



АО «Казахстанский фонд устойчивости»

**Финансовая отчетность и Аудиторское заключение
независимых аудиторов**

31 декабря 2024 года

Содержание

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Аудиторский отчет независимого аудитора

Финансовая отчетность

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

Примечания к финансовой отчетности

1	Введение	5
2	Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность	5
3	Существенная информация об учетной политике	6
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	7
5	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	9
6	Денежные средства и их эквиваленты	10
7	Вклады, размещенные в банках	10
8	Инвестиции в ценные бумаги	13
9	Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	19
10	Выпущенные долговые ценные бумаги	24
11	Акционерный капитал	25
12	Чистый процентный доход	26
13	Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или или убыток	27
14	Расходы на персонал	27
15	Административные и прочие операционные расходы	28
16	Расходы по налогу на прибыль	28
17	Управление финансовыми рисками	30
18	Условные обязательства	38
19	Справедливая стоимость финансовых инструментов	38
20	Операции со связанными сторонами	40
21	События после окончания отчетного периода	42
22	Сокращения	43

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Руководство Акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости» (далее - «Фонд») отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2024 года и соответствующих отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний к финансовой отчетности (далее - «финансовая отчетность») в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Международных стандартов финансовой отчетности (далее - «Бухгалтерские стандарты МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

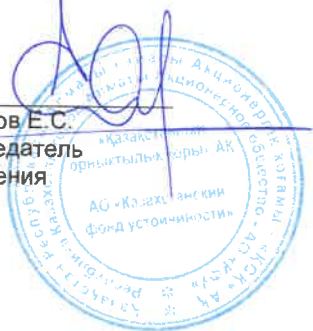
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований Бухгалтерских стандартов МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями того влияния, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Фонда; и
- оценку способности Фонда продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля Фонда;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Фонда, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Фонда и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям Бухгалтерские стандарты МСФО;
- ведение обязательного бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Фонда; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих нарушений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., была утверждена Руководством Фонда 27 февраля 2025 года.

Оспанов Е.С.
Председатель
Правления



Суанкулова А.Н.
Финансовый директор

Есеналиев А.Б.
Главный бухгалтер

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров АО «Казахстанский фонд устойчивости»:

Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Казахстанский фонд устойчивости» (далее – «Фонд») по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств Фонда за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Фонда, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета.

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности.

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность	Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом: 29,680,875 тысяч казахстанских тенге, что составляет приблизительно 0.8 % от финансовых активов.
Ключевые вопросы аудита	Первоначальная и последующая оценка справедливой стоимости инвестиций в долговые ценные бумаги и вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оценка доходов или расходов при первоначальном признании инвестиций, оцениваемых по амортизированной стоимости.

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

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

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом	29,680,875 тысяч казахстанских тенге
Как мы ее определили	приблизительно 0.8% от финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2024 года.
Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности	Фонд является государственным институтом развития и укрепления финансового рынка. Стратегическими направлениями деятельности Фонда являются финансовая поддержка банков второго уровня и развитие финансового рынка. Прибыльность не является основной задачей Фонда и его руководства. Таким образом, мы пришли к выводу, что наиболее подходящим базовым показателем для определения существенности являются финансовые активы. Мы выбрали приблизительно 0.8%, что соответствует пороговым значениям существенности, используемым для выбранного базового показателя.

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
Первоначальная и последующая оценка справедливой стоимости инвестиций в долговые ценные бумаги и вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оценка доходов или расходов при первоначальном признании инвестиций, оцениваемых по амортизированной стоимости. Мы определили это как ключевой вопрос аудита из-за существенности остатков инвестиций в долговые ценные бумаги и вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оценка доходов или расходов при первоначальном признании инвестиций, оцениваемых по амортизированной стоимости, а также суждений и допущений руководства, необходимых для оценки первоначальной или последующей справедливой стоимости. Для определения первоначальной и последующей справедливой стоимости инвестиций и вкладов, не обращающихся на активном рынке, руководство использует модель дисконтированные денежных потоков. См. Примечания 4, 7, 8 и 19 в прилагаемой финансовой отчетности, в которых содержится информация об существенных положениях учетной политики, важных учетных оценках и суждениях, связанных с оценкой справедливой стоимости инвестиций в долговые ценные бумаги и вкладов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оценкой доходов или расходов при первоначальном признании инвестиций, оцениваемых по амортизированной стоимости и другие раскрытия, связанные со справедливой стоимостью.	При оценке справедливой стоимости, помимо прочего, выполнили следующие аудиторские процедуры: - Мы оценили соответствие учетной политики Фонда требованиям МСФО (IFRS) 9 для первоначальной и последующей оценки финансовых инструментов; - Мы оценили обоснованность оценок руководства и оценили методы оценки, применяемые для определения справедливой стоимости; - Мы привлекли специалистов по оценке для проверки обоснованности используемых методов оценки, суждений и оценок; - Мы проверили входные данные, используемые для оценки справедливой стоимости, путем сравнения с первичными документами и наблюдаемыми рыночными данными. Мы подтвердили, что соответствующая информация получена непосредственно из общедоступной информации; - Мы проанализировали целесообразность распределения финансовых инструментов по уровням в иерархии справедливой стоимости. Для уровня 2 мы оценили, что входные данные являются прямо или косвенно наблюдаемыми для активов; - Мы проверили и сверили данные, используемые при оценке справедливой стоимости к первоначальным подтверждающим документам для вновь заключенных контрактов/сделок; - На основе выборки мы пересчитали справедливую стоимость инвестиций по амортизированной стоимости при первоначальном признании; - На основе выборки мы пересчитали справедливую стоимость инвестиций в

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
	долговые ценные бумаги и вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток на отчетную дату; • Мы проверили, что методы оценки, применяемые при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, соответствуют методам, которые применялись в предыдущих отчетных периодах; • Мы проверили, что доходы или расходы при первоначальном признании инвестиций надлежащим образом представлены и раскрыты в финансовой отчетности Фонда. Мы проверили и оценили раскрытия в отношении важных бухгалтерских суждений и оценок, а также другие раскрытия, связанные с оценкой справедливой стоимости инвестиций в долговые ценные бумаги и вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оценкой доходов или расходов при первоначальном признании инвестиций, оцениваемых по амортизированной стоимости в Примечаниях 4, 7, 8 и 19 финансовой отчетности.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет (но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

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

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

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

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Фонд, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Фонда.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 7

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонда утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 8

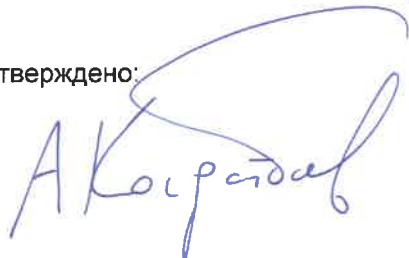
Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете,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

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Айгуль Ахметова.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers LLP

Утверждено:



Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№00000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:



Айгуль Ахметова
Партнер
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №000000083 от 27 августа 2012
года)

27 февраля 2025 г.

Алматы, Казахстан

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о финансовом положении

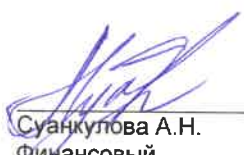
В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	1,030,777,118	926,351,321
Вклады, размещенные в банках	7	22,248,342	85,528,640
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	273,449,562	256,108,739
Инвестиции по амортизированной стоимости	8	1,287,962,068	1,257,488,769
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	9	1,095,672,301	1,130,114,028
Основные средства и нематериальные активы		167,233	215,171
Отложенные налоговые активы	16	292,758,506	312,173,165
Предоплата по текущему подоходному налогу		7,485,934	7,455,369
Прочие активы		35,428	34,120
ИТОГО АКТИВЫ		4,010,556,492	3,975,469,322
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	10	1,146,248,387	1,213,866,317
Прочие обязательства		535,559	398,415
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,146,783,946	1,214,264,732
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	11	4,795,733,142	4,795,733,142
Дополнительно оплаченный капитал		274	274
Накопленный убыток		(1,931,960,870)	(2,034,528,826)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		2,863,772,546	2,761,204,590
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		4,010,556,492	3,975,469,322

Подписано от имени Руководства Фонда 27 февраля 2025 года:

Оспанов Е.С.
Председатель
Правления



Суанкулова А.Н.
Финансовый
директор



Есеналиев А.Б.
Главный
бухгалтер



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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2024 г.	2023 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	12	191,424,966	204,929,724
Прочие аналогичные доходы	12	20,627,749	22,086,729
Процентные расходы	12	(151,406,184)	(168,749,846)
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы		60,646,531	58,266,607
Восстановление оценочного резерва под кредитные убытки	7, 8, 9	1,076,264	3,692,058
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы после создания резерва под кредитные убытки		61,722,795	61,958,665
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	33,269,299	57,319,325
Расходы на персонал	14	(1,961,676)	(1,756,496)
Административные и прочие операционные расходы	15	(532,663)	(487,816)
Прочие операционные доходы/(расходы)		1,450	(124,286)
Прибыль до налогообложения		92,499,205	116,909,392
Расходы по налогу на прибыль	16	(13,517,977)	(24,814,537)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		78,981,228	92,094,855
Прочий совокупный доход:			
Прочий совокупный доход за год		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		78,981,228	92,094,855
Базовая и разводнённая прибыль на акцию (в казахстанских тенге на акцию)			
	11	159.98	186.54

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>Акционерный капитал</i>	<i>Дополнительно оплаченный капитал</i>	<i>Накопленный убыток</i>	<i>Итого капитал</i>
Остаток на 1 января 2023 г		4,795,733,142	248	(2,157,305,071)	2,638,428,319
Распределения в дополнительно оплаченный капитал	10	-	26	-	26
Доходы от досрочного погашения депозитов за вычетом налогов в размере (10,830,066) тыс. тенге	4,7,16	-	-	43,320,264	43,320,264
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, оцениваемых по амортизированной стоимости за вычетом налогов в размере 3,340,555 тыс. тенге	4,7,16	-	-	(13,362,219)	(13,362,219)
Дисконт/премия, признанные по инвестициям по справедливой стоимости, за вычетом налогов в размере 7,537 тыс. тенге, и инвестициям по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере (269,336) тыс. тенге	4,8,16	-	-	1,047,195 (323,850)	1,047,195 (323,850)
Прочие распределения	4,8	-	-	-	-
Итого совокупный доход за 2023 г.		-	-	92,094,855	92,094,855
Остаток на 31 декабря 2023 г.		4,795,733,142	274	(2,034,528,826)	2,761,204,590
Доходы от досрочного погашения депозитов и ценных бумаг за вычетом налогов в размере (30,131,275) тыс. тенге	4,6,16	-	-	120,525,099	120,525,099
Дисконт/премия, признанные при первоначальном признании и модификации вкладов, за вычетом налогов в размере 2,379,748 тыс. тенге	4,7,16	-	-	(9,518,991)	(9,518,991)
Дисконт, признанные по инвестициям по справедливой стоимости, за вычетом налогов в размере 223,031 тыс. тенге, и инвестициям по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 21,631,814 тыс. тенге	4,8,16	-	-	(87,419,380)	(87,419,380)
Итого совокупный доход за 2024 г.		-	-	78,981,228	78,981,228
Остаток на 31 декабря 2024 г.		4,795,733,142	274	(1,931,960,870)	2,863,772,546

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	2024 г.	2023 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Процентные доходы полученные		150,725,929	154,325,001
Процентные доходы, полученные от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		21,133,525	20,377,728
Проценты уплаченные		(142,713,746)	(141,519,666)
Расчеты с работниками		(1,735,437)	(1,501,318)
Расчеты с поставщиками за товары и услуги		(729,074)	(833,288)
Налоги уплаченные, за исключением подоходного налога		(571)	(1,283)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		26,680,626	30,847,174
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов:</i>			
- Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам		34,296,531	(65,976,477)
- Прочие активы и обязательства		(180,607)	(159,624)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		60,796,550	(35,288,927)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Размещение средств во вкладах		(14,931,162)	(19,739,347)
Поступления от размещенных вкладов		197,487,830	85,141,513
Приобретение инвестиций по амортизированной стоимости		(280,023,170)	(215,174,947)
Поступления от погашения инвестиций по амортизированной стоимости		181,625,973	213,524,630
Приобретение инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1,153,662)	(39,339)
Поступления от погашения инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток		36,662,762	12,940,352
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(6,311)	(19,844)
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		119,662,260	76,633,018
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	10	233,862,987	361,799,110
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	10	(309,896,000)	(354,199,006)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности		(76,033,013)	7,600,104
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		104,425,797	48,944,195
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	926,351,321	877,407,126
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	1,030,777,118	926,351,321

Примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

1 Введение

АО «Казахстанский фонд устойчивости» (далее - «Фонд») был создан в соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан, законами Республики Казахстан от 30 марта 1995 года «О Национальном Банке Республики Казахстан», от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах», на основании постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 30 июня 2017 года № 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 Национального Банка Республики Казахстан (далее - «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 31 декабря 2024 и 2023 годы, НБРК являлся непосредственной и конечной материнской организацией Фонда, конечной контролирующей стороной Фонда являлась Республика Казахстан.

Юридический адрес и место ведения деятельности

Фонд зарегистрирован по следующему юридическому адресу: A15C9T5, Республика Казахстан, г. Алматы, мкр. Коктем-3, д. 21.

Валюта представления отчетности

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге, который 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, продолжают 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.

Уровень инфляции был относительно стабильным в течение 2024 года и составил 8.6% в декабре 2024 года по сравнению с 9.8% в декабре 2023 года. Рост экономики в 2024 году замедлился до 3.8% по сравнению с 5.1% в 2023 году. Официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан по состоянию на 31 декабря 2024 года составил 523.54 тенге за 1 доллар США (на 31 декабря 2023 года: 454.56 тенге за 1 доллар США).

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

Руководство Фонда следит за развитием экономической, политической и геополитической ситуации и принимает необходимые меры для обеспечения устойчивости и развития деятельности Фонда в обозримом будущем. Однако, последствия этих событий и связанных с ними будущих изменений могут повлиять на деятельность Фонда.

3 Существенная информация об учетной политике

Основы представления отчетности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными СМСФО («Бухгалтерские стандарты МСФО»).

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. См. Примечание 5.

Данная финансовая отчетность адресована основным пользователям, которыми являются инвесторы, которые кредитуют или предоставляют собственный капитал подотчетному субъекту. В данной финансовой отчетности допускается, что основные пользователи обладают достаточными знаниями о деловой и экономической деятельности, и должным образом проверяют и анализируют информацию. Иногда даже знающие и внимательные пользователи могут нуждаться в помощи консультанта для понимания информации о сложных экономических явлениях, отражаемых в данной финансовой отчетности.

Цель данной финансовой отчетности в том, чтобы раскрыть только информацию, которую руководство считает существенной для основных пользователей. Руководство старается не уменьшить понятность данной финансовой отчетности путем вуалирования существенной информации несущественной информацией. Соответственно, раскрывается только существенная информация учетной политики, в соответствующих случаях, в соответствующих примечаниях к раскрытиям.

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности.

У Фонда нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Фонд не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения приведен в Примечании 17. В таблице ниже представлена информация о суммах, ожидаемых к возмещению или погашению до или после истечения 12 месяцев после окончания отчетного периода для статей, не включенных в анализ, представленный в Примечании 17.

	31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению			Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению		
	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
АКТИВЫ						
Отложенный налоговый актив	-	292,758,506	292,758,506	-	312,173,165	312,173,165
Основные средства и нематериальные активы	-	167,233	167,233	-	215,171	215,171
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	7,485,934	7,485,934	-	7,455,369	7,455,369
Прочие активы	35,428	-	35,428	34,120	-	34,120
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Прочие обязательства	535,559	-	535,559	398,415	-	398,415

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Отчёт о движении денежных средств

Фонд относит вклады, размещенные в банках и инвестиции в ценные бумаги к инвестиционной деятельности. Такие инвестиции обычно являются долгосрочными и не предназначены для торговли.

Сегментная отчетность

Деятельность Фонда высоко интегрирована и представляет собой один отчетный операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Сегментная отчетность». Операционный сегмент представляет собой компонент Фонда, осуществляющий хозяйственную деятельность, от которой он может получать доходы и нести расходы (в том числе доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами Фонда), результаты деятельности которого регулярно пересматриваются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов, которые будут выделены на сегмент, и оценивать его эффективность, и в отношении которого доступна финансовая информация. Активы сконцентрированы в Республике Казахстан, и Фонд получает доход от операций в Республике Казахстан. За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, Фонд не получал доходов от операций с одним внешним контрагентом, превышающих не менее 10 процентов доходов Фонда.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка ожидаемых кредитных убытков — значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 17. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под ОКУ:

- сегментация финансовых активов для целей оценки ожидаемых кредитных убытков;
- определение уровня оценки ОКУ: на основе отдельных инструментов или на коллективной основе;
- определение дефолта, применяемое Фондом;
- оценка убытка в случае дефолта, включая суждения, принятые при оценке обеспечения;
- критерии оценки значительного увеличения кредитного риска.

Фонд регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по кредитам.

Фонд использовал подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков. Как указано в Примечании 17, Фонд использует оценку уровней риска на основе систем рейтингов внешних международных рейтинговых агентств (Standard & Poor's, Fitch, Moody's). При определении кредитного рейтинга организаций данные рейтинговые агентства учитывают прогнозные макроэкономические допущения и различные сценарии. Таким образом, при учете данных кредитных рейтингов при проведении оценки ожидаемых кредитных убытков, Фонд также учитывает данные макроэкономические допущения и сценарии.

Сопутствующее увеличение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2024 года привело бы к увеличению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 243,874 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: на 188,898 тысяч тенге).

Сопутствующее увеличение размера убытка в случае дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2024 года привело бы к увеличению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 1,508 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: на 1,580 тысяч тенге). Влияние увеличения размера убытков в случае дефолта на 10% рассчитано только по портфелю долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

Значительное увеличение кредитного риска

Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Фонд сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Фонд учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных клиентских портфелей. Фонд определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включение соответствующей прогнозной информации в оценку кредитного риска на уровне отдельного инструмента или портфеля (Примечание 17).

Если бы ожидаемые кредитные убытки по всем финансовым активам оценивались как ожидаемые кредитные убытки за весь срок (кроме новых долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам в декабре 2024 года, и оценивающийся как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки), оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2024 года был бы на 13,524,368 тысяч тенге больше (31 декабря 2023 года: на 11,835,253 тысяч тенге больше).

Справедливая стоимость финансовых активов при первоначальной и последующей оценке

Фонд учитывает финансовые инструменты по справедливой стоимости при первоначальном признании, а затем учитывает по справедливой стоимости финансовые инструменты, не прошедшие тест SPPI. Фонд применяет суждение при определении того, оцениваются ли сделки по рыночным или нерыночным процентным ставкам, если для таких сделок нет активного рынка. Фонд определяет рыночные ставки по этим финансовым активам на основе модели нарастания, которая включает безрисковую ставку плюс премию за риск. Окончательная стоимость корректируется с учетом условий финансовых активов. Информация о справедливой стоимости инструментов раскрыта в Примечании 19.

Также Фонд провел анализ учета по первоначальному признанию долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам от банков-партнеров. Фонд определил, что номинальная сумма требований по выкупленным ипотечным займам в рамках Программы НБРК отражает их справедливую стоимость, представляя собой отдельный сегмент рынка по указанным критериям. В 2023 году руководство Фонда внедрило улучшения в методику по определению справедливой стоимости в части определения рыночной ставки. Изменения были внедрены перспективно, потому что оценка является оценочным суждением согласно МСБУ 8.

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей экономической выгоды. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

В соответствии с МСФО (IAS) 12, оценка вероятной будущей налогооблагаемой прибыли может предусматривать возмещение некоторых активов Фонда в сумме, превышающей их балансовую стоимость, при наличии достаточных свидетельств вероятности ее получения. Фонд признает отложенный налоговый актив в отношении вкладов и инвестиций в долговые ценные бумаги, по которым вероятность погашения оценивается как высокая в размере разницы между номинальной стоимостью и балансовой стоимостью с учетом ставки налогообложения (Примечание 16).

Признание операций со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции согласно постановлениям НБРК. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций, для целей определения того, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является анализ рыночной процентной ставки.

В 2024 году Фонд признал доходы от досрочного погашения вкладов и ценных бумаг в капитале в сумме 120,525,099 тыс. тенге с учетом отложенного налога (2023 год: 43,320,264 тысяч тенге). Фонд проанализировал требования бухгалтерских стандартов МСФО и пришел к выводу, что разница между балансовой стоимостью полученными денежными средствами, в сущности, представляет собой распределением от единственного акционера.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

В 2024 году Фонд признал убыток от первоначального признания вкладов, размещенных в банках в капитале на сумму 6,184,714 тыс. тенге с учетом отложенного налога (2023 год: 13,362,219 тысяч тенге) и убыток от модификации вкладов, размещенных в банках согласно изменениям в Программе рефинансирования ипотечных жилищных займов (ипотечных займов) в сумме 3,334,277 тыс. тенге (2023 г.: отсутствует). Также, Фонд признал убыток от первоначального признания ценных бумаг в капитале в сумме 87,419,380 тыс. тенге с учетом отложенного налога (2023 год: прибыль 1,047,195 тысяч тенге).

На дату первоначального признания Фонд определил справедливую стоимость на рыночных условиях. Фонд проанализировал требования бухгалтерских стандартов МСФО и пришел к выводу, что разница между справедливой стоимостью и полученными денежными средствами, в сущности, представляет собой распределение единственному акционеру. При оценке справедливой стоимости данных финансовых активов Фонд использовал кредитные риски каждого контрагента. Безрисковые ставки, определенные на основе бумаг казначейства Казахстана, были скорректированы на премию за кредитный риск и/или кредитный спред. Условия в отношении операций со связанными сторонами раскрыты в Примечании 20.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Следующие новые стандарты и поправки вступили в силу с 1 января 2024 года:

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда: обязательства по аренде при продаже с обратной арендой» (выпущены 22 сентября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (первоначально выпущены 23 января 2020 года и впоследствии изменены 15 июля 2020 года и 31 октября 2022 года, окончательно вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации: соглашения о финансировании поставщика» (выпущены 25 мая 2023 года).

Применение вышеуказанных поправок существенно не повлияло на финансовую отчетность Фонда.

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты, и которые Фонд не принял досрочно.

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограниченная возможность обмена» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).
- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов — Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок» (выпущен 30 января 2014 года).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО).
- Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников: поправки к IFRS 9 и IFRS 7 (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года).
- Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года).

6 Денежные средства и их эквиваленты

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Текущие счета в НБРК	958,781,081	839,176,225
Операции «Обратное РЕПО»	71,644,985	86,747,224
Краткосрочные вклады в банках и НБРК	357,781	434,743
Текущие счета в других банках	506	509
Инвестиционный счет	163	29
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(7,398)	(7,409)
Итого денежные средства и их эквиваленты	1,030,777,118	926,351,321

Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному риску изменения стоимости. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают банковские размещения и обратного РЕПО с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств и в отчете о финансовом положении, и в отчете о движении денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как: (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и их эквивалентов включены в стадию 1 (2023: стадию 1). Подход к оценке ОКУ приводится в Примечании 17.

В рамках исполнения Правил выплаты компенсации (премии) по депозитам физических лиц, размещенным в национальной валюте (тенге), утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 27 августа 2022 года №614, в марте 2023 года Фонд получил средства от Национального Банка РК. Данные средства были переведены банкам второго уровня. Суммы компенсации (премии) по депозитам физических лиц полученные и переведенные составили 153,325,937 тыс. тенге.

За исключением договоров обратного РЕПО, суммы денежных средств и эквивалентов денежных средств не имеют обеспечения. KASE как Центральный Контрагент выступает гарантом по сделкам РЕПО и берет все риски на себя. Продажа или перезалог Фондом обеспечения по сделкам РЕПО с участием Центрального Контрагента исключается. Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов раскрыт в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 20.

7 Вклады, размещенные в банках

В тысячах казахстанских тенге	Дата размещения, год	Дата погашения, год	Эффективная ставка вознаграждения	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Вклады, размещенные в банках по амортизированной стоимости	2018 – 2024	2036 – 2052	10.87% – 18.59%	16,542,519	64,660,664
Вклады, размещенные в банках по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2018	2045	13.05% – 15.16%	6,000,080	21,063,642
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам				(294,257)	(195,666)
Итого вклады, размещенные в банках				22,248,342	85,528,640

7 Вклады, размещенные в банках (продолжение)

Вклады, размещенные в банках, учитываются, когда Фонд предоставляет ссуды банкам-контрагентам. Вклады, размещенные в банках, отражаются по амортизированной стоимости, когда: (i) они удерживаются для целей получения договорных денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счёт основной суммы и процентов, и (ii) они не отнесены в категорию переоцениваемых по ССПУ.

(а) Вклады, размещенные в банках по амортизированной стоимости

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества вкладов по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов 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 вкладам, приводится в Примечании 17.

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого 31 декабря 2024 г.
Вклады, размещенные в банках по амортизированной стоимости				
<i>С кредитным рейтингом</i>				
- от BBB- до BBB+	4,635,821	-	-	4,635,821
- от BB- до BB+	10,421,057	-	-	10,421,057
- от B- до B+	631,170	260,049	-	891,219
- не имеющие рейтинга	-	566,173	28,249	594,422
Валовая балансовая стоимость	15,688,048	826,222	28,249	16,542,519
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(54,763)	(211,245)	(28,249)	(294,257)
Балансовая стоимость	15,633,285	614,977	-	16,248,262

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого 31 декабря 2023 г.
Вклады, размещенные в банках по амортизированной стоимости				
<i>С кредитным рейтингом</i>				
- от BB- до BB+	62,730,072	-	-	62,730,072
- от B- до B+	923,575	6,967	-	930,542
- не имеющие рейтинга	971,252	419	28,379	1,000,050
Валовая балансовая стоимость	64,624,899	7,386	28,379	64,660,664
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(165,183)	(2,104)	(28,379)	(195,666)
Балансовая стоимость	64,459,716	5,282	-	64,464,998

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годы, остатки вкладов не находятся в залоге. На резерв по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) 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 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;

7 Вклады, размещенные в банках (продолжение)

- 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 2024 и 2023 годах, 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, размещенные в банках по амортизированной стоимости								
На 1 января 2024	(165,183)	(2,104)	(28,379)	(195,666)	64,624,898	7,387	28,379	64,660,664
Перевод в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	812	(812)	-	-	(1,241,816)	1,241,816	-	-
Перевод в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Стадии 2 и Стадии 3 в Стадию 1)	(1,925)	1,925	-	-	6,967	(6,967)	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(272)	-	-	(272)	78,267	-	-	78,267
Изменения в допущении модели ожидаемых кредитных убытков	26,395	(40,734)	-	(14,339)	-	-	-	-
Прекращение признания в течение периода	88,428	-	-	88,428	(47,981,710)	-	-	(47,981,710)
Прочие изменения	(3,018)	(169,520)	130	(172,408)	201,442	(416,014)	(130)	(214,702)
На 31 декабря 2024	(54,763)	(211,245)	(28,249)	(294,257)	15,688,048	826,222	28,249	16,542,519
На 1 января 2023	(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 Стадии 2 и Стадии 3 в Стадию 1)	(69,835)	69,835	-	-	163,773	(163,773)	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(12,947)	-	-	(12,947)	2,773,705	-	-	2,773,705
Изменения в допущении модели ожидаемых кредитных убытков	83,055	-	-	83,055	-	-	-	-
Прекращение признания в течение периода	10,081	(274)	41	9,848	(7,129,407)	781	(41)	(7,128,667)
На 31 декабря 2023	(165,183)	(2,104)	(28,379)	(195,666)	64,624,898	7,387	28,379	64,660,664

(б) Вклады, размещенные в банках по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Вклады, размещенные в банках 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, размещенные в банках 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 31 декабря 2024 года было 3 банка-контрагента, общая совокупная сумма вкладов которых составляла 8,972,547 тысяч тенге (2023 г.: 65,185,507 тысяч тенге) или 40.33% от общей суммы всех вкладов (2023 г.: 76.21%).

В Примечании 19 раскрывается оценка справедливой стоимости вкладов. Анализ процентных ставок вкладов раскрыт в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 20.

8 Инвестиции в ценные бумаги

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Инвестиции по амортизированной стоимости	1,287,962,068	1,257,488,769
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	273,449,562	256,108,739
Итого инвестиции в ценные бумаги	1,561,411,630	1,513,597,508

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Фонд обязуется купить или продать финансовый актив. Исходя из бизнес-модели и характеристик движения денежных средств, Фонд классифицирует инвестиции в долговые ценные бумаги как отражаемые по амортизированной стоимости, или ССПУ. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения договорных потоков денежных средств и если эти потоки денежных средств представляют исключительно платежи в счёт основной суммы и процентов.

Инвестиции в долговые ценные бумаги учитываются по ССПУ, если они не отвечают критериям для амортизированной стоимости или ССПСД.

По состоянию на 31 декабря 2024 года было 3 контрагента, общая совокупная сумма ценных бумаг которых составляла 229,246,726 тысяч тенге (2023 г.: 214,745,271 тысяч тенге) или 14.68 % от общей суммы всех ценных бумаг (31 декабря 2023 года: 14.19%).

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости. Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий. Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Описание порядка определения Фондом значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 17. Если Фонд определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Стадию 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Пояснения в отношении определения Фондом обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 17. В Примечании 17 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков.

Политика списания. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Фонд исчерпал все практические возможности по их взысканию и пришёл к заключению о необоснованности ожиданий относительно взыскания таких активов. Списание представляет собой прекращение признания.

В таблицах ниже раскрыты инвестиции в ценные бумаги по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов по категориям и классам оценки:

8 Инвестиции в ценные бумаги (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Дата погашения, гг</i>	<i>Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	<i>Инвестиции по амортизированной стоимости</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	2025–2052	273,449,562	1,141,514,939	1,414,964,501
Казахстанские государственные облигации	2026–2038	-	148,597,486	148,597,486
Итого инвестиции в ценные бумаги на 31 декабря 2024 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)				
		273,449,562	1,290,112,425	1,563,561,987
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам		-	(2,150,357)	(2,150,357)
Итого инвестиции в ценные бумаги на 31 декабря 2024 г.				
		273,449,562	1,287,962,068	1,561,411,630

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Дата погашения, гг</i>	<i>Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	<i>Инвестиции по амортизированной стоимости</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	2024–2052	256,108,739	1,111,118,116	1,367,226,855
Казахстанские государственные облигации	2026–2038	-	148,069,166	148,069,166
Итого инвестиции в ценные бумаги на 31 декабря 2023 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)				
		256,108,739	1,259,187,282	1,515,296,021
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам		-	(1,698,513)	(1,698,513)
Итого инвестиции в ценные бумаги на 31 декабря 2023 г.				
		256,108,739	1,257,488,769	1,513,597,508

8 Инвестиции в ценные бумаги (продолжение)

(а) Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В тысячах казахстанских тенге	Дата приобретения, год	Дата погашения, год	Номинальная ставка	Рыночная Ставка на 31 декабря 2024 г.	Рыночная Ставка на 31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом BB	2017 - 2018	2032	4.00%	13.71%	-	224,451,352	-
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом BB-	2017	2040	0.10%	13.82%	14.33%-14.92%	27,049,640	236,999,968
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом B	2020	2035	4.00%	15.13%	-	21,635,920	-
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом B-	2020	2035	4.00%	-	16,70%	-	18,633,131
АО «Казахстанская жилищная компания», с кредитным рейтингом BBB	2019 – 2024	2049 – 2054	0.10%	12.63 -12.65%	12.87%-12.95%	312,650	475,640
Итого инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток						273,449,562	256,108,739

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). 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 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.

8 Инвестиции в ценные бумаги (продолжение)

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. В этой связи данные инвестиции не соответствуют критерию SPPI и учитываются по ССПУ.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов 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	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора	2019 – 2024	2026 – 2041	0.15% – 10.75%	8.52% – 15.83%	1,108,656,815	1,083,328,443
Облигации банков второго уровня	2018 – 2023	2025 – 2045	0.10% – 17.50%	12.03% – 20.69%	181,455,610	175,858,839
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам					(2,150,357)	(1,698,513)
Итого инвестиции по амортизированной стоимости					1,287,962,068	1,257,488,769

В таблицах ниже представлен анализ кредитного качества ценных бумаг по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годы 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 17. В таблице ниже балансовая стоимость ценных бумаг по амортизированной стоимости также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годы:

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Итого 31 декабря 2024 г.
Облигации банков второго уровня		
- от BB- до BB+	176,340,221	176,340,221
- от B- до B+	5,115,389	5,115,389
Валовая балансовая стоимость	181,455,610	181,455,610
Минус - резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(837,637)	(837,637)
Балансовая стоимость	180,617,973	180,617,973
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора		
- от BBB- до BBB+	1,108,656,815	1,108,656,815
Валовая балансовая стоимость	1,108,656,815	1,108,656,815
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1,312,720)	(1,312,720)
Балансовая стоимость	1,107,344,095	1,107,344,095

8 Инвестиции в ценные бумаги (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1	Итого 31 декабря 2023 г.
Облигации банков второго уровня		
- от BB- до BB+	170,796,503	170,796,503
- от B- до B+	5,062,336	5,062,336
Валовая балансовая стоимость	175,858,839	175,858,839
Минус - резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1,063,835)	(1,063,835)
Балансовая стоимость	174,795,004	174,795,004
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора		
- от BBB- до BBB+	1,083,328,443	1,083,328,443
Валовая балансовая стоимость	1,083,328,443	1,083,328,443
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(634,678)	(634,678)
Балансовая стоимость	1,082,693,765	1,082,693,765

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов 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 2024 и 2023 годов:

<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 2024 г.	(1,063,835)	175,858,839
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	275,814	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	(49,616)	5,596,771
На 31 декабря 2024 г.	(837,637)	181,455,610

<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	(60,155)	10,698,595
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	738,618	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	(17,890)	3,041,186
На 31 декабря 2023 г.	(1,063,835)	175,858,839

8 Инвестиции в ценные бумаги (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Стадия 1	Стадия 1
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора		
На 1 января 2024 г.	(634,678)	1,083,328,443
Вновь созданные или приобретенные	(211,418)	180,545,418
Прекращения признания в течение периода	36,061	(177,262,872)
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	(435,411)	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	(67,274)	22,045,826
На 31 декабря 2024 г.	(1,312,720)	1,108,656,815

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Стадия 1	Стадия 1
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора		
На 1 января 2023 г.	(574,158)	1,049,016,022
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	(110,333)	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	49,813	34,312,421
На 31 декабря 2023 г.	(634,678)	1,083,328,443

9 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам включают суммы платежей в соответствии с условиями ипотечных кредитов, подлежащие получению от банков-партнеров. Ипотечные кредиты, выданные банками-партнерами, предоставлены физическим лицам, гражданам Республики Казахстан, соответствующим условиям Программы.

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Валовая балансовая стоимость долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам,	1,095,687,387	1,130,129,827
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(15,086)	(15,799)
Итого долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	1,095,672,301	1,130,114,028

Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам включают права требования по ипотечным кредитам, приобретенным у банков-партнеров, оцениваемые по амортизированной стоимости. Эти требования первоначально оцениваются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость («АС») – это сумма, по которой финансовый инструмент был признан при первоначальном признании, за вычетом любых выплат основной суммы долга, плюс начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любых резервов на ожидаемые кредитные убытки. Начисленные проценты включают амортизацию затрат по сделке, отложенных при первоначальном признании, а также любых сумм премии или дисконта к погашению с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая как начисленный купон, так и амортизированную скидку или премию (включая комиссии, отложенные при их предоставлении, если таковые имеются), не представляются отдельно и включаются в балансовую стоимость соответствующих статей в отчете о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода таким образом, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку (эффективную процентную ставку) на балансовую стоимость. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (исключая будущие кредитные убытки) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или более короткого периода, если применимо, до валовой балансовой стоимости финансового инструмента.

Эффективная процентная ставка дисконтирует денежные потоки по инструментам с переменной процентной ставкой до следующей даты пересмотра процентной ставки, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной в инструменте, или других переменных, которые не приводятся к рыночным ставкам. Такие премии или скидки амортизируются в течение ожидаемого срока действия инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все комиссии, уплаченные или полученные между сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Для активов, которые приобретены или созданы кредитно-обесцененными («РОС») при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. она рассчитывается на основе ожидаемых потоков денежных средств при первоначальном признании, а не на основе договорных платежей.

Затраты по сделке представляют собой дополнительные затраты, которые непосредственно связаны с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают сборы и комиссионные, выплачиваемые агентам (включая сотрудников, действующих в качестве агентов по продаже), консультантам, брокерам и дилерам, сборы регулирующих органов и бирж ценных бумаг, а также налоги и пошлины на передачу. Затраты по сделке не включают в себя долговые премии или скидки, затраты на финансирование, а также внутренние административные или холдинговые расходы.

9 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

В течение 2024 и 2023 годов 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 Астана, Алматы (включая пригородные зоны), Актау, Атырау, Шымкент;
- 20 миллионов тенге для города Караганда, 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, отсутствие жилья на праве собственности на территории Республики Казахстан, 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 следующих критериев:

- 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», доли на рынке не менее 1.0% совокупных активов банковского сектора;
- банк является участником Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан, утвержденной постановлением Правления Национального Банка от 30 июня 2017 года № 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» стартовала в сентябре 2018 года в соответствии с «Подходами к стимулированию долгосрочного кредитования на рынке жилья» для обеспечения населения Казахстана ипотечными кредитами на приобретение жилья как на первичном рынке (готового, так и строящегося, как часть долевого участия) 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 Астана 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 2021 года.

Банки-партнеры производят выдачу ипотечных займов, соответствующих условиям Программы. После выдачи банками-партнерами ипотечных займов Фонд выкупает права требования по ним 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 перечень кредитов и условия оплаты. Кредиты приобретаются по сумме остатка основного долга на дату приобретения. Все расходы, связанные с приобретением кредитов, несут банки-участники.

9 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

Банки-участники продолжают обслуживание кредитов в соответствии с соглашением о доверительном управлении и предоставляют Фонду гарантию, что они выкупят отдельные кредиты обратно, если кредиты станут просроченными на срок 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 права и обязанности собственника и (или) оператора базы, содержащей персональные данные в соответствии с законодательством Республики Казахстан о персональных данных и их защите;
- осуществляет права и обязанности поставщика информации в соответствии с законодательством Республики Казахстан о кредитном бюро и формировании кредитных историй;
- обеспечивает ведение и хранение кредитных досье;
- осуществляет бухгалтерский учет по ипотечным кредитам;
- обеспечивает снятие обременения с залогового имущества при полном погашении ипотечного кредита;
- предоставляет отчет по письменному запросу Фонда.

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.

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 первоначальному ипотечному займу, но принимают на себя договорное обязательство по выплате определенной части денежных потоков Фонда.

По условиям договора об уступке прав требования и договора о доверительном управлении условия передачи активов не соблюдаются, потому что банки-партнеры имеют обязательства по обратному выкупу первоначального ипотечного займа по истечению 90 дней просрочки. Данное обязательство по выкупу просроченных более чем на 90 дней кредитов, по сути, представляет собой финансовую гарантию, предоставленную банками-партнерами Фонду в отношении этих кредитов. Поскольку размер гарантии не ограничен, делается вывод о том, что кредитный риск сохраняется за банками-партнерами.

Поэтому, банки-партнеры продолжают признавать первоначальные ипотечные займы, не соответствующие требованиям прекращения признания, а Фонд признает выкупленные у банков-партнеров права требования по ипотечным кредитам, в качестве отдельных активов (требований 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 финансирование банков-партнеров, предусмотренное Программой, представляющей интересы органов государственной власти;

9 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

- в рамках Программы кредиты приобретаются Фондом у банков-партнеров по номинальной стоимости остатка основного долга.

Программа направлена на выполнение основной государственной социальной цели по предоставлению возможности приобретения жилья для каждой семьи, 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.

9 Долгосрчные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

Банки-партнеры несут ответственность за мониторинг обеспечения в соответствии с требованиями НБРК. Возмещаемость долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам зависит в большей степени от кредитоспособности банков-партнеров.

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:

	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>								
На 1 января 2024 г.								
Перевод:	(15,362)	(413)	(24)	(15,799)	1,126,447,244	3,639,852	42,731	1,130,129,827
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Стадии 1 в Стадию 2)	33	(33)	-	-	(2,561,055)	2,561,055	-	-
- в обесцененные активы (из Стадий 1 и 2 в Стадию 3)	-	-	-	-	(10,547)	-	10,547	-
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Стадий 2 и 3 в Стадию 1)	(147)	142	5	-	1,276,272	(1,252,896)	(23,376)	-
Вновь созданные или приобретенные	(920)	(4)	-	(924)	97,444,093	49,377	-	97,493,470
Прекращение признания в течение периода (полное прекращение)	765	233	11	1009	(61,384,441)	(2,129,285)	(12,888)	(63,526,614)
Прекращение признания в течение периода (частичное плановые и досрочные погашения)	891	(263)	-	628	(68,329,031)	(79,002)	(1,263)	(68,409,296)
На 31 декабря 2024 г.	(14,740)	(338)	(8)	(15,086)	1,092,882,535	2,789,101	15,751	1,095,687,387

	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>								
На 1 января 2023 г.								
Перевод:	(52,616)	(683)	(4,340)	(57,639)	1,061,786,141	2,214,505	140,205	1,064,140,851
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Стадии 1 в Стадию 2)	230	(230)	-	-	(3,410,554)	3,410,554	-	-
- в обесцененные активы (из Стадий 1 и 2 в Стадию 3)	-	-	-	-	(6,333)	-	6,333	-
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Стадий 2 и 3 в Стадию 1)	(343)	343	-	-	958,710	(958,710)	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(2,918)	(39)	-	(2,957)	171,546,740	233,262	-	171,780,002
Прекращение признания в течение периода (полное прекращение)	2,565	308	3,347	6,220	(49,731,866)	(1,169,592)	(81,573)	(50,983,031)
Прекращение признания в течение периода (частичное плановые и досрочные погашения)	37,720	(112)	969	38,577	(54,695,594)	(90,167)	(22,234)	(54,807,995)
На 31 декабря 2023 г.	(15,362)	(413)	(24)	(15,799)	1,126,447,244	3,639,852	42,731	1,130,129,827

9 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитного качества долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого 31 декабря 2024 г.
С кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	119,687,520	451,176	-	120,138,696
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	455,933,821	975,300	15,751	456,924,872
С кредитным рейтингом от B- до B+	517,261,194	1,362,625	-	518,623,819
Валовая балансовая стоимость	1,092,882,535	2,789,101	15,751	1,095,687,387
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(14,740)	(338)	(8)	(15,086)
Балансовая стоимость	1,092,867,795	2,788,763	15,743	1,095,672,301

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого 31 декабря 2023 г.
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	901,879,996	3,127,040	42,731	905,049,767
С кредитным рейтингом от B- до B+	224,567,248	512,812	-	225,080,060
Валовая балансовая стоимость	1,126,447,244	3,639,852	42,731	1,130,129,827
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(15,362)	(413)	(24)	(15,799)
Балансовая стоимость	1,126,431,882	3,639,439	42,707	1,130,114,028

В Примечании 19 представлена оценка справедливой стоимости сумм долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам. Анализ процентных ставок долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам раскрыт в Примечании 17.

10 Выпущенные долговые ценные бумаги

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	1,146,248,387	1,213,866,317
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	1,146,248,387	1,213,866,317

Выпущенные долговые ценные бумаги включают облигации, выпущенные Фондом. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Фонда было 33 выпуска долговых ценных бумаг (2023 г.: 31). Данные облигации имеют срок погашения от 1 года до 10 лет, купонный доход с фиксированной ставкой 8.50% и плавающей ставкой до 17.09% (2023 г.: купонный доход с фиксированной ставкой 8.50% и плавающей ставкой до 20.46%). Плавающая ставка определяется на основе процентной ставки TONIA.

В Примечании 19 представлена оценка справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 17. В Примечании 20 представлена информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами.

В таблице ниже представлены изменения в выпущенных долговых ценных бумагах Фонда, возникающих в результате финансовой деятельности, включая как денежные, так и неденежные изменения за каждый представленный период. Суммы поступлений и погашений, возникающие в результате финансовой деятельности, представляют собой те, по которым потоки денежных средств были или будущие потоки денежных средств будут отражены в отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

10 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Выпущенные долговые ценные бумаги
На 1 января 2023 г.	1,179,467,629
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	361,799,110
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(354,199,006)
Погашение купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(141,519,666)
Начисленные проценты и изменение в амортизированной стоимости (неденежное)	168,318,250
На 31 декабря 2023 г.	1,213,866,317
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	233,862,987
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(309,896,000)
Погашение купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(142,713,746)
Начисленные проценты и изменение в амортизированной стоимости (неденежное)	151,128,829
На 31 декабря 2024 г.	1,146,248,387

11 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Количество акций в обращении	Обыкновенные акции, номинальная сумма
На 31 декабря 2023 г.	493,697,218	4,795,733,142
На 31 декабря 2024 г.	493,697,218	4,795,733,142

Все обыкновенные акции дают один голос на акцию и полностью оплачены. Количество объявленных простых акций составляет 521,697,218, количество выпущенных простых акций – 493,697,218, 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. В 2020 году материнская компания произвела добровольную реорганизацию путем присоединения АО «ИО «Баспана» к Фонду. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Согласно решениям единственного акционера от 27 мая 2024 года №2 и от 11 мая 2023 года №1 суммы чистых доходов за 2023 год и за 2022 год полностью были направлены на развитие Фонда в размере 92,094,855 тысяч тенге и 76,257,415 тысяч тенге соответственно, дивиденды не выплачивались.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Чистая прибыль за год, относящаяся к акционеру Фонда	78,981,228	92,094,855
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой прибыли на акцию	493,697,218	493,697,218
Итого базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге)	159.98	186.54

В соответствии с требованиями Казахстанской Фондовой Биржи (КФБ) для компаний, включенных в списки торгов, балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годы представлена ниже:

11 Акционерный капитал (продолжение)

	Количество акций в обращении	Капитал (рассчитан на основе правил КФБ)	Балансовая стоимость одной акции, тенге
Вид акций			
Простые на 31 декабря 2024 г.	493,697,218	2,863,652,351	5,800.42
Простые на 31 декабря 2023 г.	493,697,218	2,761,055,047	5,592.61

Акционерный капитал, рассчитанный на основе правил КФБ представляет собой балансовую стоимость активов Фонда за минусом балансовой стоимости нематериальных активов и обязательств Фонда.

12 Чистый процентный доход

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки		
Инвестиции по амортизированной стоимости	133,527,304	140,214,861
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	47,691,962	49,005,031
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	6,892,348	312,814
Вклады, размещенные в банках по амортизированной стоимости	3,313,352	15,397,018
Общий процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки	191,424,966	204,929,724
Прочие аналогичные доходы		
Ценные бумаги по справедливой стоимости	19,500,006	19,999,439
Вклады, размещенные в банках по справедливой стоимости	1,127,743	2,087,290
Прочие аналогичные доходы	20,627,749	22,086,729
Итого процентные доходы	212,052,715	227,016,453
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(151,406,184)	(168,749,846)
Итого процентные расходы	(151,406,184)	(168,749,846)
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы	60,646,531	58,266,607

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

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные организацией в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства.

12 Чистый процентный доход (продолжение)

Признание дисконта от размещения депозитов и приобретения облигаций в связи с их отражением по справедливой стоимости в рамках реализуемых Фондом государственных программ отражается в отчете об изменении капитала. В последствии дисконт при первоначальном признании, признанный от этих операций, амортизируется в составе процентного дохода.

Модификация финансовых активов. Когда финансовые активы модифицируются согласно условиям договора (например, в результате их пересмотра), Фонд оценивает, является ли модификация существенной и должна ли она приводить к прекращению признания первоначального актива и признанию нового актива по справедливой стоимости. Эта оценка основывается преимущественно на качественных факторах, описанных в соответствующей учетной политике, и требует применения значительных суждений. В частности, Фонд применяет суждение при принятии решения о том, следует ли прекращать признание обесцененных кредитных договоров, по которым пересматривались условия, и следует ли рассматривать вновь признанные кредиты как обесцененные при первоначальном признании. Решение о необходимости прекращения признания зависит от того, изменятся ли риски и выгоды, то есть ожидаемые денежные потоки (а не предусмотренные договором денежные потоки), в результате такой модификации. Руководство определило, что в результате модификации признания всех таких модификаций и кредитов, ни их реклассификация из этапа обесцененных. Фонд пересчитывает валовую балансовую стоимость путем дисконтирования модифицированных договорных денежных потоков на первоначальную эффективную процентную ставку и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка, а также в капитале, если сделка, по существу, представляет собой распределение акционеру.

13 Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В тысячах казахстанских тенге	2024 г.	2023 г.
Переоценка субординированных облигаций по справедливой стоимости	37,025,982	46,805,845
Переоценка вкладов, размещенные в банках по справедливой стоимости	(3,756,683)	10,513,480
Итого доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	33,269,299	57,319,325

14 Расходы на персонал

В тысячах казахстанских тенге	2024 г.	2023 г.
Вознаграждения сотрудникам	1,753,431	1,598,119
Социальный налог	131,557	118,511
Социальные отчисления	25,191	20,602
Обязательное медицинское страхование	21,411	17,384
Обязательные пенсионные взносы работодателя	28,609	-
Материальная помощь	1,477	1,880
Итого расходы на персонал	1,961,676	1,756,496

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, расходы на персонал включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 165,780 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 144,686 тысяч тенге).

15 Административные и прочие операционные расходы

В тысячах казахстанских тенге	2024 г.	2023 г.
Профессиональные услуги	201,612	163,343
Членские взносы и сборы	67,978	52,389
Коммунальные услуги	61,121	55,821
Износ и амортизация	54,662	70,600
Транспортные расходы	43,685	38,906
Телекоммуникационные и информационные услуги	25,365	27,791
Аренда	25,121	27,260
Ремонт и обслуживание	18,922	13,612
Страхование	13,869	11,868
Реклама и маркетинг	7,287	11,917
Подготовка кадров	5,493	4,338
Запасы	4,811	6,743
Командировочные расходы	910	1,430
Прочие	1,827	1,798
Итого административные и прочие операционные расходы	532,663	487,816

В состав профессиональных услуг включены аудиторские услуги в размере 69,233 тыс. тенге (2023: 65,936 тыс. тенге). Дополнительные неаудиторские услуги, оказанные аудитором Фонда, в 2024 году не предоставлялись.

16 Расходы по налогу на прибыль

(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

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

В тысячах казахстанских тенге	2024 г.	2023 г.
Изменение величины отложенных налоговых активов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	13,517,977	24,813,684
Расход по налогу у источника выплаты	-	853
Расходы по налогу на прибыль за год	13,517,977	24,814,537

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.

Отложенные налоговые активы по вычитаемым временным разницам отражаются только в той степени, в которой существует вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычеты.

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

Ставка налога на прибыль в 2024 и 2023 годы составляла 20%.

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

16 Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	2024 г.	2023 г.
Прибыль до налогообложения	92,499,205	116,909,394
Налог по установленной ставке 20%	18,499,841	23,381,879
- Доходы, освобожденные от налогообложения	(4,766,614)	(2,480,503)
- Необлагаемый доход, связанный с возмещением ожидаемых кредитных убытков	(215,250)	(738,412)
- Расход по налогу у источника выплаты	-	853
- Не вычитаемые расходы по ценным бумагам	-	4,624,945
- Прочие расходы, не подлежащие вычету	-	25,775
Расходы по налогу на прибыль за год	13,517,977	24,814,537

(в) Анализ отложенного налога по видам временных разниц

Различия между Бухгалтерскими стандартами 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 налоговой базы. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц.

В тысячах казахстанских тенге	На 1 января 2024 г.	Изменения, признанные в капитале	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых/(налогооблагаемых) временных разниц				
Корректировка справедливой стоимости/дисконт по инвестициям	231,892,229	18,427,510	(14,212,122)	236,107,617
Дисконт по вкладам	75,092,768	(24,324,192)	224,722	50,993,298
Дисконт и начисленное вознаграждение по выпущенным облигациям	5,177,604	-	455,760	5,633,364
Начисления по прочим активам и обязательствам	73,108	-	10,873	83,981
Резервы/(провизии) на покрытие убытков поотложенным налогам	(49,345)	-	-	(49,345)
Основные средства и нематериальные активы	(13,199)	-	2,790	(10,409)
Чистый отложенный налоговый актив	312,173,165	(5,896,682)	(13,517,977)	292,758,506

16 Расходы/(доходы) по налогу на прибыль (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	На 1 января 2023 г.	Изменения, признанные в капитале	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2023 г.
Налоговый эффект вычитаемых/(налогооблагаемых) временных разниц				
Корректировка справедливой стоимости/дисконт по инвестициям	249,280,701	(261,799)	(17,126,673)	231,892,229
Дисконт по вкладам	86,000,815	(7,489,511)	(3,418,536)	75,092,768
Дисконт и начисленное вознаграждение по выпущенным облигациям	9,469,210	-	(4,291,606)	5,177,604
Начисления по прочим активам и обязательствам	51,725	-	21,383	73,108
Резервы/(проvisions) на покрытие убытков поотложенным налогам	(49,345)	-	-	(49,345)
Основные средства и нематериальные активы	(14,947)	-	1,748	(13,199)
Чистый отложенный налоговый актив	344,738,159	(7,751,310)	(24,813,684)	312,173,165

В течение 2024 и 2023 годов, Фонд признал отложенные налоговые активы по убыткам от признания финансовых активов. Данные убытки, связанные с признанием инвестиций, были признаны 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.

17 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:

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

- 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 Фонда с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный уровень кредитного риска Фонда отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

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, вклады, размещенные в банках по амортизированной стоимости, инвестиции в долговые ценные бумаги, долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам и прочие финансовые активы.

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта на 31 декабря 2024 г.	Соответствующий интервал вероятности дефолта на 31 декабря 2023 г.
Превосходный уровень	AAA – BB+	0.00% – 0.77%	0.14% – 0.68%
Хороший уровень	BB – B+	0.78% – 3.02%	0.69% – 3.03%
Удовлетворительный уровень	B, B-	3.03% – 4.37%	3.04% – 4.58%
Требуется специального мониторинга	CCC+ – CC-	4.38% – 99.9%	4.59% – 99.9%
Дефолт	C, D-I, D-II	100%	100%

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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. 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, а также ожидаемое использование средств по принятым кредитам. 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. В модели управления 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.

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, по контрагентам более 90 дней;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
 - смерть заемщика;
 - приостановление начисления вознаграждения по займу в связи с финансовыми затруднениями заемщика, смерти заемщика либо в связи с утратой залогового обеспечения в результате форс-мажорных обстоятельств;
 - утрата залогового имущества.
- Начаты процедуры по признанию заемщика банкротом, высокая вероятность объявления дефолта контрагента или признание контрагента Фонда банкротом;
- отзыв и/или приостановление лицензии контрагента соответствующим надзорным органом;
- нарушение контрагентом ковенантов по обязательствам;
- признание дефолта по другим инструментам одного контрагента;
- исчезновение активного рынка по финансовому активу в связи с финансовыми трудностями;
- заключение соглашения о концессии в связи с финансовыми трудностями контрагента;
- приобретение или создание финансовых активов со значительным дисконтом, что может являться свидетельством события дефолта контрагента.

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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;
- ухудшение кредитной истории;
- количественный критерий, основанный на изменении международного рейтинга контрагента на 2 ступени;
- 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.

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.

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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, и равна валовой стоимости финансового актива. Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются два вида вероятности дефолта: вероятность дефолта в течение 12 месяцев и за весь срок. Оба значения вероятности дефолта определяются на основе статистики дефолта и восстановления, опубликованной соответствующими рейтинговыми агентствами.

Убыток в случае дефолта представляет собой ожидание Фонда в отношении размера убытка по дефолтному кредиту. Показатель LGD по финансовым активам Фонда присваивается в размере 45% за исключением долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам. Залоговым обеспечением по долгосрочным требованиям выкупленным ипотечным займам выступает приобретенная недвижимость. Показатель LGD определяется на основе конкретных характеристик по стоимости залоговой недвижимости с учетом дисконта по залоговому обеспечению в размере 30%, эффективной ставки, среднего срока реализации и других факторов.

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 31 декабря 2024 и 2023 годы, 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 по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
31 декабря 2024 г.					
Итого финансовые активы	104,974,514	89,975,392	1,793,288,325	763,089,416	2,751,327,647
Итого финансовые обязательства	(134,961,657)	(378,750,161)	(632,536,569)	-	(1,146,248,387)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2024 г.	(29,987,143)	(288,774,769)	1,160,751,756	763,089,416	1,605,079,260
31 декабря 2023 г.					
Итого финансовые активы	116,902,031	239,863,452	1,627,405,037	832,244,214	2,816,414,734
Итого финансовые обязательства	(213,001,047)	(152,577,450)	(848,287,820)	-	(1,213,866,317)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2023 г.	(96,099,016)	87,286,002	779,117,217	832,244,214	1,602,548,417

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:

% в год	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	15.08%	14.95%
Вклады, размещенные в банках по амортизированной стоимости	0.16%	0.4%
Вклады, размещенные в банках по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0.28%	2.99%
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.77%	2.85%
Инвестиции по амортизированной стоимости	4.96%	4.71%
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	4.27%	4.30%
Обязательства		
Выпущенные долговые ценные бумаги	13.52%	14.91%

Если бы на 31 декабря 2024 года процентные ставки были на 200 базисных пунктов выше (2023 г.: на 200 базисных пунктов выше), тогда как другие переменные остались бы неизменными, влияние на прибыль до налогов за год составило бы сумму на 63,704,084 тыс. тенге (2023 г.: на 65,598,738 тыс. тенге) меньше в основном в результате более высоких процентных ставок по выпущенным долговым ценным бумагам и финансовым активам оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в результате чего собственный капитал составил бы на сумму 50,963,267 тыс. тенге (2023 г.: на 52,478,990 тыс. тенге) меньше за вычетом налогов.

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Если бы на 31 декабря 2024 года процентные ставки были на 200 базисных пунктов ниже (2023 г.: на 200 базисных пунктов ниже), тогда как другие переменные остались бы неизменными, влияние на прибыль до налогов за год составило бы сумму на 63,704,084 тыс. тенге (2023 г.: на 65,598,738 тыс. тенге) больше в основном в результате более низких процентных ставок по выпущенным долговым ценным бумагам и финансовым активам оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в результате чего собственный капитал составил бы на сумму 50,963,267 тыс. тенге (2023 г.: на 52,478,990 тыс. тенге) больше за вычетом налогов.

Концентрация географического риска

Географическая концентрация финансовых активов и обязательств Фонда на 31 декабря 2024 и 2023 годы 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 выплате выпущенных долговых ценных бумаг, расчеты по которым производятся денежными средствами. Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного 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, и вкладов в банках 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.

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблицах ниже показан анализ сроков погашения непроизводных финансовых активов и обязательств, 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 по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годы. 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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	1,030,777,118	-	-	-	1,030,777,118
Вклады, размещенные в банках	65,908	-	-	22,182,434	22,248,342
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,275	3,649,329	222,094,056	47,704,902	273,449,562
Инвестиции по амортизированной стоимости	18,180,224	47,163,025	995,058,026	227,560,793	1,287,962,068
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	14,731,734	39,163,038	576,136,243	465,641,286	1,095,672,301
Итого финансовых активов	1,063,756,259	89,975,392	1,793,288,325	763,089,415	3,710,109,391
Финансовые обязательства					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(134,961,657)	(378,750,161)	(632,536,569)	-	(1,146,248,387)
Итого финансовых обязательств	(134,961,657)	(378,750,161)	(632,536,569)	-	(1,146,248,387)
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	928,794,602	(288,774,769)	1,160,751,756	763,089,415	2,563,861,004
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	926,351,321	-	-	-	926,351,321
Вклады, размещенные в банках	1,519,828	-	-	84,008,812	85,528,640
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,831	3,846,353	212,190,952	40,069,603	256,108,739
Инвестиции по амортизированной стоимости	13,702,846	197,756,703	836,031,506	209,997,714	1,257,488,769
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	14,502,967	38,260,397	579,182,579	498,168,085	1,130,114,028
Итого финансовых активов	956,078,793	239,863,453	1,627,405,037	832,244,214	3,655,591,497
Финансовые обязательства					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(213,001,047)	(152,577,450)	(848,287,820)	-	(1,213,866,317)
Итого финансовых обязательств	(213,001,047)	(152,577,450)	(848,287,820)	-	(1,213,866,317)
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	743,077,746	87,286,003	779,117,217	832,244,214	2,441,725,180

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 31 декабря 2024 и 2023 годы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 10 лет	Итого
На 31 декабря 2024 г.				
Выпущенные долговые ценные бумаги	(141,840,601)	(457,632,671)	(913,833,008)	(1,513,306,280)
Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2024 г.	(141,840,601)	(457,632,671)	(913,833,008)	(1,513,306,280)
На 31 декабря 2023 г.				
Выпущенные долговые ценные бумаги	(222,073,222)	(238,189,836)	(1,264,096,755)	(1,724,359,813)
Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2023 г.	(222,073,222)	(238,189,836)	(1,264,096,755)	(1,724,359,813)

18 Условные обязательства

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 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 пять календарных лет, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

19 Справедливая стоимость финансовых инструментов

(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.

19 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.		Модель оценки и используемые исходные данные
В тысячах казахстанских тенге	Уровень 2	Итого	Уровень 2	Итого	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Вклады, размещенные в банках по справедливой стоимости через прибыль/убыток	6,000,080	6,000,080	21,063,642	21,063,642	Дисконтированные денежные потоки по ставкам 13.05%-15.16% (2023: 13.73%-16.14%)
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль/убыток	273,449,562	273,449,562	256,108,739	256,108,739	Дисконтированные денежные потоки по ставкам 12.63%-15.13% (2023: 12.87%-16.94%)
Итого финансовые активы по справедливой стоимости	279,449,642	279,449,642	277,172,381	277,172,381	

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2024 и 2023 годы, 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	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Справедливая стоимость Уровня 2	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровня 2	Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1,030,777,118	1,030,777,118	926,351,321	926,351,321
Вклады, размещенные в банках по амортизированной стоимости	12,135,730	16,248,262	46,585,707	64,660,664
Инвестиции в ценные бумаги по амортизированной стоимости	1,192,871,975	1,287,962,068	1,171,168,639	1,257,488,769
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	1,095,672,301	1,095,672,301	1,130,114,028	1,130,114,028
Итого финансовых активов	3,331,457,124	3,430,659,749	3,274,219,695	3,378,614,782
Финансовые обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,133,943,803	1,146,248,387	1,182,068,981	1,213,866,317
Итого финансовые обязательства	1,133,943,803	1,146,248,387	1,182,068,981	1,213,866,317

Оценка справедливой стоимости вкладов и инвестиций в ценные бумаги по амортизированной стоимости на Уровне 2 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Выпущенные долговые ценные бумаги оцениваются по ценам, размещенным на KASE.

Руководство считает, что балансовая стоимость долгосрочных требований по приобретенным ипотечным займам равна их справедливой стоимости, поскольку ипотечные займы по Программе 7-20-25 представляют собой отдельный сегмент рынка, а процентная ставка по данной Программе является рыночной. Процентная ставка по данной Программе не менялась в течение года.

19 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В таблицах ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг.:

В тысячах казахстанских тенге	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (обязательно)	По амортизированной стоимости	31 декабря 2024 г. Итого
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,030,777,118	1,030,777,118
Вклады, размещенные в банках	6,000,080	16,248,262	22,248,342
Инвестиции в ценные бумаги	273,449,562	1,287,962,068	1,561,411,630
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	1,095,672,301	1,095,672,301
Итого финансовые активы	279,449,642	3,430,659,749	3,710,109,391

В тысячах казахстанских тенге	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (обязательно)	По амортизированной стоимости	31 декабря 2023 г. Итого
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	926,351,321	926,351,321
Вклады, размещенные в банках	21,063,642	64,464,998	85,528,640
Инвестиции в ценные бумаги	256,108,739	1,257,488,769	1,513,597,508
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	1,130,114,028	1,130,114,028
Итого финансовые активы	277,172,381	3,378,419,116	3,655,591,497

На 31 декабря 2024 и 2023 годы все финансовые обязательства Фонда были отражены по амортизированной стоимости.

20 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.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годы:

В тысячах казахстанских тенге	Материнская организация	Организации под общим контролем	Государственные организации	Итого	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
31 декабря 2024 г.					
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%–15.25%)	958,781,081	-	-	958,781,081	1,030,777,118
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 0.10%–2.99%)	-	-	312,650	312,650	273,449,562
Инвестиции по амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 0.15% – 10.75%)	-	-	1,108,656,815	1,108,656,815	1,287,962,068
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	-	(1,312,720)	(1,312,720)	(2,459,700)
Предоплата по текущему подоходному налогу (договорная процентная ставка: 15%)	-	-	7,485,934	7,485,934	7,485,934
Выпущенные долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 8.5%–17.09%)	-	(7,271,136)	(427,106,200)	(434,377,336)	1,146,248,387
Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	(21)	(12,718)	(2,233)	(14,972)	(535,559)

20 Операции со связанными сторонами (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Материнская организация	Организации под общим контролем	Государственные организации	Итого	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
31 декабря 2023 г.					
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%–16.39 %)	839,176,225	-	-	839,176,225	926,351,321
Вклады, размещенные в банках (договорная процентная ставка 0.10% – 2.99%)	-	-	270,564	270,564	85,724,306
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 0.10% – 2.99%)	-	-	475,639	475,639	256,108,739
Инвестиции по амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 0.15% – 10.75%)	-	-	1,083,328,443	1,083,328,443	1,259,187,282
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	-	(638,463)	(638,463)	(1,909,978)
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (договорная процентная ставка: 3.00% – 7.50%)	-	-	315,006,759	315,006,759	1,130,129,827
Предоплата по текущему подоходному налогу (договорная процентная ставка: 15%)	-	-	7,455,369	7,455,369	7,455,369
Выпущенные долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 8.5% – 20.46%)	(22,263,013)	(3,062,819)	(419,455,421)	(444,781,253)	(1,213,866,317)
Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	(1,573)	(10,038)	(507)	(12,118)	(398,415)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2024 и 2023 годы:

В тысячах казахстанских тенге	Материнская компания	Организации под общим контролем	Государственные организации	Итого	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	-	-	110,114,934	110,114,934	212,052,715
Процентные расходы	-	(1,211,407)	(63,477,823)	(64,689,230)	(151,406,184)
Создание оценочного кредитного резерва под кредитные убытки	-	-	(678,042)	(678,042)	1,076,264
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(200,942)	(200,942)	33,269,299
Административные и прочие операционные расходы	(167)	(141,021)	(211,724)	(352,912)	(532,663)

20 Операции со связанными сторонами (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Материнская компания	Организации под общим контролем	Государственные организации	2023 г.	
				Итого	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	9,954,378	-	146,360,399	156,314,777	227,016,453
Процентные расходы	(2,639,378)	(76,865)	(53,471,896)	(56,188,139)	(168,749,846)
Восстановление оценочного кредитного резерва под кредитные убытки	-	-	46,619	46,619	3,692,058
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(143,012)	(143,012)	49,927,303
Административные и прочие операционные расходы	(19,801)	(128,908)	(217,351)	(366,060)	(487,816)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому управленческому персоналу:

В тысячах казахстанских тенге	2024 г.		2023 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
Краткосрочные вознаграждения:				
- Заработная плата и премиальные выплаты	226,188	46,309	201,495	39,376
Итого	226,188	46,309	201,495	39,376

Государство Республики Казахстан осуществляет контроль над группой Национального Банка Республики Казахстан. Фонд принял решение применить освобождение от раскрытия информации об индивидуально несущественным сделках и остатках по расчетам с государством и его связанными сторонами, так как казахстанское государство осуществляет контроль, совместный контроль или оказывает значительное влияние на такие стороны.

Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам. В отсутствие активного рынка для таких операций используется суждение для определения того, совершаются ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам.

См. Примечание 19 в отношении оценочной справедливой стоимости финансовых активов. Анализ рыночных ставок финансовых активов, отраженных по справедливой стоимости, представлен в Примечаниях 7 и 8. Продолжительность инвестиций указана в Примечаниях 7 и 8.

21 События после окончания отчетного периода

После окончания отчетного периода значительных событий не произошло.

22 Сокращения

Ниже приводится список сокращений, которые использовались в данной финансовой отчетности:

Сокращение	Расшифровка
Займы и ДЗ	Займы и дебиторская задолженность
КФБ	Казахстанской Фондовой Биржи
НБРК	Национальный Банк Республики Казахстан
МСБ	Предприятия малого и среднего бизнеса
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
ОКУ	Ожидаемые кредитные убытки
По справедливой стоимости через прибыль или убыток	Справедливая стоимость через прибыль или убыток
ЭПС	Эффективная процентная ставка
АС	Амортизированная стоимость
EAD	Задолженность на момент дефолта
FX, Forex	Валютные курсовые разницы
IRB-система	Система, основанная на внутренних рейтингах
LGD	Убыток в случае дефолта
LTV	Соотношение суммы кредита и стоимости обеспечения
PD	Вероятность дефолта
SICR	Значительное увеличение кредитного риска
SPPI	Исключительно выплаты основной суммы долга и процентов
SPPI-тест	Оценка того, включают ли предусмотренные по финансовым инструментам денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов
TONIA	Tenge Overnight Index Average