	-	64,759,420
- от В- до В+	3,258,539	6,771	-	3,265,310
- не имеющие рейтинга	958,051	408	28,379	986,838
Валовая балансовая стоимость	68,976,010	7,179	28,379	69,011,568
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(176,727)	(2,048)	(28,379)	(207,154)
Балансовая стоимость	68,799,283	5,131	-	68,804,414
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого 31 декабря 2022 г.
Вклады в банках				
<i>С кредитным рейтингом</i>				
- от ВВ- до ВВ+	64,393,686	-	-	64,393,686
- от В- до В+	3,501,595	6,228	-	3,507,823
- не имеющие рейтинга	921,546	164,151	28,420	1,114,117
Валовая балансовая стоимость	68,816,827	170,379	28,420	69,015,626
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(175,537)	(71,665)	(28,420)	(275,622)
Балансовая стоимость	68,641,290	98,714	-	68,740,004

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, в капитале был отражена прибыль в сумме 6,848,606 тыс. тенге (30 сентября 2022 г.: (6,335,959) тыс. тенге) от досрочного погашения вкладов по амортизированной стоимости.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года остатки вкладов не находятся в залоге. На резерв по ожидаемым кредитным убыткам оказывает влияние целый ряд факторов, которые изложены ниже:

- перевод между стадией 1 и стадиями 2 или 3 по причине того, что по остаткам произошло значительное

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.

- увеличение (или уменьшение) кредитного риска или обесценение в течение периода с последующим повышением (или понижением) ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев или за весь срок;
- создание дополнительных резервов для новых финансовых инструментов, признанных в течение периода, а также их уменьшение в отношении финансовых инструментов, признание которых было прекращено в течение периода;
- влияние на ОКУ изменений в показателях вероятности дефолта («PD»), задолженности на момент дефолта («EAD») и убытка в случае дефолта («LGD») в течение периода, возникающих в результате регулярного обновления исходных данных моделей ожидаемых кредитных убытков;
- влияние на оценку ОКУ изменений, внесенных в модели и допущения;
- амортизация дисконта в ОКУ по прошествии времени, так как ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе приведенной стоимости;
- финансовые активы, признание которых было прекращено в течение периода, и списание оценочных резервов, относящихся к активам, которые были списаны в течение периода.

В таблице ниже объясняются изменения в резерве по ожидаемым кредитным убыткам и валовой балансовой стоимости вкладов произошедшие в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и в течение 2022 года, вызванные данными факторами:

В тысячах казахстанских тенге	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Вклады по амортизированной стоимости								
На 1 января 2023 г.	(175,537)	(71,665)	(28,420)	(275,622)	68,816,827	170,379	28,420	69,015,626
Перевод:								
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и 3 в Этап 1)	(69,835)	69,835	-	-	163,773	(163,773)	-	-
- Вновь созданные или приобретенные	(8,004)	-	-	(8,004)	1,708,984	-	-	1,708,984
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	75,305	-	-	75,305	313,968	-	-	313,968
Прочие изменения*	1,344	(218)	41	1,167	(2,027,542)	573	(41)	(2,027,010)
На 30 сентября 2023 г.	(176,727)	(2,048)	(28,379)	(207,154)	69,976,010	7,179	28,379	69,011,568
На 1 января 2022 г.	(169,497)	-	(28,420)	(197,917)	58,338,611	-	28,420	58,367,031
Перевод:								
- в ОКУ за весь срок (из стадии 1 в стадию 2)	379	(379)	-	-	(156,673)	156,673	-	-
- Вновь созданные или приобретенные	(116)	-	-	(116)	11,460	-	-	11,460
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	-	(65,843)	-	(65,843)	-	-	-	-
Прочие изменения*	(6,303)	(5,443)	-	(11,746)	10,623,429	13,706	-	10,637,135
На 31 декабря 2022 г.	(175,537)	(71,665)	(28,420)	(275,622)	68,816,827	170,379	28,420	69,015,626

* Прочие изменения представлены дополнительным размещением вкладов в банках в рамках уже действующих договоров.

(б) Вклады по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают инвестиции в банковские вклады по программе рефинансирования ипотечных займов. Такие инвестиции не соответствуют критерию SPPI (исключительно выплаты основной суммы и процентов), так как вознаграждение по банковским вкладам по программе рефинансирования ипотечных займов не фиксировано в связи с тем, что банки частично или полностью удерживают вознаграждение для покрытия затрат по государственной пошлине и курсовой разнице индивидуально по каждому ипотечному займу, рефинансированному в рамках указанной программы.

Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по справедливой стоимости, которая также отражает соответствующее списание, связанное с кредитным риском, и предоставляет наиболее точную информацию о максимальном кредитном риске Фонда.

По состоянию на 30 сентября 2023 года было 3 банка-контрагента, общая совокупная сумма вкладов которых составляла 19,373,711 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 23,582,088 тыс. тенге) или 95% от общей суммы вкладов (31 декабря 2022 года: 93%).

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.

7 Инвестиции в ценные бумаги	30 сентября 2023 г.	31 декабря 2022 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Инвестиции по амортизированной стоимости	1,259,394,581	1,208,836,514
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	249,465,411	222,296,022
Итого инвестиции в ценные бумаги	1,508,859,992	1,431,132,536

В таблицах ниже раскрыты инвестиции в ценные бумаги по состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года по категориям и классам оценки:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестиции по амортизированной стоимости	Итого
Корпоративные облигации	249,465,411	1,115,322,320	1,364,787,731
Казахстанские государственные облигации	-	146,092,304	146,092,304
Итого инвестиции в ценные бумаги на 30 сентября 2023 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	249,465,411	1,261,414,624	1,510,880,035
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	(2,020,043)	(2,020,043)
Итого инвестиции в ценные бумаги на 30 сентября 2023 г.	249,465,411	1,259,394,581	1,508,859,992

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестиции по амортизированной стоимости	Итого
Корпоративные облигации	222,296,022	1,063,548,104	1,285,844,126
Казахстанские государственные облигации	-	147,586,976	147,586,976
Итого инвестиции в ценные бумаги на 31 декабря 2022 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	222,296,022	1,211,135,080	1,433,431,102
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	(2,298,566)	(2,298,566)
Итого инвестиции в ценные бумаги на 31 декабря 2022 г.	222,296,022	1,208,836,514	1,431,132,536

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.

(а) Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Дата приобр етения, год	Дата погашени я, год	Номина льна я ставка	Рыночная ставка	30 сентября 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В	2017– 2018	2032	4.00%	16.92- 16.94%	-	159,433,913
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В+	2017- 2018	2032 – 2040	0.10% – 4.00%	15.55% – 15.87%	202,239,223	47,805,660
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом ВВ-	2017	2032	4.00%	15.22%	30,125,338	-
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В-	2020	2035	4.00%	17.88%	16,630,403	14,439,451
АО «Казахстанская жилищная компания»	2019 – 2023	2049 – 2052	0.10% – 2.99%	12.89% – 12.92%	470,447	616,998
Итого инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток					249,465,411	222,296,022

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают инвестиции в корпоративные ценные бумаги. Такие инвестиции не соответствуют критерию SPPI (исключительно выплаты основной суммы и процентов). Выплаты вознаграждения осуществляются один раз в год по всем инструментам, представленным выше, за исключением инвестиций в АО «Казахстанская жилищная компания» - выплаты вознаграждения, по которым осуществляются 4 раза в год. На момент первоначального признания данные инвестиции отражены по справедливой стоимости, и оценка инвестиций осуществлена путем дисконтирования договорных денежных потоков с использованием данных из наблюдаемых источников для аналогичных инструментов. Разница между стоимостью покупки и справедливой стоимостью была признана, как убыток по сделкам в составе капитала, так как в соответствии с Концептуальными основами для подготовки финансовой отчетности распределения в пользу собственников и взносы с их стороны исключаются из прибыли или убытка и признаются в составе капитала (Примечание 4).

Данные инвестиции имеют право досрочного выкупа эмитентом по истечении пяти лет при одновременном выполнении ряда условий, одним из которых является получение одобрения НБРК и Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. Фонд не вправе предъявлять требование о досрочном выкупе инвестиций.

Инвестиции, представленные выше, кроме инвестиций в АО «Казахстанская жилищная компания» и инвестиций, эмитенты которых исполнили ряд условий и получили одобрение НБРК и Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка («Агентство»), могут быть конвертированы в простые акции эмитентов в случае нарушения одного и/или нескольких ограничений. Ограничения представлены обязательным выполнением коэффициентов достаточности капитала и отсутствием фактов действий со стороны руководящих работников эмитента и его акционеров по выводу активов эмитентов. Ограничения (ковенанты) распространяются на Эмитента в течение срока, в котором у Эмитента имеются положительная разница и потенциальные корректировки капитала, и утрачивают силу с даты признания Агентством факта исполнения Эмитентом обязательств по доведению положительной разницы и потенциальных корректировок капитала до нуля тенге по каждому активу, по которому рассчитывается положительная разница и (или) потенциальные корректировки капитала.

Коэффициент конвертации представляет собой соотношение стоимости одной инвестиции к остаточной стоимости одной акции эмитента. Конвертация в простые акции осуществляется без выплаты какого-либо вознаграждения за такую конвертацию и должна быть одобрена Правлением НБРК/Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

Нижеуказанные опционы встроены в инвестиции, представленные выше:

- Опцион Фонда - осуществить конвертацию инвестиций в простые акции эмитента в случае нарушения одного и/или нескольких ограничений при получении одобрения Правления НБРК/Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка;
- Опцион эмитентов - осуществить досрочный выкуп инвестиций по истечении пяти лет.

Данные опционы демонстрируют характеристики встроенных производных финансовых инструментов, не имеющих тесной связи с основными договорами долговых инструментов. Экономические характеристики и риски встроенного в конвертируемый долговой инструмент права на конвертацию в долевые ценные бумаги, с точки зрения владельца инструмента, не имеют тесной связи с основным долговым инструментом. Данные инструменты являются одним из вариантов привлечения капитала, который позволит банкам удовлетворять нормативные требования к капиталу за счет укрепления коэффициентов достаточности капитала.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток не находятся в залоге.

(б) Инвестиции по амортизированной стоимости

В тысячах казахстанских тенге	Дата приобретения, год	Дата погашения, год	Номинальная ставка	Рыночная ставка	30 сентября 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора	2019 – 2021	2024 – 2041	0.15% – 10.75%	8.52% – 15.83%	1,081,718,150	1,049,016,022
Облигации банков второго уровня	2018 – 2023	2025 – 2045	0.10%– 17.50%	12.03%– 20.69%	179,696,474	162,119,058
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам					(2,020,043)	(2,298,566)
Итого инвестиции по амортизированной стоимости					1,259,394,581	1,208,836,514

Фонд осуществляет свою деятельность в рамках стратегических задач НБРК по обеспечению финансовой стабильности и стабильности цен, а также утвержденных НБРК программ.

Основные Программы Фонда по обеспечению устойчивости финансовой системы:

- Программа повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан, одобренная постановлением Правления НБРК от 30 июня 2017 г. №129;
- Программа рефинансирования ипотечных жилищных займов (ипотечных займов), утвержденная постановлением Правления НБРК от 24 апреля 2015 г. №69.

Основные Программы Фонда по Реализация мер финансовой поддержки по развитию экономики на рыночных условиях:

- О некоторых вопросах обеспечения долгосрочной тенговой ликвидности для решения задачи доступного кредитования (Программа финансовой поддержки развития приоритетных проектов экономики — «Экономика простых вещей»), утвержденные постановлением Правительства Республики Казахстан от 11 декабря 2018 г. №820;
- Программа льготного кредитования субъектов предпринимательства, утвержденная постановлением Правления НБРК от 19 марта 2020 г. №39;
- Программа ипотечного жилищного кредитования «7-20-25». Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи», утвержденная постановлением Правления НБРК от 31 мая 2018 г. №107;
- Программа рыночного ипотечного продукта «Баспана Хит», одобренного Правлением НБРК Казахстан от 29 июня 2018 г. №123, в рамках Подходов к стимулированию долгосрочного кредитования на рынке жилья;
- Программа «Дорожная карта занятости на 2020 — 2021 годы», утвержденная распоряжением Премьер-Министра Республики Казахстан от 27 марта 2020 г. № 55-р.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.

В таблицах ниже представлен анализ кредитного качества ценных бумаг по амортизированной стоимости, по состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года на основании уровней кредитного риска, а также их раскрытие по трем этапам для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Фондом, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, приводится в Примечании 16. В таблице ниже балансовая стоимость ценных бумаг по амортизированной стоимости также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам по состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1	Итого 30 сентября 2023 г.
Облигации банков второго уровня		
- от BBB- до BBB+	29,440,670	29,440,670
- от B- до -B+	150,255,804	150,255,804
Валовая балансовая стоимость	179,696,474	179,696,474
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1,473,242)	(1,473,242)
Балансовая стоимость	178,223,232	178,223,232
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора		
- от BBB- до BBB+	1,050,170,260	1,050,170,260
- от BB- до BB+	31,547,890	31,547,890
Валовая балансовая стоимость	1,081,718,150	1,081,718,150
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(546,801)	(546,801)
Балансовая стоимость	1,081,171,349	1,081,171,349
Итого		
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1	Итого 31 декабря 2022 г.
Облигации банков второго уровня		
- от B- до -B+	162,119,058	162,119,058
Валовая балансовая стоимость	162,119,058	162,119,058
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1,724,408)	(1,724,408)
Балансовая стоимость	160,394,650	160,394,650
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора		
- от BBB- до BBB+	1,017,959,014	1,017,959,014
- от BB- до BB+	31,057,008	31,057,008
Валовая балансовая стоимость	1,049,016,022	1,049,016,022
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(574,158)	(574,158)
Балансовая стоимость	1,048,441,864	1,048,441,864

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.

По состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года ценные бумаги по амортизированной стоимости, не находятся в залоге.

В таблицах ниже объясняются изменения в резерве по ОКУ и валовой балансовой стоимости для ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и в течение 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Стадия 1	Стадия 1
Облигации банков второго уровня		
На 1 января 2023 г.	(1,724,408)	162,119,058
Вновь созданные или приобретенные	(90,612)	11,120,158
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	390,419	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	(48,641)	6,457,258
На 30 сентября 2023 г.	(1,473,242)	179,696,474
Облигации банков второго уровня		
На 1 января 2022 г.	(1,489,395)	131,897,147
Вновь созданные или приобретенные	(304,648)	25,986,971
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	93,712	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	(18,188)	4,216,758
Прочие изменения	(5,889)	18,182
На 31 декабря 2022 г.	(1,724,408)	162,119,058
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора		
На 1 января 2023 г.	(574,158)	1,049,016,022
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	27,357	32,702,128
На 30 сентября 2023 г.	(546,801)	1,081,718,150
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора		
На 1 января 2022 г.	(6,467,240)	1,187,624,261
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	3,134,487	-
Прекращение признания в течение периода	-	(17,567,666)
Списание при выбытии активов	2,732,227	(146,166,187)
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	26,368	25,125,614
На 31 декабря 2022 г.	(574,158)	1,049,016,022

	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Приобретенные или созданные кредитно- обесцененные финансовые активы	Приобретенные или созданные кредитно- обесцененные финансовые активы
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Облигации прочих организаций		
На 1 января 2023 г.	-	-
Восстановление ранее списанных активов	3,108,113	3,108,113
Погашения	(3,108,113)	(3,108,113)
На 30 сентября 2023 г.	-	-

	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Приобретенные или созданные кредитно- обесцененные финансовые активы	Приобретенные или созданные кредитно- обесцененные финансовые активы
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Облигации прочих организаций		
На 1 января 2022 г.	-	2,782,675
Восстановление ранее списанных активов	(1,465,655)	1,465,655
Погашения	1,465,655	(4,248,330)
На 31 декабря 2022 г.	-	-

В течение 2022 года в соответствии с решением единственного акционера Фонда, была заключена и завершена сделка, по требованиям Фонда к АО «Фонд Проблемных Кредитов» по инвестициям по амортизированной стоимости, представленными облигациями и приобретенными Фондом в 2020 и 2021 годах, в результате которой амортизированная стоимостью облигаций на дату выбытия была признана в отчете об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, так как в соответствии с Концептуальными основами для подготовки финансовой отчетности - распределения в пользу собственников и взносы с их стороны исключаются из прибыли или убытка и признаются в составе капитала. Данная сделка была исключена из отчета о движении денежных средств, т.к. это была неденежная операция.

Облигации прочих организаций представлены инвестициями в ТОО СК ДСФК, классифицированные в категорию ПСКО.

Общая сумма недисконтированных ожидаемых кредитных убытков при первоначальном признании для приобретенных или созданных обесцененных финансовых активов, признанных в течение периода, составила ноль тенге.

8 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам включают суммы, подлежащие получению от коммерческих банков-партнеров за приобретенные права требования по ипотечным кредитам в тенге. Ипотечные кредиты, выданные банками-партнерами, предоставлены физическим лицам, гражданам Республики Казахстан, соответствующим условиям Программы.

	30 сентября 2023 г.	31 декабря 2022 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Валовая балансовая стоимость долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам,	1,133,654,287	1,064,140,851
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(20,373)	(57,639)
Итого долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	1,133,633,914	1,064,083,212

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и в течение 2022 года Фонд приобрел портфели ипотечных займов у девяти банков второго уровня в рамках Программы ипотечного жилищного кредитования «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи» (далее — Программа «7-20-25») и рыночного ипотечного продукта «Баспана хит» (далее — Программа «Баспана хит»).

Программа «7-20-25» была утверждена НБРК в мае 2018 года в целях реализации задач первой инициативы «Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи», озвученной в Обращении Первого Президента Республики Казахстан к народу «Пять социальных инициатив Президента», в рамках которой гражданам предоставляются ипотечные жилищные займы для приобретения жилья на первичном рынке. Основными условиями Программы «7-20-25» являются: годовая номинальная ставка вознаграждения по ипотечному жилищному займу — 7% годовых; первоначальный взнос - от 20% от стоимости залогового обеспечения; срок ипотечного жилищного займа — до 25 лет. Максимальная стоимость приобретаемого жилья: 25 миллионов тенге – для городов Нур-Султан, Алматы (включая пригородные зоны), Актау, Атырау, Шымкент; 20 миллионов тенге – для городов Караганда и Туркестан; 15 миллионов тенге — для других регионов. Требования для потенциального заемщика: наличие гражданства Республики Казахстан, наличие подтвержденного дохода, отсутствие непогашенной задолженности по ипотечным жилищным кредитам и отсутствие жилья на праве собственности на территории Республики Казахстан, а также с 01 января 2023 года отсутствие факта участия в Программе.

Банки второго уровня допускаются к участию в Программе «7-20-25» только при наличии у них лицензии на доверительное управление долгосрочными требованиями по выкупленным ипотечным займам в интересах и по поручению доверителя и выполнении одного из условий следующие критерии:

- 1) наличие долгосрочного кредитного рейтинга не ниже «В-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинга аналогичного уровня по международной шкале агентств «Moody's Investors Service» и «Fitch», а также доли на рынке не менее 1.0% совокупных активов банковского сектора;
- 2) банк является участником Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан, утвержденной постановлением Правления Национального Банка от 30 июня 2017 г. № 129.

Между банками, соответствующим критериям для участия в Программе «7-20-25», и Фондом заключается соглашение о реализации Программы, которое является основанием для выдачи банками ипотечных кредитов в рамках Программы.

Программа «Баспана-хит» была запущена в сентябре 2018 года в соответствии с Подходами к стимулированию долгосрочного кредитования на рынке жилья для предоставления населению Казахстана ипотечных займов на приобретение жилья как на первичном рынке (готового и строящегося в рамках долевого участия), так и на вторичном рынке.

Основные условия Программы «Баспана-хит»: годовая номинальная ставка вознаграждения по займу — базовая ставка НБРК + 175 базисных пунктов; первоначальный взнос в размере от 20% от рыночной стоимости приобретаемого жилья; срок займа — до 15 лет. Максимальная стоимость приобретаемого жилья: 35 миллионов тенге (на первичном рынке) и 25 миллионов тенге (на вторичном рынке) - для городов Нур-Султан и Алматы; 25 миллионов тенге - для городов Актау, Атырау и Шымкент; 20 миллионов тенге — для города Караганда; 15 миллионов тенге - для других регионов. Требования к банкам-участникам и механизм рефинансирования в рамках Программы «Баспана хит» аналогичны условиям, определенным Программой «7-20-25». Программа «Баспана хит» (заключение договоров банковского займа) действовала до конца 2022 года.

Банки-партнеры производят выдачу ипотечных займов, соответствующих условиям Программы. После выдачи банками-партнерами ипотечных займов Фонд выкупает права требования после проверки на соответствие ипотечных займов условиям Программы.

Деятельность Фонда в качестве оператора Программ «7-20-25» и «Баспана хит» заключается в приобретении долгосрочных требований по выкупленным займам, выданным банками-участниками программ. Приобретение Фондом долгосрочных требований по выкупленным займам осуществляется посредством заключения между банками-участниками и Фондом договоров уступки прав требования, содержащим список кредитов и условия оплаты. Кредиты приобретаются по сумме остатка основного долга на дату приобретения. Все расходы, связанные с приобретением кредитов, несут банки-участники.

Банки-участники продолжают обслуживание кредитов с договором о доверительном управлении, в рамках которого несут обязательство обратного выкупа у Фонда прав требования по займам с просрочкой платежей более 90 дней.

По договору доверительного управления банк-участник:

- получает платежи заемщиков по ипотечным кредитам;
- осуществляет перевод полученных платежей Фондом;
- осуществляет обслуживание ипотечных кредитов, в том числе просроченных кредитов;
- осуществляет проверку состояния залогового имущества;
- обеспечивает ведение и хранение кредитных досье;
- осуществляет бухгалтерский учет по ипотечным кредитам;
- обеспечивает снятие обременения с залогового имущества при полном погашении ипотечного кредита.

Банк-участник не имеет право осуществлять следующие действия (без письменного согласия Фонда):

- отчуждать права требования по кредитам и передавать их в залог;
- применять к кредитам меры реструктуризации;
- осуществлять снятие обременения с залогового имущества или его замену, за исключением случаев полного погашения кредита.

В соответствии с условиями договора об уступке прав требования, Фонд имеет право на дальнейшую передачу приобретенных прав требования третьим лицам без согласия второй стороны, банка-участника.

В соответствии с договорами доверительного управления, Фонд ежемесячно выплачивает банкам-участникам комиссионное вознаграждение, предельный размер которого составляет 4% годовых, по займам, выданным до 31 декабря 2022 года включительно, и 3% годовых по займам, выданным с 1 января 2023 года, от остатка основного долга по портфелю ипотечных кредитов. Выплата вознаграждения, в соответствии с договорными условиями, производится путем удержания из очередных платежей, поступивших от заемщиков по ипотечным кредитам на счета банков-участников. Фонд учитывает данное комиссионное вознаграждение в составе процентных доходов по долгосрочным требованиям по выкупленным ипотечным займам, оцениваемым по амортизированной стоимости, тем самым данные процентные доходы уменьшаются на сумму данного вознаграждения.

Учет при первоначальном признании

Фонд провел анализ учета при первоначальном признании долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам, приобретенных у банков-партнеров.

В соответствии с условиями договора об уступке прав требования и договора о доверительном управлении банки-партнеры сохраняют договорные права на получение денежных потоков по финансовому активу, но принимают на себя договорное обязательство по выплате денежных потоков Фонда. По условиям договора об уступке прав требования и договора о доверительном управлении соблюдаются условия передачи активов, т. е.:

- (а) банки-партнеры не имеют обязательств по выплате сумм Фонда до тех пор, пока они не получили эквивалентные суммы из первоначального актива;
- (б) банкам-партнерам, по условиям договора о доверительном управлении, запрещено продавать или передавать в залог первоначальный актив;
- (в) банки-партнеры обязаны переводить любые денежные потоки, которые они собирают от имени Фонда, без существенной задержки. Кроме того, банки-партнеры не имеют права реинвестировать такие денежные потоки в течение короткого расчетного периода с даты получения до даты необходимого перечисления в Фонд.

Анализ рисков и выгод

Фонд оценил структуру существенных рисков и выгод по переданным ипотечным кредитам в целях анализа прекращения признания и пришел к выводу, что существует три существенных риска: кредитный риск, риск досрочного погашения и процентный риск.

Право Фонда продать обратно банкам-партнерам кредиты, просроченные более чем на 90 дней, по существу, представляет собой финансовую гарантию, предоставленную банками-партнерами Фонда в отношении этих кредитов. Поскольку сумма гарантии не ограничена, делается вывод о том, что кредитный риск сохраняется за банками-партнерами. С другой стороны, риск досрочного погашения полностью передается Фонду. Руководство считает, что из-за долгосрочного характера ипотечных кредитов и волатильности процентных ставок на рынке в течение ожидаемого срока погашения, риск досрочного погашения является существенным для целей анализа прекращения признания. Фонд так же сохранил риск несвоевременной оплаты по ипотечным кредитам, в случае образования просроченной задолженности, поскольку банки-партнеры не осуществляют переводы по таким ипотечным кредитам.

Таким образом, Фонд пришел к выводу, что банки-партнеры сохраняют кредитный риск, но передают риск досрочного погашения /риск несвоевременной оплаты и процентный риск, то есть банки-партнеры не передают и не сохраняют практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на проданные ипотечные займы.

Сохранение контроля над ипотечными кредитами

Несмотря на то, что в соответствии с условиями договоров о переуступке прав требования, Фонд имеет право на дальнейшую передачу полученных прав требования третьим лицам без согласия банков-партнеров, Фонд не имеет практической возможности продать приобретенные ипотечные займы полностью третьей стороне по

следующим причинам:

- договорное право распоряжаться приобретенными ипотечными кредитами имеет небольшой практический эффект, поскольку нет вторичного рынка для приобретенных ипотечных кредитов;
- ценность гарантии, предоставленной банками-партнерами по обратному выкупу ипотечных кредитов, просроченных на срок более 90 дней, достаточно высока, и эта гарантия будет удерживать Фонд от продажи переданного ей актива, так как данная продажа будет нецелесообразной.

В этих обстоятельствах Фонд пришел к выводу, что банк-партнер сохранил контроль над переданным активом.

Поэтому, поскольку банки-партнеры не сохранили и не передали практически все риски и выгоды, связанные с владением ипотечными кредитами, но сохранили контроль над переданными кредитами, Фонд признает выкупленные у банков-партнеров права требования по ипотечным кредитам (требования от передающей стороны), оцениваемые по амортизированной стоимости, в отчете о финансовом положении.

Суждения, касающиеся оценки справедливой стоимости при первоначальном признании долгосрочных требований

Фонд определил, что цена сделки по приобретению долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам, в рамках Программы, отражает их справедливую стоимость, представляющую отдельный сегмент рынка, на основе следующих критериев:

- основной задачей Фонда является оказание помощи, предусмотренной Программой, представляющей интересы органов государственной власти;
- в рамках Программы кредиты приобретаются Фондом у банков-партнеров по номинальной стоимости основного долга.

Программа направлена на выполнение основной государственной социальной цели по предоставлению жилья каждой семье, и Фонд выполняет социальную функцию от имени государства, то есть Фонд действует в наилучших экономических интересах.

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным кредитам обеспечены залогом соответствующей недвижимости.

Банки-партнеры несут ответственность за мониторинг обеспечения на периодической основе в соответствии с требованиями НБРК. Возможность взыскания этих ипотечных кредитов зависит в большей степени от кредитоспособности банков-партнеров, чем от стоимости обеспечения, и текущая стоимость обеспечения влияет на оценку обесценения в меньшей степени.

Фонд пересматривает оценочную стоимость обеспечения на дату приобретения ипотечного кредита до его текущей стоимости с учетом ориентировочных изменений стоимости объектов недвижимости. Фонд может также провести индивидуальную оценку обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату в случае возникновения признаков кредитного обесценения.

В таблицах ниже раскрываются изменения в резерве по ожидаемым кредитным убыткам и валовой балансовой стоимости кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие между началом и концом отчетного и сравнительных периодов:

В тысячах казахстанских тенге	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2023 г.	(52,616)	(683)	(4,340)	(57,639)	1,061,786,141	2,214,505	140,205	1,064,140,851
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из стадии 1 в стадию 2)	276	(276)	-	-	(4,037,171)	4,037,171	-	-
- в обесцененные активы (из стадий 1 и 2 в стадию 3)	2	-	(2)	-	(54,316)	-	54,316	-
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из стадий 2 и 3 в стадию 1)	(338)	338	-	-	910,288	(910,288)	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(2,439)	(49)	-	(2,488)	146,722,614	227,902	-	146,950,516
Прекращение признания в течение периода	1,782	279	3,347	5,408	(35,349,129)	(1,094,600)	(81,573)	(36,525,302)
Прочие изменения (включая плановые и досрочные погашения)	38,295	(148)	(3,801)	34,346	(40,838,175)	(70,431)	(3,172)	(40,911,778)
На 30 сентября 2023 г.	(15,038)	(539)	(4,796)	(20,373)	1,129,140,252	4,404,259	109,776	1,133,654,287
В тысячах казахстанских тенге	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2022 г.	(11,249)	(136)	(9,837)	(21,222)	810,026,912	984,711	161,453	811,173,076
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из стадии 1 в стадию 2)	22	(22)	-	-	(1,675,647)	1,675,647	-	-
- в обесцененные активы (из стадий 1 и 2 в стадию 3)	1	-	(1)	-	(105,553)	-	105,553	-
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из стадий 2 и 3 в стадию 1)	(1,155)	48	1,107	-	329,157	(303,318)	(25,839)	-
Вновь созданные или приобретенные	(12,783)	(126)	-	(12,909)	364,997,765	519,952	-	365,517,717
Прекращение признания в течение периода	856	74	5,936	6,866	(55,941,774)	(614,321)	(85,255)	(56,641,350)
Прочие изменения (включая плановые и досрочные погашения)	(28,308)	(521)	(1,545)	(30,374)	(55,844,719)	(48,166)	(15,707)	(55,908,592)
На 31 декабря 2022 г.	(52,616)	(683)	(4,340)	(57,639)	1,061,786,141	2,214,505	140,205	1,064,140,851

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.

Ниже приводится анализ кредитного качества долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам по состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого 30 сентября 2023 г.
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	868,181,471	3,324,572	72,300	871,578,343
С кредитным рейтингом от B- до B+	260,958,781	1,079,687	37,476	262,075,944
Валовая балансовая стоимость	1,129,140,252	4,404,259	109,776	1,133,654,287
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(15,038)	(539)	(4,796)	(20,373)
Балансовая стоимость	1,129,125,214	4,403,720	104,980	1,133,633,914

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого 31 декабря 2022 г.
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	109,562,964	251,941	-	109,814,905
С кредитным рейтингом от B- до B+	596,991,582	1,079,576	61,265	598,132,423
Не имеющие рейтинга	355,231,595	882,988	78,940	356,193,523
Валовая балансовая стоимость	1,061,786,141	2,214,505	140,205	1,064,140,851
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(52,616)	(683)	(4,340)	(57,639)
Балансовая стоимость	1,061,733,525	2,213,822	135,865	1,064,083,212

В Примечании 18 представлена оценка справедливой стоимости сумм долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам. Анализ процентных ставок долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам раскрыт в Примечании 16.

9 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	1,217,772,461	1,179,467,629
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	1,208,474,924	1,179,467,629

По состоянию на 30 сентября 2023 года у Фонда было 33 выпуска долговых ценных бумаг (31 декабря 2022 г.: 30). Данные облигации имеют срок погашения от 1 года до 10 лет, купонный доход 8.50% – 20.30% (31 декабря 2022 г.: 8.50% – 18.64%).

В Примечании 18 представлена оценка справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 16. В Примечании 19 представлена информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.

В таблице ниже представлены изменения в выпущенных долговых ценных бумагах Фонда, возникающих в результате финансовой деятельности, за каждый представленный период. Суммы поступлений и погашений отражены в отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

В тысячах казахстанских тенге

На 1 января 2022 г.	951,417,753
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	534,987,568
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(325,000,000)
Погашение купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(91,852,327)
Изменение в амортизированной стоимости (неденежное)	109,914,635
На 31 декабря 2022 г.	1,179,467,629
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	301,587,095
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(300,399,006)
Погашение купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(88,578,342)
Изменение в амортизированной стоимости (неденежное)	125,695,085
На 30 сентября 2023 г.	1,217,772,461

10 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Количество акций в обращении	Обыкновенные акции
На 1 января 2023 г.	493,697,218	4,795,733,142
На 30 сентября 2023 г.	493,697,218	4,795,733,142

По состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года общее количество объявленных обыкновенных акций составило 493,697,218 акций, из которых 458,147,425 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 10,000 тенге за одну акцию и 35,549,793 обыкновенных акций АО «ИО Баспана» на сумму 214,258,892 тыс. тенге. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

Согласно решению единственного акционера от 31 мая 2022 г. №3 сумма чистого дохода за 2021 год в размере 161,228,803 тыс. тенге полностью направлена на развитие Фонда, дивиденды не выплачивались. Согласно решению единственного акционера от 17 мая 2021 г. №6 сумма чистого дохода за 2020 год в размере 32,392,241 тыс. тенге была направлена на выплату дивидендов единственному акционеру Фонда.

Показатели прибыли и средневзвешенного количества простых акций, использованные для расчета базовой прибыли на акцию, приведены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2023 г.	30 сентября 2022 г.
Чистая прибыль за год, относящаяся к акционеру Фонда	65,621,205	54,352,067
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой прибыли на акцию	493,697,218	493,697,218
Итого базовая прибыль/(убыток) на акцию (в тенге)	132.92	110.09

В соответствии с требованиями Казахстанской Фондовой Биржи для компаний, включенных в списки торгов, балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года представлена ниже:

<i>Вид акций</i>	Количество акций в обращении	Капитал (рассчитан на основе правил КФБ)	Балансовая стоимость одной акции, тенге
Простые на 30 сентября 2023 г.	493,697,218	2,711,461,324	5,492.15
Простые на 31 декабря 2022 г.	493,697,218	2,638,248,676	5,343.86

Акции, рассчитанные на основе правил КФБ представляют собой балансовую стоимость активов Фонда за минусом балансовой стоимости нематериальных активов и обязательств Фонда.

11 Чистый процентный доход

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки		
Инвестиции по амортизированной стоимости	103,749,043	113,270,426
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	36,829,762	32,704,494
Вклады по амортизированной стоимости	11,973,724	7,117,056
Прочие процентные доходы	16,555,432	8,166,817
Итого процентные доходы	169,107,961	161,258,793
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(126,055,581)	(77,756,543)
Итого процентные расходы	(126,055,581)	(77,756,543)
Чистый процентный доход до восстановления расходов по кредитным убыткам	43,052,380	83,502,250

12 Чистый доход по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.
Переоценка субординированных облигаций по справедливой стоимости	19,865,991	(38,232,200)
Переоценка вкладов по справедливой стоимости	6,722,225	10,385,942
Итого чистый доход по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26,588,216	(27,846,258)

13 Расходы на персонал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.
Вознаграждения сотрудникам	935,589	758,278
Социальный налог	66,411	53,528
Обязательное медицинское страхование	15,243	13,477
Социальные отчисления	12,959	11,674
Материальная помощь	1,035	1,260
Итого расходы на персонал	1,031,237	838,217

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, расходы на персонал включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 98,949 тыс. тенге (30 сентября 2022 года: 85,772 тыс. тенге).

14 Административные и прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.
Профессиональные услуги	77,701	63,548
Износ и амортизация	53,961	59,441
Членские взносы и сборы	44,662	42,397
Коммунальные услуги	41,511	37,987
Транспортные расходы	29,710	21,088
IT сопровождение и информационные услуги	24,672	22,983
Аренда	20,428	19,421
Страхование	8,448	8,152
Реклама и маркетинг	7,447	14,300
Подготовка кадров	2,860	6,399
Запасы	4,756	3,372
Ремонт и обслуживание	7,939	5,296
Прочие	834	354
Итого административные и прочие операционные расходы	324,929	304,738

15 (Расход)/возмещение по налогу на прибыль

(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли или убытка за год, включает следующие компоненты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.
Изменение величины отложенных налоговых активов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	13,546,260	1,162,228
Расход по налогу у источника выплаты	1,273	1,680
Расход по налогу на прибыль за год	13,547,533	1,163,908

(б) Сверка расхода по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли до налогообложения, умноженной на применимую ставку налогообложения

Ставка налога на прибыль в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и в 2022 году составляла 20%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от нормативной ставки налога на прибыль. Ниже приведен расчет для приведения (возмещения)/расхода по налогу на прибыль, рассчитанному по нормативной ставке 20%, в соответствии с фактическим налогом на прибыль:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г.
Прибыль до налогообложения	79,168,738	55,515,975
Налог по установленной ставке 20%	15,833,748	11,103,195
- Налоговый эффект от необлагаемого дохода по инвестициям	(18,462,488)	(17,888,426)
- Налоговый эффект невычитаемых расходов по ожидаемым кредитным убыткам	(698,447)	(201,180)
- Расход по налогу у источника выплаты	1,273	1,680
- Прочее	16,873,447	8,148,639
Расход по налогу на прибыль за год	13,547,533	1,163,908

(в) Анализ отложенного налога по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Казахстана 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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 1 января 2023 г.	Изменения, признанные в капитале	Отражено в составе прибыли или убытка	На 30 сентября 2023 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц				
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по инвестициям	249,523,016	7,538	(11,237,857)	238,292,697
Дисконт по вкладам	86,000,815	(1,712,152)	(2,327,412)	81,961,251
Дисконт и начисленное вознаграждение по выпущенным облигациям	9,469,210	-	24,406	9,493,616
Начисления по прочим активам и обязательствам	51,725	-	(26,554)	25,171
Резервы/(провизии) на покрытие убытков по отложенным налогам	(49,345)	-	-	(49,345)
Основные средства и нематериальные активы	(14,947)	-	2,147	(12,800)
Чистый отложенный налоговый актив	344,980,474	(1,704,614)	(13,565,270)	329,710,590

По состоянию на 30 сентября 2023 года у Фонда имелось также отложенное налоговое обязательство в размере 492,642 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 242,315 тыс. тенге), которое было отражено в отчете о финансовом положении в составе прочих обязательств и возникло в результате премии по инвестициям.

В тысячах казахстанских тенге	На 01 января 2022 г.	Изменения, признанные в капитале	Отражено в составе прибыли или убытка	На 30 сентября 2022 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц				
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по инвестициям	255,684,126	1.498.721	1,822,997	259,005,844
Дисконт по вкладам	86,206,897	1.583.990	(2,985,225)	84,805,662
Дисконт и начисленное вознаграждение по выпущенным облигациям	3,878,347	-	31,598	3,909,945
Начисления по прочим активам и обязательствам	49,825	-	(33,816)	16,009
Резервы/(провизии) на покрытие убытков по отложенным налогам	(49,345)	-	-	(49,345)
Основные средства и нематериальные активы	(15,689)	-	2,218	(13,471)
Чистый отложенный налоговый актив	345,754,161	3,082,711	(1,162,228)	347,674,644

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и в течение 2022 года, Фонд признал отложенные налоговые активы по убыткам от признания финансовых активов. Так как убытки, связанные с признанием инвестиций, были признаны в составе капитала, соответствующий отложенный налоговый актив был также признан в составе капитала.

Восстановление отложенного налогового актива будет иметь место при амортизации дисконта по данным инвестициям, посредством корректировки процентных доходов. Балансовая стоимость отложенного налогового актива подлежит повторной оценке по состоянию на конец каждого отчетного периода. Фонд будет уменьшать балансовую стоимость отложенного налогового актива в случае необходимости.

Таким образом, на отчетную дату отложенный налоговый актив представляет собой корректировку первоначального признания и последующую амортизацию этой разницы.

16 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Политика Фонда по управлению рисками нацелена на формирование и развитие системы управления рисками, обеспечивающей Фонд, необходимой информацией для принятия управленческих решений с целью эффективного достижения Фондом запланированных целей и задач своей деятельности.

Совет директоров Фонда осуществляет следующие функции в области управления рисками:

- 1) определение приоритетных направлений развития Фонда и установление основных ориентиров деятельности Фонда;
- 2) утверждение Политики управления рисками;
- 3) анализ заключений внешних и внутренних аудиторов по улучшению внутреннего контроля и управления рисками;
- 4) принятие решений о заключении крупной сделки и/или сделки, в совершении которой Фондом имеется заинтересованность;
- 5) определение форм и сроков представления Совету директоров финансовой и управленческой отчетности, обеспечивающей возможность проведения анализа и оценки финансовых показателей Фонда;
- 6) утверждение отчетов по рискам.

Правление обеспечивает целостность и функциональность системы управления рисками путем осуществления следующих функций:

- 1) организация эффективной системы управления рисками, позволяющей идентифицировать и оценить потенциальные риски;
- 2) предоставление Совету директоров отчетов, согласно утвержденным документам;
- 3) обеспечение соблюдения положений Политики управления рисками;
- 4) утверждение организационной структуры Фонда, отвечающей потребностям и обеспечивающей адекватный контроль и снижение рисков;
- 5) рассмотрение отчетов по управлению рисками в Фонде и принятие соответствующих мер в рамках своей компетенции;
- 6) утверждение мероприятий по реагированию на риски и методик по управлению рисками;
- 7) совершенствование внутренних процедур и регламентов в области управления рисками.

Кредитный риск

Фонд подвержен кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Фонд с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы и забалансовые обязательства кредитного характера.

Максимальный уровень кредитного риска Фонда отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Для выданных финансовых гарантий, обязательств по предоставлению кредита, неиспользованных кредитных линий и экспортных/импортных аккредитивов максимальным кредитным риском является сумма обязательства.

Управление кредитным риском

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

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

Лимиты

Фонд использует лимиты, утвержденные в рамках государственных программ.

Система классификации кредитного риска

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Фонд использует оценку уровней риска на основе систем рейтингов внешних международных рейтинговых агентств (Standard & Poor's «S&P», Fitch, Moody's). Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для следующих финансовых инструментов: денежные средства и их эквиваленты, инвестиции в долговые ценные бумаги, долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам и прочие финансовые активы.

Оценка ожидаемых кредитных убытков («ОКУ»)

Ключевые исходные данные, используемые при оценке ожидаемых кредитных убытков, включают в себя следующее:

- Вероятность дефолта («PD»);
- Убытки в случае дефолта («LGD»);
- Величина кредитного требования, подверженного риску дефолта («EAD»).

Показатель «вероятность дефолта» представляет собой оценку вероятности дефолта в рамках заданного временного интервала. Она оценивается по состоянию на определенный момент времени. Расчет основан на использовании статистических рейтинговых моделей, а оценка осуществляется с использованием инструментов, адаптированных под различные категории контрагентов и рисков. Вероятность дефолта оценивается с учетом договорных сроков погашения и скорости досрочного погашения. Оценка делается на основе текущих условий, скорректированных с учетом будущих условий, которые будут влиять на вероятность дефолта.

Показатель «убытки в случае дефолта» представляет собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Показатель LGD по финансовым активам Фонда присваивается в размере 45% согласно IRB-подходу (Internal Ratings Based), предложенному в Базеле II, а по долгосрочным требованиям по выкупленным ипотечным займам LGD определяется в зависимости от залогового обеспечения данных кредитов.

Показатель «величина кредитного требования, подверженного риску дефолта» представляет собой оценку риска на дату дефолта в будущем с учетом ожидаемых изменений риска после отчетной даты, включая погашение основной суммы долга и процентов. В расчете ожидаемых кредитных убытков, учитывается фактический срок до даты погашения финансового актива.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место. Для обязательств по предоставлению кредитов

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

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

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

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- в связи с ухудшением качества кредита банк продал задолженность заемщика, полностью или частично, с убытком;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
 - заемщик умер;
 - заемщик неплатежеспособен;
 - заемщик нарушил финансовое условие (условия);
 - повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства.

Для раскрытия информации Фонд привел определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Фонда.

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

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе. Для денежных средств и их эквивалентов, инвестиции по амортизированной стоимости, и прочих финансовых активов значительное увеличение кредитного риска оценивается на индивидуальной основе посредством мониторинга указанных ниже критериев. В отношении долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам значительное увеличение кредитного риска оценивается на портфельной основе в зависимости от количества дней просроченной задолженности.

Подразделение управления рисками Фонда осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

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

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

Для всех финансовых активов:

- просрочка платежа на 30 дней;
- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта;
- качественные критерии, основанные на анализе контрагентов.

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

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

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

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Фонд применяет два подхода: (i) оценка на портфельной основе: для однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (ii) оценка на основе внешних рейтингов. Фонд проводит оценку на портфельной основе для следующих видов кредитов: долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам. Этот подход включает стратификацию портфеля на однородные сегменты на основании конкретной информации о рейтингах банков-партнеров непогашения кредита в срок.

Фонд выполняет оценку на основе внешних рейтингов для межбанковских кредитов.

Когда оценка выполняется на портфельной основе, Фонд определяет стадии подверженности рискам и рассчитывает оценочный резерв под убытки на коллективной основе. Фонд анализирует свой кредитный портфель по сегментам, определенным на основе общих характеристик кредитного риска, таким образом, чтобы кредитные портфели в рамках группы имели однородные или аналогичные риски. Основные общие характеристики кредитов включают: рейтинг банка-партнера, дату первоначального признания. Разные сегменты также отражают различия в параметрах кредитного риска, например, в вероятности дефолта и убытке в случае дефолта. Подразделение управления рисками осуществляет мониторинг и проверку надлежащего характера разделения на группы на регулярной основе.

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца в течение срока действия каждого отдельного кредита.

Основные принципы расчета параметров кредитного риска

Задолженность на момент дефолта определяется на основе ожидаемого графика платежей, который изменяется в зависимости от типа продукта.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются два вида вероятности дефолта: вероятность дефолта в течение 12 месяцев и за весь срок.

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

- оценка убытка в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения;
- расчет убытка в случае дефолта на портфельной основе, исходя из статистических данных о возмещении;
- индивидуальное определение убытка от обесценения в зависимости от разных факторов и сценариев.

Фонд рассчитывает убыток в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения, таких как прогнозная стоимость обеспечения, скидки на цену продажи в прошлые периоды и прочие факторы, относящиеся к кредитам, обеспеченным объектами недвижимости, денежными средствами и ликвидными ценными бумагами.

Принципы оценки на основе внешних рейтингов

Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованной соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется ко всем финансовым активам.

Рыночный риск

Фонд подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.

Валютный риск

По состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года Фонд не имеет активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, соответственно не подвержен рискам изменения обменных курсов иностранных валют.

Процентный риск

Фонд принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Фонда. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Фонда, на которые начисляется процентная ставка по номинальной стоимости к договорной дате или дате погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней. Итого финансовые активы и обязательства, представленные ниже, не включают основные средства и нематериальные активы, отложенный налоговый актив, прочие активы и беспроцентные денежные средства и их эквиваленты.

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
30 сентября 2023 г.					
Итого финансовые активы	121,933,660	221,065,717	1,607,573,638	836,221,352	2,786,794,367
Итого финансовые обязательства	(95,607,169)	(272,727,021)	(849,438,271)	-	(1,217,772,461)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 30 сентября 2023 г.	26,326,491	(51,661,304)	758,135,367	836,221,352	1,569,021,906
31 декабря 2022 г.					
Итого финансовые активы	130,181,389	66,140,215	1,686,604,746	814,936,195	2,697,862,545
Итого финансовые обязательства	(154,827,314)	(243,833,755)	(780,806,560)	-	(1,179,467,629)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2022 г.	(24,645,925)	(177,693,540)	905,798,186	814,936,195	1,518,394,916

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.

Фонд осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены средневзвешенные процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Фонда. В отношении ценных бумаг процентные ставки представляют собой доходность к погашению, основанную на рыночных котировках на отчетную дату:

<i>% в год</i>	30 сентября 2023 г.	31 декабря 2022 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	15.50%	15.75%
Вклады по амортизированной стоимости	0.29%	0.25%
Вклады по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.99%	2.99%
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.85%	2.87%
Инвестиции по амортизированной стоимости	4.71%	4.65%
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	4.32%	4.49%
Обязательства		
Выпущенные долговые ценные бумаги	15.01%	13.76%

Концентрация географического риска

Географическая концентрация финансовых активов и обязательств Фонда на 30 сентября 2023 и на 31 декабря 2022 годов была сосредоточена в Казахстане.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении обязательств, связанных с финансовыми обязательствами. Фонд подвержен риску в связи с ежедневной необходимостью использовать имеющиеся денежные средства для расчетов по вкладам овернайт, счетам клиентов, погашению вкладов, выдаче кредитов и займов, выплат по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости одновременного выполнения всех вышеуказанных обязательств, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

Информацию о финансовых активах и обязательствах получает подразделение по управлению развитию рынка ценных бумаг. Данное подразделение обеспечивает наличие адекватного портфеля краткосрочных ликвидных активов, в основном состоящего из краткосрочных ликвидных торговых ценных бумаг, вкладов в банках и прочих межбанковских инструментов, для поддержания достаточного уровня ликвидности в целом по Фонду.

Подразделение по управлению развитию рынка ценных бумаг контролирует ежедневную позицию по ликвидности и регулярно проводит стресс-тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия.

Приведенные ниже таблицы показывают распределение активов и обязательств по состоянию на 30 сентября 2023 и 2022 гг. по договорным срокам, оставшимся до погашения.

В таблицах ниже показан анализ сроков погашения производных финансовых активов, учитываемых по балансовой стоимости на основе предусмотренных договором сроков погашения, за исключением активов, которые можно легко реализовать, если возникнет необходимость оттока денежных средств, связанного с финансовыми обязательствами. Такие финансовые активы включаются в анализ сроков погашения исходя из ожидаемой даты выбытия. Обесцененные кредиты и займы включены в таблицу по балансовой стоимости за вычетом резерва под обесценение и исходя из ожидаемых сроков поступления денежных средств.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востре- бования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	861,093,630	-	-	-	861,093,630
Вклады	667,625	-	-	88,592,738	89,260,363
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15,967,002	785,687	198,295,077	34,417,645	249,465,411
Инвестиции по амортизированной стоимости	35,467,133	182,543,981	833,193,763	208,189,704	1,259,394,581
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	14,791,803	37,736,048	576,084,798	505,021,265	1,133,633,914
Итого финансовых активов	927,987,193	221,065,716	1,607,573,638	836,221,352	3,592,847,899
Финансовые обязательства					
Выпущенные долговые ценные бумаги	95,607,169	272,727,021	849,438,271	-	1,217,772,461
Итого финансовых обязательств	95,607,169	272,727,021	849,438,271	-	1,217,772,461
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	832,380,024	(51,661,305)	758,135,367	836,221,352	2,375,075,438

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребо- вания и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	877,407,126	-	-	-	877,407,126
Вклады	856,894	-	-	93,369,118	94,226,012
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,821	3,900,989	184,262,143	34,131,069	222,296,022
Инвестиции по амортизированной стоимости	7,686,179	28,090,903	964,903,224	208,156,208	1,208,836,514
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	13,215,710	34,148,323	537,439,379	479,279,800	1,064,083,212
Итого финансовых активов	899,167,730	66,140,215	1,686,604,746	814,936,195	3,466,848,886
Финансовые обязательства					
Выпущенные долговые ценные бумаги	154,827,314	243,833,755	780,806,560	-	1,179,467,629
Итого финансовых обязательств	154,827,314	243,833,755	780,806,560	-	1,179,467,629
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	744,340,416	(177,693,540)	905,798,186	814,936,195	2,287,381,257

Следующая таблица отражает недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам по оставшимся срокам погашения. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках. Суммарные величины выбытия потоков денежных средств, указанные в таблице ниже, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам по состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востре- бования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
На 30 сентября 2023 г.					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(102,688,390)	(335,135,933)	(1,294,365,242)	-	(1,732,189,565)
Итого финансовые обязательства на 30 сентября 2023 г.	(102,688,390)	(335,135,933)	(1,294,365,242)	-	(1,732,189,565)
На 31 декабря 2022 г.					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(159,794,294)	(312,119,387)	(1,171,724,712)	-	(1,643,638,393)
Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2022 г.	(159,794,294)	(312,119,387)	(1,171,724,712)	-	(1,643,638,393)

17 Условные обязательства

Судебные разбирательства

По состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года в Фонде отсутствуют судебные дела, оказывающие существенные влияния на финансовое положение.

Условные налоговые обязательства

Налоговое законодательство Казахстана, действующее или, по существу, принятое на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Фонда. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Казахстане постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели, или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

18 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котировкам ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т. е., например, полученные на основе цен), и (iii) оценки Уровня 3, 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 суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к Уровню 3. 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 стандартами бухгалтерского учета 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	30 сентября 2023 г.		31 декабря 2022 г.		Модель оценки и используемы е исходные данные
	Уровень 2	Итого	Уровень 2	Итого	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Вклады	20,455,949	20,455,949	25,486,008	25,486,008	Дисконтированные денежные потоки 13.86%- 17.67%
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль/убыток	249,465,411	249,465,411	222,296,022	222,296,022	Дисконтированные денежные потоки 12.89%- 17.88%
Итого финансовые активы по справедливой стоимости	269,921,360	269,921,360	247,782,030	247,782,030	

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и в течение 2022 года, изменений в моделях оценки для многократных оценок справедливой стоимости Уровня 2 не произошло.

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

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости.

В тысячах казахстанских тенге	30 сентября 2023 г.		31 декабря 2022 г.	
	Справедливая стоимость Уровня 2	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровня 2	Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	861,093,630	861,093,630	877,407,126	877,407,126
Вклады по амортизированной стоимости	49,901,814	68,804,414	59,211,211	68,740,004
Инвестиции в ценные бумаги по амортизированной стоимости	1,175,956,829	1,259,394,581	1,179,476,312	1,208,836,514
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	1,133,633,914	1,133,633,914	1,064,083,212	1,064,083,212
Итого финансовых активов	3,220,586,187	3,322,926,539	3,180,177,861	3,219,066,856
Финансовые обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,181,418,075	1,217,772,461	1,204,254,565	1,179,467,629
Итого финансовые обязательства	1,181,418,075	1,217,772,461	1,204,254,565	1,179,467,629

АО «Казахстанский фонд устойчивости»**Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.**

Справедливая стоимость долгосрочных требований по приобретенным ипотечным займам равна их балансовой стоимости, поскольку ипотечные займы по Программе 7-20-25 представляют собой отдельный сегмент рынка, а процентная ставка по данной Программе является рыночной.

В таблицах ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По амортизированной стоимости	30 сентября 2023 г. Итого
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	861,093,630	861,093,630
Вклады	20,455,949	68,804,414	89,260,363
Инвестиции в ценные бумаги	249,465,411	1,259,394,581	1,508,859,992
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	1,133,633,914	1,133,633,914
Итого финансовые активы	269,921,360	3,322,926,539	3,592,847,899

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По амортизированной стоимости	31 декабря 2022 г. Итого
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	877,407,126	877,407,126
Вклады	25,486,008	68,740,004	94,226,012
Инвестиции в ценные бумаги	222,296,022	1,208,836,514	1,431,132,536
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	1,064,083,212	1,064,083,212
Итого финансовые активы	247,782,030	3,219,066,856	3,466,848,886

По состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года все финансовые обязательства Фонда были отражены по амортизированной стоимости.

19 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать существенное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений. При рассмотрении каждой возможной связи между связанными сторонами внимание обращается на существо отношений, а не только на их юридическую форму.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2023 г.			
	Материнская организация	Государственные предприятия	Итого	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты	860,808,369	-	860,808,369	861,093,630
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	470,447	470,447	249,465,411
Инвестиции по амортизированной стоимости	-	1,081,171,350	1,081,171,350	1,259,394,581
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по инвестициям по амортизированной стоимости	-	(546,801)	(546,801)	(2,020,043)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(380,899,227)	(380,899,227)	(1,217,772,461)
Прочие обязательства	(1,679)	(12,705)	(14,384)	(706,523)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2022 г.			
	Материнская организация	Государственные предприятия	Итого	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты	877,406,614	-	877,406,614	877,407,126
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	616,998	616,998	222,296,022
Инвестиции по амортизированной стоимости	-	1,049,016,022	1,049,016,022	1,211,135,080
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по инвестициям по амортизированной стоимости	-	(574,158)	(574,158)	(2,298,566)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(9,404,931)	(357,961,412)	(367,366,343)	(1,179,467,629)
Прочие обязательства	(1,731)	(10,282)	(12,013)	(516,404)

АО «Казахстанский фонд устойчивости»

Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2023 г.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года и 30 сентября 2022 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Государственные предприятия	Итого	30 сентября 2023 г.
				Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	7,426,332	85,808,743	93,235,075	169,107,961
Процентные расходы	(2,434,555)	(35,715,501)	(38,150,056)	(126,055,581)
Восстановление доходов по кредитным убыткам	-	27,358	27,358	3,492,237
Расходы за вычетом доходов по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(148,204)	(148,204)	26,588,216
Административные и прочие операционные расходы	(14,648)	(101,276)	(115,924)	(324,929)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Государственные предприятия	Итого	30 сентября 2022 г.
				Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	3,437,059	100,000,076	103,437,135	161,258,793
Процентные расходы	(2,059,645)	(29,087,649)	(31,147,294)	(77,756,543)
Восстановление расходов по кредитным убыткам	-	3,121,534	3,121,534	1,005,902
Доходы за вычетом расходов по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	77,259	77,259	(27,846,258)
Административные и прочие операционные расходы	(107,876)	(5,300,389)	(5,408,265)	(304,738)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому управленческому персоналу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2023 г.		30 сентября 2022 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
Краткосрочные вознаграждения:				
- Заработная плата и премиальные выплаты, в том числе:	142,237	18,148	106,756	11,197
пенсионные отчисления	11,930	-	8,467	-
Итого	142,237	18,148	106,756	11,197

Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам. При отсутствии активного рынка для таких операций, для целей определения того, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения.