



**АО «Казахстанский  
фонд устойчивости»**

Финансовая отчетность и  
Аудиторское заключение  
независимых аудиторов  
31 декабря 2022 года

**Содержание**

Заявление Руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года .....	1
Аудиторское заключение независимых аудиторов.....	2-7

**Финансовая отчетность**

Отчет о финансовом положении .....	8
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе .....	9
Отчет об изменениях в капитале .....	10
Отчет о движении денежных средств .....	11

**Примечания к финансовой отчетности**

1 Введение .....	12
2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность .....	12
3 Основные принципы учетной политики .....	13
4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики .....	22
5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений .....	24
6 Денежные средства и их эквиваленты .....	25
7 Вклады .....	25
8 Инвестиции в ценные бумаги .....	28
9 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам .....	34
10 Выпущенные долговые ценные бумаги .....	39
11 Акционерный капитал .....	40
12 Чистый процентный доход .....	41
13 Чистый (убыток)/доход по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	41
14 Расходы на персонал .....	42
15 Административные и прочие операционные расходы .....	42
16 (Возмещение)/расход по налогу на прибыль .....	42
17 Управление финансовыми рисками .....	44
18 Условные обязательства .....	52
19 Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	52
20 Операции со связанными сторонами .....	54

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**

**Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 г.**

Руководство Акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости» (далее - «Фонд») отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2022 г. 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 2022 г., а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний к финансовой отчетности (далее - «финансовая отчетность») в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «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 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 МСФО;
- ведение 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 2022 г., была утверждена Руководством Фонда 3 марта 2023 г.

  
Оспанов Е.С.  
Председатель  
Правления



  
Суанкулова А.Н.  
Финансовый  
директор

  
Есеналиев А.Б.  
Главный  
бухгалтер

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету Директоров АО «Казахстанский фонд устойчивости»

### Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости» («Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 г., отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2022 г., а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2022 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность, согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе *«Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности»* нашего заключения. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с *Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс»)* и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являются 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.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц (включая их аффилированные лица), входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ») и совместно именуемых как «организация «Делойт». Компания «ДТТЛ», также именуемая как «международная сеть «Делойт», все фирмы — участники «ДТТЛ» и каждое из их аффилированных лиц являются самостоятельными и независимыми юридическими лицами, которые не вправе принимать от имени друг друга обязательства в отношении третьих лиц. Компания «ДТТЛ», а также каждая фирма — участник «ДТТЛ» и каждое аффилированное лицо несут ответственность только в отношении собственных действий и упущений, а не в отношении действий и упущений друг друга. Компания «ДТТЛ» не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно узнать на сайте [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

---

## Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

*Оценка справедливой стоимости инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток.*

По состоянию на 31 декабря 2022 г., инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ССЧПУ») составили 222,296,022 тыс. тенге, и в большей степени данные финансовые активы включают в себя долговые ценные бумаги, выпущенные рядом финансовых учреждений.

К ним относятся долговые ценные бумаги, оценка которых зависит от модели, основанной на договорных денежных потоках, дисконтированных с использованием ставок дисконтирования из наблюдаемых источников для аналогичных инструментов. Поскольку Фонд применяет методы оценки, предусматривающие суждение об использовании соответствующей информации, то неправильно примененные ставки дисконтирования и другие исходные данные и допущения, могут оказать существенное влияние на оценку справедливой стоимости инвестиций по ССЧПУ, и на результаты деятельности Фонда, соответственно.

Учитывая значимость остатка ценных бумаг в финансовой отчетности, объем операций с ценными бумагами, степень субъективности, уровень суждения руководства и риск того, что оценка не отражает самую актуальную информацию, мы считаем, что ключевым вопросом аудита является оценка справедливой стоимости инвестиций по ССЧПУ

В Примечании 3 представлено описание учетной политики. В Примечании 8 представлено раскрытие инвестиций по ССЧПУ.

## Что было сделано в ходе аудита?

Мы получили понимание процессов и контрольных процедур за совершением и утверждением руководством сделок с ценными бумагами, а также в части оценки справедливой стоимости инвестиций по ССЧПУ.

Мы протестировали соответствующие ключевые контроли и их внедрение в процессе для того, чтобы определить, что соответствующий контроль со стороны руководства был осуществлен должным образом в процессе оценки справедливой стоимости инвестиций.

С помощью наших специалистов по оценке, мы проверили обоснованность допущений и использованных исходных данных с данными, доступными из внешних источников для расчетов ставок дисконтирования.

Для выбранных балансов инвестиций по ССЧПУ, мы проверили точность исходных данных, используемых в расчетах ставок дисконтирования, путем сравнения их с первичными документами, и мы также проверили математическую точность расчетов справедливой стоимости на отчетную дату.

Мы оценили адекватность и полноту раскрытия информации по инвестициям по ССЧПУ, в финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

---

## Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

### *Оценка ожидаемых кредитных убытков для инвестиций по амортизированной стоимости*

По состоянию на 31 декабря 2022 г., валовая балансовая стоимость инвестиций по амортизированной стоимости составила 1,211,135,080 тыс. тенге, соответствующий резерв по ожидаемым кредитным убыткам («ОКУ») составил 2,298,566 тыс. тенге. В большей степени данные финансовые активы включают в себя долговые ценные бумаги, выпущенные рядом финансовых учреждений, и представляющие собой значительную долю активов Фонда.

К ним относятся долговые ценные бумаги, оценка которых зависит от модели, основанной на договорных денежных потоках, дисконтированных с использованием ставок дисконтирования из наблюдаемых источников для аналогичных инструментов. Поскольку Фонд применяет методы оценки, предусматривающие суждение об использовании соответствующей информации, то неправильно примененные ставки дисконтирования и другие исходные данные и допущения, используемые в оценке ОКУ, такие как вероятность дефолта («PD») или уровни потерь при дефолте («LGD»), могут оказать существенное влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков для инвестиций по амортизированной стоимости и на результаты деятельности Фонда, соответственно.

Учитывая значимость остатка инвестиций по амортизированной стоимости в финансовой отчетности, объема операций с инвестициями, степени субъективности, уровень суждения руководства, связанные с оценкой, и риск того, что оценка не отражает самую актуальную информацию, мы считаем, что ключевым вопросом аудита является оценка ожидаемых кредитных убытков для инвестиций по амортизированной стоимости.

См. Примечание 3 для описания учетной политики, см. Примечание 17 для раскрытия информации о таких ценных бумагах и см. Примечание 17 для описания политики управления рисками в отношении таких ценных бумаг.

## Что было сделано в ходе аудита?

Мы получили понимание процессов и контрольных процедур за совершением и утверждением руководством сделок с ценными бумагами, а также в части оценки ожидаемых кредитных убытков для инвестиций по амортизированной стоимости.

Мы протестировали соответствующие ключевые контроли и их внедрение в процессе для того, чтобы определить, что соответствующий контроль со стороны руководства был осуществлен должным образом в процессе оценки ожидаемых кредитных убытков.

С помощью наших специалистов по оценке, мы проверили обоснованность допущений и использованных исходных данных с данными, доступными из внешних источников, для расчетов ставок дисконтирования для вновь приобретенных инвестиций по амортизированной стоимости.

Для выбранных балансов инвестиций по амортизированной стоимости, мы проверили, что исходные данные и ключевые допущения, используемые в моделях оценки PD и LGD, учитывают соответствующую информацию, оказывающую влияние на оценку резервов по ожидаемым кредитным убыткам. Мы проверили математическую точность и расчет ОКУ для инвестиций по амортизированной стоимости, повторно выполнив и рассчитав элементы ожидаемых кредитных убытков, на основе соответствующих исходных данных. Это включало оценку соответствия разработанной модели и используемых формул, рассмотрение методов моделирования и определение PD, LGD и величины кредитного требования, подверженного риску дефолта. Мы также проверили математическую точность расчетов амортизированной стоимости и точность исходных данных, используемых в расчетах путем сравнения их с первичными документами.

Мы оценили адекватность и полноту раскрытия информации по инвестициям по амортизированной стоимости в финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

## **Прочая информация – годовой отчет**

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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, когда она будет нам предоставлена 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, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом 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 с 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 заключения, 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.

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 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 заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд 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, в котором указывается, 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 соответствующих мерах предосторожности.

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 заключении, 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 заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.



Роман Саттаров  
Аудитор-исполнитель  
Квалификационное свидетельство  
№МФ-0000149  
от 31 мая 2013 г.



Жангир Жилыбаев  
Генеральный директор  
ТОО «Делойт»


Государственная лицензия на  
осуществление аудиторской  
деятельности в  
Республике Казахстан  
№ 0000015, серия МФЮ-2, выданная  
Министерством финансов  
Республики Казахстан  
от 13 сентября 2006 года

3 марта 2023 г.  
г. Алматы, Республика Казахстан


**АО «Казахстанский фонд устойчивости»  
Отчет о финансовом положении**


<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Приме- чание	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	877,407,126	865,056,559
Вклады	7	94,226,012	96,677,426
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	222,296,022	266,724,621
Инвестиции по амортизированной стоимости	8	1,208,836,514	1,314,347,448
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	9	1,064,083,212	811,151,854
Основные средства и нематериальные активы		258,672	271,762
Отложенные налоговые активы	16	344,980,474	345,754,161
Прочие активы		6,324,320	5,799,070
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>3,818,412,352</b>	<b>3,705,782,901</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	10	1,179,467,629	951,417,753
Прочие обязательства		516,404	282,666
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>1,179,984,033</b>	<b>951,700,419</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	11	4,795,733,142	4,795,733,142
Дополнительно оплаченный капитал		248	158
Накопленный убыток		(2,157,305,071)	(2,041,650,818)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>2,638,428,319</b>	<b>2,754,082,482</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>3,818,412,352</b>	<b>3,705,782,901</b>

Подписано от имени Руководства Фонда 3 марта 2023 г.:

  
Оспанов Е.С.  
Председатель  
Правления



  
Суанкулова А.Н.  
Финансовый  
директор

  
Есеналиев А.Б.  
Главный  
бухгалтер

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Примечание	2022 г.	2021 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	12	204,841,767	233,305,054
Прочие процентные доходы	12	13,952,779	21,624,182
Процентные расходы	12	(110,562,476)	(97,593,728)
<b>Чистый процентный доход до восстановления расходов по кредитным убыткам</b>		<b>108,232,070</b>	<b>157,335,508</b>
Восстановление расходов по кредитным убыткам	7, 8, 9	1,346,623	3,008,798
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>109,578,693</b>	<b>160,344,306</b>
Чистый (убыток)/доход по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	(35,063,461)	17,180,350
Расходы на персонал	14	(1,361,272)	(1,350,066)
Административные и прочие операционные расходы	15	(477,677)	(572,451)
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		(151)	(11)
Прочие операционные доходы		19,722	579,839
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>72,695,854</b>	<b>176,181,967</b>
Возмещение/(расход) по налогу на прибыль	16	3,561,561	(14,953,164)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>76,257,415</b>	<b>161,228,803</b>
Прочий совокупный доход:			
Прочий совокупный доход за год		-	-
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>76,257,415</b>	<b>161,228,803</b>
Базовая прибыль на акцию (в казахстанских тенге)	11	154.46	328.70

Примечания на страницах с 12 по 56 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
**Отчет об изменениях в капитале**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Примечание	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Накопленный убыток	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2021 г</b>		<b>4,675,733,142</b>	<b>158</b>	<b>(2,027,515,717)</b>	<b>2,648,217,583</b>
Выпуск обыкновенных акций	11	120,000,000	-	-	120,000,000
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 10,031,891 тыс. тенге	7,16	-	-	(40,127,562)	(40,127,562)
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 25,333,020 тыс. тенге	8,16	-	-	(101,332,082)	(101,332,082)
Выплата дивидендов	11	-	-	(32,392,241)	(32,392,241)
Прочие распределения		-	-	(1,512,019)	(1,512,019)
<b>Итого совокупный доход за 2021 г.</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>161,228,803</b>	<b>161,228,803</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2021 г.</b>		<b>4,795,733,142</b>	<b>158</b>	<b>(2,041,650,818)</b>	<b>2,754,082,482</b>
Распределения в дополнительно оплаченный капитал		-	90	-	90
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 2,974,337 тыс. тенге	7,16	-	-	(11,897,348)	(11,897,348)
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 1,642,896 тыс. тенге	8,16	-	-	(6,571,585)	(6,571,585)
Операции по реструктуризации по решению Акционера, с учётом налогов в размере 9,197,040 тыс. тенге	8, 16	-	-	(172,601,165)	(172,601,165)
Прочие распределения		-	-	(841,570)	(841,570)
<b>Итого совокупный доход за 2022 г.</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76,257,415</b>	<b>76,257,415</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2022 г.</b>		<b>4,795,733,142</b>	<b>248</b>	<b>(2,157,305,071)</b>	<b>2,638,428,319</b>

Примечания на страницах с 12 по 56 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
**Отчет о движении денежных средств**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Приме- чание	2022 г.	2021 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		162,869,753	158,562,924
Проценты уплаченные		(91,852,327)	(71,430,994)
Расчеты с работниками		(1,220,005)	(1,238,559)
Расчеты с поставщиками за товары и услуги		(1,060,634)	(915,538)
Налоги уплаченные, за исключением походного налога		(2,216)	(1,730)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>68,734,571</b>	<b>84,976,103</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов:</i>			
- Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам		(252,708,753)	(271,028,584)
- Дебиторская задолженность		-	407,531,193
- Прочие активы		(122,454)	(116,539)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от операционной деятельности</b>		<b>(184,096,636)</b>	<b>221,362,173</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Размещение средств во вкладах		(68,420,627)	(59,085,140)
Поступления от размещенных вкладов		65,514,554	353,519,310
Приобретение инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(3,353,528)	(1,303,774)
Приобретение инвестиций по амортизированной стоимости		(152,771,081)	(281,892,821)
Поступления от погашения инвестиций по амортизированной стоимости		145,556,688	92,014,871
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(66,371)	(38,859)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от инвестиционной деятельности</b>		<b>(13,540,365)</b>	<b>103,213,587</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	10	534,987,568	367,215,867
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	10	(325,000,000)	(170,000,000)
Поступления от эмиссии обыкновенных акций	11	-	120,000,000
Дивиденды выплаченные	11	-	(32,392,241)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>209,987,568</b>	<b>284,823,626</b>
<b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>12,350,567</b>	<b>609,399,386</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	6	<b>865,056,559</b>	<b>255,657,173</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	6	<b>877,407,126</b>	<b>865,056,559</b>

Примечания на страницах с 12 по 56 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 г. «О Национальном Банке Республики Казахстан» (далее - «НБРК»), от 13 мая 2003 г. «Об акционерных обществах», на основании постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 30 июня 2017 г. № 130 «О создании акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости». Фонд является юридическим лицом в соответствии с законодательством Республики Казахстан и осуществляет свою деятельность в соответствии с Конституцией Республики Казахстан, Гражданским кодексом Республики Казахстан, Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», а также иными нормативными правовыми актами Республики Казахстан, Уставом, документами, регулирующими внутреннюю деятельность Фонда, решениями органов и должностных лиц Фонда, принятыми в установленном порядке в пределах их компетенции.

### **Основная деятельность**

Видами деятельности Фонда являются:

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

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., НБРК являлся непосредственной и конечной материнской организацией Фонда.

### **Юридический адрес и место ведения деятельности**

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

### **Валюта представления отчетности**

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

## **2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность**

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

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

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

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

В 2022 г. средняя цена на нефть марки Brent составила 101.8 долларов США за баррель (2021 г.: 68.63 долларов США за баррель). По итогам 2022 г., согласно оценке, рост валового внутреннего продукта («ВВП») Казахстана составил 3.1% в годовом выражении. В 2022 г. инфляция в стране ускорилась, составив 20.3% в годовом исчислении (в 2021 г. инфляция составила 8.4% в годовом исчислении).

В течение 2022 г. в целях снижения негативного влияния внешних факторов на казахстанскую экономику Национальный Банк Республики Казахстан повысил базовую ставку с 10.25% до 16.75% годовых с коридором +/- 1.0 п.п., а также в первой половине 2022 г. были осуществлены интервенции на валютном рынке для поддержки обменного курса тенге по отношению к иностранным валютам. Однако существует неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Республики Казахстан.

Руководство Фонда следит за текущими изменениями в экономической, политической и геополитической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Фонда в ближайшем будущем. Однако, последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать влияние на деятельность Фонда.

### **3 Основные принципы учетной политики**

#### **Основы представления отчетности**

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по исторической стоимости, за исключением инвестиций и вкладов, оцениваемых по справедливой стоимости.

#### **Финансовые инструменты – основные подходы к оценке**

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое организацией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

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

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (например, цены), либо косвенно (например, рассчитанные на основе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных) (Примечание 19).

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают выплаты и комиссионные, уплаченные консультантам, брокерам и дилерам, обязательные платежи регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

*Амортизированная стоимость* представляет собой стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие кредитные убытки) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до валовой балансовой стоимости финансового инструмента.

Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с переменной ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все выплаты и вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (далее - «ПСКО») финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

#### **Первоначальное признание финансовых инструментов**

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее - «ССЧПУ»), первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ»), что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

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. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

#### **Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки**

Фонд классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Фонда для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.



**Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель**

Бизнес-модель отражает способ, используемый Фондом для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Фонда (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Фонд намерен осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Фондом при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов. В Примечании 4 приводятся суждения, использованные Фондом при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

**Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков**

Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Фонд оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Фонд рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится. В Примечании 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Фондом при проведении теста на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов в отношении своих финансовых активов.

**Реклассификация финансовых активов**

Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Фонд не менял свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производил реклассификаций.

**Обесценение финансовых активов: 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.

Фонд применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к стадии 1. Для финансовых активов стадии 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Фонд идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в стадию 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»).

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. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 17 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Фондом прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

#### **Прекращение признания финансовых активов**

Фонд прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Фонд передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передал практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передал, ни сохранил практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратил право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

#### **Модификация финансовых активов**

Иногда Фонд пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Фонд оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Фонд прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Фонд также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Фонд сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует, и его модификация не приводит к прекращению признания. Фонд производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков по договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

### **Категории оценки финансовых обязательств**

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

### **Прекращение признания финансовых обязательств**

Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают все межбанковские вклады 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 их эквивалентов и в отчете о финансовом положении, и в отчете о движении денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты 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.

Выплаты или поступления денежных средств, представленные в отчете о движении денежных средств и их эквивалентов, представляют собой передачу денежных средств и их эквивалентов Фонда.

### **Вклады**

Вклады по справедливой стоимости включают вклады, по которым предусмотренные договором денежные потоки включают в себя не только выплаты основной суммы долга и процентов и/или удерживаются как часть бизнес-модели, за исключением вкладов, предназначенных для получения предусмотренных договором потоков денежных средств или с целью получения таких потоков и продажи актива. Также, вклады могут быть классифицированы как учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток путем применения варианта учета по справедливой стоимости.

Вклады, учитываемые по амортизированной стоимости, включают вклады, по которым предусмотренные договором денежные потоки представляют собой исключительно выплаты основного долга и процентов на непогашенную часть основного долга и которые удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами основного долга и проценты. Вклады по амортизированной стоимости отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости за вычетом резервов под ожидаемые кредитные убытки.

### **Инвестиции**

На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Фонд относит инвестиции в ценные бумаги к категории оценки по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов.

Если инвестиции в долговые ценные бумаги не соответствуют критериям для отражения по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, они отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Фонд также может безоговорочно отнести инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании, если использование этой возможности значительно уменьшает учетное несоответствие между финансовыми активами и обязательствами, признаваемыми или оцениваемыми с использованием разных методов учета.

### **Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам**

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам включают в себя выкупленные у банков – партнеров права требования по ипотечным займам, оцениваемые по амортизированной стоимости. Данные требования первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

В соответствии с условиями договоров о переуступке прав требования и доверительного управления, банки – партнеры имеют контрактные права на получение потоков денежных средств (сумма основного долга и процентные доходы) по ипотечным займам и контрактные обязательства на передачу полученных денежных средств Фонду, за вычетом комиссионного вознаграждения:

- Перечисления указанных денежных средств банками – партнерами осуществляются без существенных задержек при условии ежемесячных плановых погашений по ипотечным займам, в случае несвоевременного произведения оплат со стороны заемщиков – перечисления не осуществляются.
- Банки – партнеры не имеют контрактных прав на продажу или передачу в залог данных ипотечных займов третьим сторонам.

Более детальная информация также представлена в Примечании 9.

### **Основные средства**

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

При применении модели учета по фактическим затратам основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Расчет убытков от обесценения производится в порядке, предусмотренном внутренними документами Фонда в соответствии с МСФО (IAS) 36.

Основные средства, не готовые к использованию, поскольку требуют дополнительных работ, таких как доставка до места назначения, монтаж, отладка и другое, учитываются в виде незавершенного строительства без начисления амортизации до момента, когда данные основные средства станут готовыми к использованию.

Списание основных средств с баланса Фонда осуществляется в случае, когда актив становится непригодным к использованию в следствие наличия дефектов, указанных в акте на выбытие (списание), оформленном комиссией Фонда или независимыми экспертами, либо в случае утери основных средств.

После получения соответствующего решения (приказа) о списании с баланса основных средств производится списание за счет созданных резервов, за счет уменьшения накопленной амортизации и признания расходов от выбытия основных средств.

Дальнейшие действия с основными средствами, списанными с баланса, включая их утилизацию, осуществляются согласно внутренним политикам и процедурам Фонда.

### **Амортизация**

При начислении амортизации по основным средствам методы, нормы начисления, сроки полезного использования и нормативные сроки определяются в соответствии с приложением к Учетной политике.

Сумма ежемесячных расходов на амортизацию отражается в отчете о прибылях и убытках расходах текущего периода.

Амортизация основных средств, готовых к использованию, начинается с месяца, следующего за месяцем, в котором основные средства становятся готовыми к использованию.

В случае пересмотра метода и нормы начисления амортизации, а также полезных и нормативных сроков эксплуатации отдельного объекта основных средств согласно внутренним документам Фонда, начисление новой амортизации отдельного объекта основных средств начинается с месяца, следующего за месяцем, в котором произведен соответствующий пересмотр.

### **Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам**

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам включают в себя выкупленные у банков – партнеров права требования по ипотечным займам, оцениваемые по амортизированной стоимости. Данные требования первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

В соответствии с условиями договоров о переуступке прав требования и доверительного управления, банки – партнеры имеют контрактные права на получение потоков денежных средств (сумма основного долга и процентные доходы) по ипотечным займам и контрактные обязательства на передачу полученных денежных средств Фонду, за вычетом комиссионного вознаграждения:

- Перечисления указанных денежных средств банками – партнерами осуществляются без существенных задержек при условии ежемесячных плановых погашений по ипотечным займам, в случае несвоевременного произведения оплат со стороны заемщиков – перечисления не осуществляются.
- Банки – партнеры не имеют контрактных прав на продажу или передачу в залог данных ипотечных займов третьим сторонам.

Более детальная информация также представлена в Примечании 9.

### **Основные средства**

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

При применении модели учета по фактическим затратам основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Расчет убытков от обесценения производится в порядке, предусмотренном внутренними документами Фонда в соответствии с МСФО (IAS) 36.

Основные средства, не готовые к использованию, поскольку требуют дополнительных работ, таких как доставка до места назначения, монтаж, отладка и другое, учитываются в виде незавершенного строительства без начисления амортизации до момента, когда данные основные средства станут готовыми к использованию.

Списание основных средств с баланса Фонда осуществляется в случае, когда актив становится непригодным к использованию в следствие наличия дефектов, указанных в акте на выбытие (списание), оформленном комиссией Фонда или независимыми экспертами, либо в случае утери основных средств.

После получения соответствующего решения (приказа) о списании с баланса основных средств производится списание за счет созданных резервов, за счет уменьшения накопленной амортизации и признания расходов от выбытия основных средств.

Дальнейшие действия с основными средствами, списанными с баланса, включая их утилизацию, осуществляются согласно внутренним политикам и процедурам Фонда.

### **Амортизация**

При начислении амортизации по основным средствам методы, нормы начисления, сроки полезного использования и нормативные сроки определяются в соответствии с приложением к Учетной политике.

Сумма ежемесячных расходов на амортизацию отражается в отчете о прибылях и убытках расходах текущего периода.

Амортизация основных средств, готовых к использованию, начинается с месяца, следующего за месяцем, в котором основные средства становятся готовыми к использованию.

В случае пересмотра метода и нормы начисления амортизации, а также полезных и нормативных сроков эксплуатации отдельного объекта основных средств согласно внутренним документам Фонда, начисление новой амортизации отдельного объекта основных средств начинается с месяца, следующего за месяцем, в котором произведен соответствующий пересмотр.

### **Нематериальные активы**

Нематериальные активы при первоначальном признании учитываются по себестоимости.

После первоначального признания нематериальные активы учитываются по модели учета по фактическим затратам. При применении модели учета по фактическим затратам нематериальные активы учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Расчет убытков от обесценения производится в порядке, предусмотренном внутренними документами Фонда и в соответствии с МСФО (IAS) 36.

При начислении амортизации по нематериальным активам методы, нормы начисления, сроки полезного использования и нормативные сроки определяются в соответствии с приложением к Учетной политике.

Амортизация нематериальных активов начинается с месяца, следующего за месяцем, в котором нематериальные активы становятся готовыми к использованию. В случае пересмотра метода и нормы начисления амортизации, а также полезных и нормативных сроков эксплуатации начисление новой амортизации начинается с месяца, следующего за месяцем, в котором произведен соответствующий пересмотр.

Нематериальные активы, не готовые к использованию, поскольку находятся в процессе разработки, требуют дополнительной доработки, тестирования и другое, учитываются в виде незавершенного строительства без начисления амортизации до момента, когда данные нематериальные активы станут готовыми к использованию.

Списание нематериальных активов с баланса Фонда осуществляется при отсутствии целесообразности в дальнейшем использовании. После получения соответствующего решения (приказа) о списании с баланса нематериальных активов производится списание за счет ранее созданных резервов, уменьшения накопленной амортизации и признания расходов от выбытия нематериальных активов. Дальнейшие действия с нематериальными активами, списанными с баланса, осуществляются согласно внутренним политикам и процедурам Фонда.

### **Выпущенные долговые ценные бумаги**

Выпущенные долговые ценные бумаги включают облигации, выпущенные Фондом. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости. Если Фонд приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав доходов от досрочного урегулирования задолженности.

### **Налогообложение**

В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода. Расход по налогу на прибыль включают в себя текущий налог и отложенный налог и признается в составе прибыли или убытка за год, за исключением случаев, когда он признается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале, поскольку он относится к операциям, которые также признаются в том же или другом периоде, в прочем совокупном доходе или непосредственно в капитале.

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

Отложенный налог 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.

В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Остатки отложенных налогов оцениваются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы.

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

#### **Резервы под обязательства и отчисления**

Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются при наличии у Фонда обязанности (правовой или обусловленной практикой), возникшей в результате какого-либо прошлого события. При этом представляется вероятным, что для урегулирования этой обязанности Фонда потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно выполнить надежную оценку величины этой обязанности.

Обязательные платежи и отчисления, такие как налоги, за исключением налога на прибыль или сборов, устанавливаемых регулирующими органами, на основе информации, относящейся к периоду, предшествовавшему возникновению обязанности по уплате, признаются в качестве обязательств, когда происходит обязывающее событие, приводящее к возникновению обязательного платежа, определяемое в законодательстве как приводящее к обязанности по уплате обязательного платежа. Если уплата обязательного платежа осуществляется до того, как произошло обязывающее событие, этот платеж признается как предоплата.

#### **Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

#### **Акционерный капитал**

Обыкновенные акции отражаются в составе собственного капитала.

#### **Операции с Акционером**

Признание дисконта от размещения вкладов и приобретения облигаций в связи с отражением их по справедливой стоимости в рамках реализуемых Фондом государственных программ, отражается в отчете об изменениях в капитале. В последующем дисконт, признанный при первоначальном признании от данных операций, амортизируется в составе процентных доходов.

#### **Дивиденды**

Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены.

В соответствии с требованиями казахстанского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями казахстанского законодательства.

#### **Признание процентных доходов и расходов**

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 в статье «Прочие процентные доходы».

Для финансовых активов, созданных или приобретенных с кредитным обесценением, эффективная процентная ставка представляет собой ставку дисконтирования ожидаемых денежных потоков (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки) до справедливой стоимости при первоначальном признании (обычно представленной ценой приобретения). В результате эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (стадия 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки); и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

Если кредитный риск по финансовому активу, отнесенному к стадии 3, в последующем уменьшается настолько, что актив перестает быть кредитно-обесцененным и такое уменьшение может объективно быть связано с событием, произошедшим после того, как актив был определен как кредитно-обесцененный (т.е. произошло оздоровление актива), он реклассифицируется из стадии 3, и процентная выручка рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости. Дополнительный процентный доход, который ранее не признавался в составе прибыли или убытка в силу того, что актив был отнесен к стадии 3, но сейчас его получение ожидается после оздоровления актива, признается как уменьшение обесценения.

#### **Пересчет иностранной валюты**

Функциональной валютой и валютой представления отчетности для Фонда является национальная валюта Республики Казахстан – тенге. При первоначальном признании операция в иностранной валюте учитывается в тенге с применением рыночного курса обмена валют на дату совершения операции. Датой совершения операции является дата, на которую впервые выполнены критерии признания операции в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и условиями договора.

На каждую отчетную дату монетарные статьи в иностранной валюте подлежат оценке с применением рыночного курса обмена валют, который сложился на торгах в последний рабочий день отчетного периода. Возникающие курсовые разницы отражаются в составе доходов и расходов.

По состоянию на 31 декабря 2022 г. рыночный курс закрытия, использованный для пересчета остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 462.65 казахстанских тенге за 1 доллар США (31 декабря 2021 г.: 431.80 казахстанских тенге за 1 доллар США).

#### **Взаимозачет**

Финансовые активы и обязательства подлежат взаимозачету и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически защищенное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

#### **Прибыль на акцию**

Прибыль на акцию рассчитывается посредством деления прибыли или убытка, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение года.

#### **Расходы на персонал**

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



### Сегментная отчетность

Деятельность Фонда является в высокой степени интегрированной, и представляет собой один отчетный операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Фонда, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Фонд получает доходы, либо несет расходы (включая доходы и расходы в отношении операций с прочими компонентами деятельности Фонда), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация. Активы Фонда сосредоточены на территории Республики Казахстан и Фонд получает доход от операций, проводимых в Республике Казахстан. За годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 годов, Фонд не получил доходов от операций ни 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 и оценки. 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:

- 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 кредитным 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.

### 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).

Увеличение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2022 г. привело бы к увеличению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 255,901 тыс. тенге (31 декабря 2021 г.: на 813,752 тыс. тенге).

Увеличение размера убытка в случае дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2022 г. привело бы к увеличению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 5,764 тыс. тенге (31 декабря 2021 г.: на 2,122 тыс. тенге). Влияние увеличения размера убытков в случае дефолта на 10% рассчитано только по портфелю долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам, так как по финансовым инструментам применяется минимальный размер убытка в случае дефолта равный 45% в соответствии с рекомендациями Базельского комитета.

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 2022 г., и оценивающихся как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки), оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2022 г. был бы на 19,387,419 тыс. тенге больше (31 декабря 2021 г.: на 65,569,574 тыс. тенге больше).

**Оценка денежных средств на соответствие определению исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов («SPPI»)**

Для определения соответствия денежных потоков от финансового актива определению исключительно выплат основной суммы долга и процентов необходимо применение суждения. При вынесении данного суждения Фонд учитывает:

- условные события, которые изменили бы сумму и сроки денежных потоков;
- характеристики долговой нагрузки;
- условия досрочной оплаты и продления сроков;
- условия, ограничивающие требования Фонда в отношении денежных потоков по определенным активам (например, безрегрессное финансирование);
- условия, которые изменяют учет элемента временной стоимости денег (например, периодический пересмотр процентных ставок).

Инструменты, которые не прошли SPPI-тест, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Признание долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам**

Фондом проведен анализ учета при первоначальном признании приобретенных прав требования по ипотечным займам от банков-партнеров. В соответствии с условиями договоров цессии Фонд вправе в дальнейшем передавать полученные требования третьим лицам без согласия банков-партнеров. Фонд определил, что номинальная сумма прав требования по выкупленным ипотечным кредитам в рамках Программы НБРК отражает их справедливую стоимость, представляющую отдельный сегмент рынка на основе указанных критериев.

**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, 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).

**Первоначальное 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 эффективной (рыночной) процентной ставки. В 2022 году Фонд разместил вклады в рамках государственных программ и признал убыток от первоначального признания в капитале в сумме 11,897,348 тыс. тенге с учетом отложенного налога (2021 г.: 40,127,562 тыс. тенге). Также, в 2022 году Фонд купил корпоративные облигации и признал убыток от первоначального признания в капитале в сумме 6,571,585 тыс. тенге с учетом отложенного налога (2021 г.: 101,332,082 тыс. тенге). На дату первоначального признания Фонд определил справедливую стоимость на рыночных условиях. При этом Фонд проанализировал все требования МСБУ (IAS 20) и ПКР (SIC) 10 и пришли к выводу, что разница между справедливой стоимостью займа 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 спрэд. Условия в отношении операций со связанными сторонами раскрыты в Примечании 20.

**5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений****Новые и исправленные МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года**

В текущем году Фонд применил ряд поправок к МСФО, выпущенных Советом по МСФО, которые вступают в силу в обязательном порядке для отчетного периода, начинающегося 1 января 2022 г. или после этой даты. Их принятие не оказало существенного влияния на раскрытие информации или на суммы, отраженные в настоящей финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» - «Выручка до предполагаемого использования»;
- Поправки к МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» - «Убыточные договоры - стоимость выполнения контракта»;
- Ежегодные улучшения МСФО, цикл 2018-2020 гг.

**Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу**

На момент утверждения настоящей финансовой отчетности Фонд не применял следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

Новый или пересмотренный стандарт или интерпретация	Дата вступления в силу - для годовых периодов, начинающихся не ранее
Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»	1 января 2023 г.
Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и Практическое Руководство 2 по МСФО – «Раскрытие учетной политики»	1 января 2023 г.
Поправки к МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» – «Определение бухгалтерских оценок»	1 января 2023 г.
Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Отложенный налог, связанный с активами и обязательствами, возникающими в результате одной операции»	1 января 2023 г.

Фонд не ожидает, что применение стандартов, указанных выше, окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда в последующие периоды.

## 6 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Текущие счета в НБРК	768,984,470	806,109,386
Краткосрочные вклады в НБРК	108,420,785	58,946,157
Инвестиционный счет в НБРК	1,359	508
Текущие счета в других банках	512	508
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>877,407,126</b>	<b>865,056,559</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., резерв по ожидаемым кредитным убыткам составил ноль тенге. Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и их эквивалентов включены в стадию 1. Подход к оценке ОКУ приводится в Примечании 17.

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов раскрыт в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 20.

## 7 Вклады

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Дата размещения, год	Дата погашения, год	Эффективная ставка вознаграждения	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Вклады по амортизированной стоимости	2018 – 2022	2036 – 2052	10.87% – 15.17%	69,015,626	58,367,031
Вклады по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2018	2045	12.09% – 19.41%	25,486,008	38,508,312
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам				(275,622)	(197,917)
<b>Итого вклады</b>				<b>94,226,012</b>	<b>96,677,426</b>

(а) Вклады по амортизированной стоимости

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества вкладов по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг. на основании уровней кредитного риска, а также их раскрытие по трем стадиям для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Описание используемой Фондом системы классификации кредитного риска по стадиям и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к остаткам средств в других банках, приводится в Примечании 17.

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого 31 декабря 2022 г.
<b>Вклады в банках</b>				
<i>С кредитным рейтингом</i>				
- от ВВ- до ВВ+	64,393,686	-	-	64,393,686
- от В- до В+	3,501,595	6,228	-	3,507,823
- не имеющие рейтинга	921,546	164,151	28,420	1,114,117
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>68,816,827</b>	<b>170,379</b>	<b>28,420</b>	<b>69,015,626</b>
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(175,537)	(71,665)	(28,420)	(275,622)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>68,641,290</b>	<b>98,714</b>	<b>-</b>	<b>68,740,004</b>

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1	Стадия 3	Итого 31 декабря 2021 г.
<b>Вклады в банках</b>			
<i>С кредитным рейтингом</i>			
- от ВВ- до ВВ+	51,108,155	-	51,108,155
- от В- до В+	6,352,070	-	6,352,070
- не имеющие рейтинга	878,386	28,420	906,806
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>58,338,611</b>	<b>28,420</b>	<b>58,367,031</b>
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(169,497)	(28,420)	(197,917)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>58,169,114</b>	<b>-</b>	<b>58,169,114</b>

В течение 2022 г. в капитале был отражен убыток в сумме 11,897,348 тыс. тенге за вычетом налогов (2021 г.: 40,127,562 тыс. тенге) от первоначального признания вкладов по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., остатки вкладов не находятся в залоге. На резерв по ожидаемым кредитным убыткам оказывает влияние целый ряд факторов, которые изложены ниже:

- перевод между стадией 1 и стадиями 2 или 3 по причине того, что по остаткам произошло значительное увеличение (или уменьшение) кредитного риска или обесценение в течение периода с последующим повышением (или понижением) ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев или за весь срок;
- создание дополнительных резервов для новых финансовых инструментов, признанных в течение периода, а также их уменьшение в отношении финансовых инструментов, признание которых было прекращено в течение периода;
- влияние на ОКУ изменений в показателях вероятности дефолта («PD»), задолженности на момент дефолта («EAD») и убытка в случае дефолта («LGD») в течение периода, возникающих в результате регулярного обновления исходных данных моделей ожидаемых кредитных убытков;
- влияние на оценку ОКУ изменений, внесенных в модели и допущения;
- амортизация дисконта в ОКУ по прошествии времени, так как ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе приведенной стоимости;
- пересчет валют для активов, деноминированных в иностранных валютах, и другие изменения;
- 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 2022 и 2021 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
<b>Вклады по амортизированной стоимости</b>								
На 1 января 2022 г.	(169,497)	-	(28,420)	(197,917)	58,338,611	-	28,420	58,367,031
Перевод: - в ОКУ за весь срок (из стадии 1 в стадию 2)	379	(379)	-	-	(156,673)	156,673	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(116)	-	-	(116)	11,460	-	-	11,460
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	-	(65,843)	-	(65,843)	-	-	-	-
Прочие изменения*	(6,303)	(5,443)	-	(11,746)	10,623,429	13,706	-	10,637,135
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>	<b>(175,537)</b>	<b>(71,665)</b>	<b>(28,420)</b>	<b>(275,622)</b>	<b>68,816,827</b>	<b>170,379</b>	<b>28,420</b>	<b>69,015,626</b>
На 1 января 2021 г.	(3,182,938)	-	-	(3,182,938)	371,494,608	-	28,420	371,523,028
Вновь созданные или приобретенные	(410)	-	-	(410)	43,921	-	-	43,921
Прекращение признания в течение периода	3,022,906	-	-	3,022,906	(320,861,795)	-	-	(320,861,795)
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	-	-	(28,420)	(28,420)	-	-	-	-
Прочие изменения*	(9,055)	-	-	(9,055)	7,661,877	-	-	7,661,877
<b>На 31 декабря 2021 г.</b>	<b>(169,497)</b>	<b>-</b>	<b>(28,420)</b>	<b>(197,917)</b>	<b>58,338,611</b>	<b>-</b>	<b>28,420</b>	<b>58,367,031</b>

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

#### (б) Вклады по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

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

По состоянию на 31 декабря 2022 г. было 3 банка-контрагента, общая совокупная сумма вкладов которых составляла 23,582,088 тыс. тенге (31 декабря 2021 г.: 34,299,289 тыс. тенге) или 93% от общей суммы вкладов (31 декабря 2021 г.: 89%).

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**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2021 г.</b>
Инвестиции по амортизированной стоимости	1,208,836,514	1,314,347,448
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	222,296,022	266,724,621
<b>Итого инвестиции в ценные бумаги</b>	<b>1,431,132,536</b>	<b>1,581,072,069</b>

В таблицах ниже раскрыты инвестиции в ценные бумаги по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 г. по категориям и классам оценки:

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>Инвестиции по амортизированной стоимости</b>	<b>Итого</b>
Корпоративные облигации	266,724,621	1,157,589,551	1,424,314,172
Казахстанские государственные облигации	-	164,714,532	164,714,532
<b>Итого инвестиции в ценные бумаги на 31 декабря 2021 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b>	<b>266,724,621</b>	<b>1,322,304,083</b>	<b>1,589,028,704</b>
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	(7,956,635)	(7,956,635)
<b>Итого инвестиции в ценные бумаги на 31 декабря 2021 г.</b>	<b>266,724,621</b>	<b>1,314,347,448</b>	<b>1,581,072,069</b>

(а) Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В тысячах казахстанских тенге	Дата приобретения, год	Дата погашения, год	Номинальная ставка	Рыночная ставка	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В	2017–2018	2032	4.00%	16.92% – 16.94%	159,433,913	224,499,562
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В+	2017	2032 – 2040	0.10% – 4.00%	14.09% – 15.02%	47,805,660	22,153,471
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В-	2020	2035	4.00%	20.12%	14,439,451	19,763,054
АО «Казахстанская жилищная компания»	2019 – 2022	2049 – 2052	0.10% – 2.99%	10.86% – 10.94%	616,998	308,534
<b>Итого инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>					<b>222,296,022</b>	<b>266,724,621</b>

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

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

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

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

Нижеуказанные опционы встроены в инвестиции, представленные выше:

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



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

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг. инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток не находятся в залоге.

**(б) Инвестиции по амортизированной стоимости**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Дата приобре- тения, год</b>	<b>Дата погашения, год</b>	<b>Номина- льная ставка</b>	<b>Рыночная ставка</b>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2021 г.</b>
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора	2019 – 2021	2023 – 2041	0.15% – 10.75%	8.52% – 15.83%	1,049,016,022	1,187,624,261
Облигации банков второго уровня	2018 – 2022	2025 – 2045	0.10% – 17.50%	12.03% – 20.69%	162,119,058	131,897,147
Облигации прочих организаций	2017	2032	0.01%	11.94%	-	2,782,675
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам					(2,298,566)	(7,956,635)
<b>Итого инвестиции по амортизированной стоимости</b>					<b>1,208,836,514</b>	<b>1,314,347,448</b>

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

Основные Программы Фонда по обеспечению устойчивости финансовой системы:

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

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

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

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2022 г. (продолжение)**

В таблицах ниже представлен анализ кредитного качества ценных бумаг по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг. 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 2022 и 2021 гг.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1		Итого 31 декабря 2022 г.
<b>Облигации банков второго уровня</b>			
- от В- до -В+	162,119,058		162,119,058
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>162,119,058</b>		<b>162,119,058</b>
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1,724,408)		(1,724,408)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>160,394,650</b>		<b>160,394,650</b>
<b>Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора</b>			
- от ВВВ- до ВВВ+	1,017,959,014		1,017,959,014
- от ВВ- до ВВ+	31,057,008		31,057,008
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>1,049,016,022</b>		<b>1,049,016,022</b>
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(574,158)		(574,158)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>1,048,441,864</b>		<b>1,048,441,864</b>
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1	ПСКО	Итого 31 декабря 2021 г.
<b>Облигации банков второго уровня</b>			
- от ВВ- до ВВ+	2,183,562	-	2,183,562
- от В- до -В+	129,713,585	-	129,713,585
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>131,897,147</b>	-	<b>131,897,147</b>
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1,489,395)	-	(1,489,395)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>130,407,752</b>	-	<b>130,407,752</b>
<b>Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора</b>			
- от ВВВ- до ВВВ+	1,010,808,614	-	1,010,808,614
- от ВВ- до ВВ+	30,649,459	-	30,649,459
- не имеющие рейтинга	146,166,188	-	146,166,188
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>1,187,624,261</b>	-	<b>1,187,624,261</b>
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(6,467,240)	-	(6,467,240)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>1,181,157,021</b>	-	<b>1,181,157,021</b>
<b>Облигации прочих организаций</b>			
- не имеющие рейтинга	-	2,782,675	2,782,675
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	-	<b>2,782,675</b>	<b>2,782,675</b>
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	-	-
<b>Балансовая стоимость</b>	-	<b>2,782,675</b>	<b>2,782,675</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг. ценные бумаги по амортизированной стоимости, не находятся в залоге.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2022 г. (продолжение)**

В таблицах ниже объясняются изменения в резерве по ОКУ и валовой балансовой стоимости для ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в течение 2022 и 2021 гг.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Стадия 1	Стадия 1
<b>Облигации банков второго уровня</b>		
На 1 января 2022 г.	(1,489,395)	131,897,147
Вновь созданные или приобретенные	(304,648)	25,986,971
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	93,712	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	(18,188)	4,216,758
Прочие изменения	(5,889)	18,182
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>	<b>(1,724,408)</b>	<b>162,119,058</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Стадия 1	Стадия 1
<b>Облигации банков второго уровня</b>		
На 1 января 2021 г.	(2,215,017)	118,549,231
Вновь созданные или приобретенные	(304,582)	23,121,488
Прекращение признания в течение периода	35,900	(5,035,237)
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	881,723	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	112,581	(4,738,335)
<b>На 31 декабря 2021 г.</b>	<b>(1,489,395)</b>	<b>131,897,147</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Стадия 1	Стадия 1
<b>Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора</b>		
На 1 января 2022 г.	(6,467,240)	1,187,624,261
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	3,134,487	-
Прекращение признания в течение периода	-	(17,567,666)
Списание при выбытии активов	2,732,227	(146,166,187)
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	26,368	25,125,614
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>	<b>(574,158)</b>	<b>1,049,016,022</b>

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**

**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2022 г. (продолжение)**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Стадия 1	Стадия 1
<b>Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора</b>		
На 1 января 2021 г.	(626,270)	1,020,259,553
Вновь созданные или приобретенные	(5,958,062)	191,163,459
Прекращение признания в течение периода	25,777	(30,937,906)
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	(20,231)	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	111,546	7,139,155
<b>На 31 декабря 2021 г.</b>	<b>(6,467,240)</b>	<b>1,187,624,261</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы
<b>Облигации прочих организаций</b>		
На 1 января 2021 г.	-	3,369,007
Восстановление ранее списанных активов	(5,073,364)	4,487,032
Погашения	5,073,364	(5,073,364)
<b>На 31 декабря 2021 г.</b>	<b>-</b>	<b>2,782,675</b>

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

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

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

## 9 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2021 г.</b>
Валовая балансовая стоимость долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам,	1,064,140,851	811,173,076
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(57,639)	(21,222)
<b>Итого долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам</b>	<b>1,064,083,212</b>	<b>811,151,854</b>

В течение 2022 и 2021 гг. Фонд приобрел портфели ипотечных займов у девяти банков второго уровня в рамках Программы ипотечного жилищного кредитования «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи» (далее – Программа «7-20-25») и рыночного ипотечного продукта «Баспана хит» (далее – Программа «Баспана хит»).

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

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

1) наличие долгосрочного кредитного рейтинга не ниже «В-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинга аналогичного уровня по международной шкале агентств «Moody's Investors Service» и «Fitch», а также доли на рынке не менее 1.0% совокупных активов банковского сектора;

2) банк является участником Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан, утвержденной постановлением Правления Национального Банка от 30 июня 2017 г. № 129.

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

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

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

Банки-партнеры производят выдачу ипотечных займов, соответствующих условиям Программы. После выдачи банками-партнерами ипотечных займов Фонд выкупает права требования после проверки на соответствие ипотечных займов условиям Программы. По состоянию на 31 декабря 2022 г. сумма невыкупленных ипотечных займов у банков-партнеров составила 91,792,478 тыс. тенге.

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

Банки-участники продолжают обслуживание кредитов 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 проверку состояния залогового имущества;
- обеспечивает ведение и хранение кредитных досье;
- осуществляет бухгалтерский учет по ипотечным кредитам;
- обеспечивает снятие обременения с залогового имущества при полном погашении ипотечного кредита.

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

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

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

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

#### **Учет при первоначальном признании**

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

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

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

#### **Анализ рисков и выгод**

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

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

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

#### **Сохранение контроля над ипотечными кредитами**

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

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

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

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

**Суждения, касающиеся оценки справедливой стоимости при первоначальном признании долгосрочных требований**

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

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

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

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным кредитам обеспечены залогом соответствующей недвижимости.

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

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



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

В тысячах казахстанских тенге	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2022 г.	(11,249)	(136)	(9,837)	(21,222)	810,026,912	984,711	161,453	811,173,076
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из стадии 1 в стадию 2)	22	(22)	-	-	(1,675,647)	1,675,647	-	-
- в обесцененные активы (из стадий 1 и 2 в стадию 3)	1	-	(1)	-	(105,553)	-	105,553	-
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из стадий 2 и 3 в стадию 1)	(1,155)	48	1,107	-	329,157	(303,318)	(25,839)	-
Вновь созданные или приобретенные	(12,783)	(126)	-	(12,909)	364,997,765	519,952	-	365,517,717
Прекращение признания в течение периода	856	74	5,936	6,866	(55,941,774)	(614,321)	(85,255)	(56,641,350)
Прочие изменения (включая плановые и досрочные погашения)	(28,308)	(521)	(1,545)	(30,374)	(55,844,719)	(48,166)	(15,707)	(55,908,592)
На 31 декабря 2022 г.	(52,616)	(683)	(4,340)	(57,639)	1,061,786,141	2,214,505	140,205	1,064,140,851

В тысячах казахстанских тенге	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2021 г.	(68,860)	(2,498)	(14,936)	(86,294)	536,261,965	3,414,149	175,880	539,851,994
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из стадии 1 в стадию 2)	68	(68)	-	-	(634,910)	634,910	-	-
- в обесцененные активы (из стадий 1 и 2 в стадию 3)	16	-	(16)	-	(129,742)	-	129,742	-
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из стадий 2 и 3 в стадию 1)	(3,640)	1,767	1,873	-	2,841,369	(2,817,255)	(24,114)	-
Вновь созданные или приобретенные	(4,880)	(40)	(2,066)	(6,986)	395,475,979	354,191	25,018	395,855,188
Прекращение признания в течение периода	7,664	708	9,811	18,183	(58,120,641)	(568,264)	(122,270)	(58,811,175)
Прочие изменения (включая плановые и досрочные погашения)	58,383	(5)	(4,503)	53,875	(65,667,108)	(33,020)	(22,803)	(65,722,931)
На 31 декабря 2021 г.	(11,249)	(136)	(9,837)	(21,222)	810,026,912	984,711	161,453	811,173,076

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2022 г. (продолжение)**

Ниже приводится анализ кредитного качества долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг.:

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого 31 декабря 2021 г.</b>
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	462,465,123	700,945	101,558	463,267,626
С кредитным рейтингом от В- до В+	347,561,789	283,766	59,895	347,905,450
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>810,026,912</b>	<b>984,711</b>	<b>161,453</b>	<b>811,173,076</b>
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(11,249)	(136)	(9,837)	(21,222)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>810,015,663</b>	<b>984,575</b>	<b>151,616</b>	<b>811,151,854</b>

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2021 г.</b>
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	1,179,467,629	951,417,753
<b>Итого выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>1,179,467,629</b>	<b>951,417,753</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 г. у Фонда было 30 выпусков долговых ценных бумаг (31 декабря 2021 г.: 27). Данные облигации имеют срок погашения от 1 года до 10 лет, купонный доход 8.50% – 18.64% (31 декабря 2021 г.: 8.50% – 12.00%).

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.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2022 г. (продолжение)**

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

*В тысячах казахстанских тенге*

<b>На 1 января 2021 г.</b>	<b>728,478,225</b>
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	367,215,867
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(170,000,000)
Изменение в амортизированной стоимости (неденежное)	25,723,661
<b>На 31 декабря 2021 г.</b>	<b>951,417,753</b>
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	534,987,568
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(325,000,000)
Изменение в амортизированной стоимости (неденежное)	18,062,308
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>	<b>1,179,467,629</b>

**11 Акционерный капитал**

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	<b>Количество акций в обращении</b>	<b>Обыкновенные акции</b>
<b>На 1 января 2021 г.</b>	<b>481,697,218</b>	<b>4,675,733,142</b>
Выпуск обыкновенных акций	12,000,000	120,000,000
<b>На 31 декабря 2021 г.</b>	<b>493,697,218</b>	<b>4,795,733,142</b>
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>	<b>493,697,218</b>	<b>4,795,733,142</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 г. общее количество объявленных обыкновенных акций составило 493,697,218 акций, из которых 458,147,425 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 10,000 тенге за одну акцию и 35,549,793 обыкновенных акций АО «ИО Баспана» на сумму 214,258,892 тыс. тенге. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Чистая прибыль за год, относящаяся к акционеру Фонда	76,257,415	161,228,803
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой прибыли на акцию	493,697,218	490,508,177
<b>Итого базовая прибыль на акцию (в тенге)</b>	<b>154.46</b>	<b>328.70</b>

В соответствии с требованиями Казахстанской Фондовой Биржи для компаний, включенных в списки торгов, балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг. представлена ниже:

<b>Вид акций</b>	<b>Количество акций в обращении</b>	<b>Капитал (рассчитан на основе правил КФБ)</b>	<b>Балансовая стоимость одной акции, тенге</b>
Простые на 31 декабря 2022 г.	493,697,218	2,638,248,676	5,343.86
Простые на 31 декабря 2021 г.	493,697,218	2,753,923,296	5,578.16

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>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
<b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки</b>		
Инвестиции по амортизированной стоимости	150,351,571	135,513,783
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	44,311,640	36,849,339
Вклады по амортизированной стоимости	10,178,556	60,941,932
<b>Прочие процентные доходы</b>	<b>13,952,779</b>	<b>21,624,182</b>
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>218,794,546</b>	<b>254,929,236</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(110,562,476)	(97,593,728)
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(110,562,476)</b>	<b>(97,593,728)</b>
<b>Чистый процентный доход до восстановления расходов по кредитным убыткам</b>	<b>108,232,070</b>	<b>157,335,508</b>

## 13 Чистый (убыток)/доход по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Переоценка вкладов по справедливой стоимости	9,743,874	17,224,121
Переоценка субординированных облигаций по справедливой стоимости	(44,807,335)	(43,771)
<b>Итого чистый (убыток)/доход по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>(35,063,461)</b>	<b>17,180,350</b>

#### 14 Расходы на персонал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Вознаграждения сотрудникам	1,236,719	1,232,127
Социальный налог	89,354	94,650
Обязательное медицинское страхование	18,110	9,221
Социальные отчисления	15,511	11,772
Материальная помощь	1,578	2,296
<b>Итого расходы на персонал</b>	<b>1,361,272</b>	<b>1,350,066</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2022 г., расходы на персонал включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 118,851 тыс. тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.: 113,740 тыс. тенге).

#### 15 Административные и прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Профессиональные услуги	165,484	134,865
Износ и амортизация	78,249	73,797
Коммунальные услуги	51,520	35,323
Членские взносы и сборы	46,597	60,061
Телекоммуникационные и информационные услуги	32,488	41,227
Транспортные расходы	28,815	24,509
Аренда	25,936	81,005
Реклама и маркетинг	18,453	26,325
Страхование	11,610	14,730
Подготовка кадров	6,833	2,520
Запасы	5,166	4,256
Ремонт и обслуживание	3,489	50,974
Командировочные расходы	171	741
Прочие	2,866	22,118
<b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>	<b>477,677</b>	<b>572,451</b>

#### 16 (Возмещение)/расход по налогу на прибыль

##### (а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

(Возмещение)/расход по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли или убытка за год, включает следующие компоненты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
Изменение величины отложенных налоговых активов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(3,563,805)	14,951,441
Расход по налогу у источника выплаты	2,244	1,723
<b>(Возмещение)/расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>(3,561,561)</b>	<b>14,953,164</b>

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

Ставка налога на прибыль в 2022 и 2021 гг. составляла 20%.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.	2021 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>72,695,854</b>	<b>176,181,967</b>
Налог по установленной ставке 20%	14,539,171	35,236,393
- Налоговый эффект от необлагаемого дохода по инвестициям	(23,987,130)	(22,042,601)
- Налоговый эффект невычитаемых расходов по ожидаемым кредитным убыткам	(269,325)	(601,760)
- Расход по налогу у источника выплаты	2,244	1,723
- Расходы, не подлежащие вычету	4,124,597	1,502,641
- Прочее	2,028,882	856,768
<b>(Возмещение)/расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>(3,561,561)</b>	<b>14,953,164</b>

**(в) Анализ отложенного налога по видам временных разниц**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 1 января 2022 г.	Изменения, признанные в капитале	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2022 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц</b>				
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по инвестициям	255,684,126	(7,309,034)	1,147,924	249,523,016
Дисконт по вкладам	86,206,897	2,974,337	(3,180,419)	86,000,815
Дисконт и начисленное вознаграждение по выпущенным облигациям	3,878,347	-	5,590,863	9,469,210
Начисления по прочим активам и обязательствам	49,825	-	1,900	51,725
Резервы/(провизии) на покрытие убытков по отложенным налогам	(49,345)	-	-	(49,345)
Основные средства и нематериальные активы	(15,689)	-	742	(14,947)
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>345,754,161</b>	<b>(4,334,697)</b>	<b>3,561,010</b>	<b>344,980,474</b>

На 31 декабря 2022 г. у Фонда имелось также отложенное налоговое обязательство в размере 242,315 тыс. тенге, которое было отражено в отчете о финансовом положении в составе прочих обязательств и возникло в результате премии по инвестициям.

В тысячах казахстанских тенге	На 1 января 2021 г.	Изменения, признанные в капитале	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2021 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц</b>				
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по инвестициям	240,633,593	25,333,020	(10,282,487)	255,684,126
Дисконт по вкладам	83,624,375	10,031,891	(7,449,369)	86,206,897
Дисконт и начисленное вознаграждение по выпущенным облигациям	1,043,221	-	2,835,126	3,878,347
Начисления по прочим активам и обязательствам	52,257	-	(2,432)	49,825
Резервы/(провизии) на покрытие убытков по отложенным налогам	-	-	(49,345)	(49,345)
Основные средства и нематериальные активы	(12,755)	-	(2,934)	(15,689)
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>325,340,691</b>	<b>35,364,911</b>	<b>(14,951,441)</b>	<b>345,754,161</b>

В течение 2021 и 2022 гг., Фонд признал отложенные налоговые активы по убыткам от признания финансовых активов. Так как убытки, связанные с признанием инвестиций, были признаны в составе капитала, соответствующий отложенный налоговый актив был также признан в составе капитала.

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

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

## 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:

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

#### **Кредитный риск**

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

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

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

#### **Управление кредитным риском**

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

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

#### **Лимиты**

Фонд использует лимиты, утвержденные в рамках государственных программ.



#### *Система классификации кредитного риска*

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

#### **Оценка ожидаемых кредитных убытков («ОКУ»)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Для всех финансовых активов:

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

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

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

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

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

Фонд выполняет оценку на основе внешних рейтингов для межбанковских кредитов.

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

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

#### **Основные принципы расчета параметров кредитного риска**

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

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

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

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

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

#### **Принципы оценки на основе внешних рейтингов**

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

**Рыночный риск**

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

**Валютный риск**

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг., Фонд не имеет активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, соответственно не подвержен рискам изменения обменных курсов иностранных валют.

**Процентный риск**

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

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

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до			Итого
		12 месяцев	От 1 года	10 лет	
			Свыше 10 лет		
<b>31 декабря 2022 г.</b>					
Итого финансовые активы	130,181,389	66,140,215	1,686,604,746	814,936,195	2,697,862,545
Итого финансовые обязательства	(154,827,314)	(243,833,755)	(780,806,560)	-	(1,179,467,629)
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>(24,645,925)</b>	<b>(177,693,540)</b>	<b>905,798,186</b>	<b>814,936,195</b>	<b>1,518,394,916</b>
<b>31 декабря 2021 г.</b>					
Итого финансовые активы	88,518,871	67,569,906	1,243,520,810	1,148,237,919	2,547,847,506
Итого финансовые обязательства	(14,533,247)	(344,868,842)	(391,967,618)	(200,048,046)	(951,417,753)
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2021 г.</b>	<b>73,985,624</b>	<b>(277,298,936)</b>	<b>851,553,192</b>	<b>948,189,873</b>	<b>1,596,429,753</b>

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 2022 г.	31 декабря 2021 г.
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	15.75%	9.26%
Вклады по амортизированной стоимости	0.25%	0.16%
Вклады по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.99%	2.99%
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.87%	2.88%
Инвестиции по амортизированной стоимости	4.65%	4.91%
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	4.49%	5.20%
<b>Обязательства</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги	13.76%	10.89%

#### **Концентрация географического риска**

Географическая концентрация финансовых активов и обязательств Фонда на 31 декабря 2022 и 2021 гг. была сосредоточена в Казахстане.

#### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении обязательств, связанных с финансовыми обязательствами. Фонд подвержен риску в связи с ежедневной необходимостью использовать имеющиеся денежные средства для расчетов по вкладам овернайт, счетам клиентов, погашению вкладов, выдаче кредитов и займов, выплат по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости 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, вкладов в банках и прочих межбанковских инструментов, для поддержания достаточного уровня ликвидности в целом по Фонду.

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

Приведенные ниже таблицы показывают распределение активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг. по договорным срокам, оставшимся до погашения.

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	865,056,559	-	-	-	865,056,559
Вклады	170,764	-	-	96,506,662	96,677,426
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	143,127	3,758,700	-	262,822,794	266,724,621
Инвестиции по амортизированной стоимости	13,524,730	40,583,705	820,440,937	439,798,076	1,314,347,448
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	15,734,093	23,227,501	423,079,873	349,110,387	811,151,854
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>894,629,273</b>	<b>67,569,906</b>	<b>1,243,520,810</b>	<b>1,148,237,919</b>	<b>3,353,957,908</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	14,533,247	344,868,842	391,967,618	200,048,046	951,417,753
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>14,533,247</b>	<b>344,868,842</b>	<b>391,967,618</b>	<b>200,048,046</b>	<b>951,417,753</b>
<b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>	<b>880,096,026</b>	<b>(277,298,936)</b>	<b>851,553,192</b>	<b>948,189,873</b>	<b>2,402,540,155</b>

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 2022 и 2021 гг.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>До востребования и в срок менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года 10 лет</b>	<b>Свыше 10 лет</b>	<b>Итого</b>
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(159,794,294)	(312,119,387)	(1,171,724,712)	-	(1,643,638,393)
<b>Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>(159,794,294)</b>	<b>(312,119,387)</b>	<b>(1,171,724,712)</b>	<b>-</b>	<b>(1,643,638,393)</b>
<b>На 31 декабря 2021 г.</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(14,533,247)	(428,900,183)	(704,556,446)	(219,381,379)	(1,367,371,255)
<b>Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2021 г.</b>	<b>(14,533,247)</b>	<b>(428,900,183)</b>	<b>(704,556,446)</b>	<b>(219,381,379)</b>	<b>(1,367,371,255)</b>

## 18 Условные обязательства

### Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года в Фонде отсутствуют судебные дела, оказывающие существенные влияния на финансовое положение.

### Условные налоговые обязательства

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

## 19 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2022 г.		31 декабря 2021 г.		Модель оценки и используемые исходные данные
	Уровень 2	Итого	Уровень 2	Итого	
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Вклады	25,486,008	25,486,008	38,508,312	38,508,312	Дисконтированные денежные потоки 12.09%-19.41%
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	222,296,022	222,296,022	266,724,621	266,724,621	Дисконтированные денежные потоки 10.86%-20.12%
<b>Итого финансовые активы по справедливой стоимости</b>	<b>247,782,030</b>	<b>247,782,030</b>	<b>305,232,933</b>	<b>305,232,933</b>	

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2022 и 2021 гг., 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 2022 г.		31 декабря 2021 г.	
	Справедливая стоимость Уровня 2	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровня 2	Балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	877,407,126	877,407,126	865,056,559	865,056,559
Вклады по амортизированной стоимости	59,211,211	68,740,004	62,640,847	58,169,114
Инвестиции в ценные бумаги по амортизированной стоимости	1,179,476,312	1,208,836,514	1,379,996,328	1,314,347,448
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	1,064,083,212	1,064,083,212	811,151,854	811,151,854
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>3,180,177,861</b>	<b>3,219,066,856</b>	<b>3,118,845,588</b>	<b>3,048,724,975</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,204,254,565	1,179,467,629	987,379,819	951,417,753
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,204,254,565</b>	<b>1,179,467,629</b>	<b>987,379,819</b>	<b>951,417,753</b>

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



**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2022 г. (продолжение)**

В таблицах ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг.:

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По амортизированной стоимости	По 31 декабря 2021 г. Итого
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	-	865,056,559	865,056,559
Вклады	38,508,312	58,169,114	96,677,426
Инвестиции в ценные бумаги	266,724,621	1,314,347,448	1,581,072,069
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	811,151,854	811,151,854
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>305,232,933</b>	<b>3,048,724,975</b>	<b>3,353,957,908</b>

На 31 декабря 2021 и 2022 гг. 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 2022 и 2021 гг.:

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2021 г.			
	Материнская компания	Государственные предприятия	Итого	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты	865,056,050	-	865,056,050	865,056,559
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	308,534	308,534	266,724,621
Инвестиции по амортизированной стоимости	-	1,187,624,261	1,187,624,261	1,322,304,083
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по инвестициям по амортизированной стоимости	-	(6,467,240)	(6,467,240)	(7,956,635)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(264,946,585)	(264,946,585)	(951,417,753)
Прочие обязательства	(1,743)	(9,971)	(11,714)	(282,666)

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2022 г. (продолжение)**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2022 и 2021 гг.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.			
	Материнская компания	Государственные предприятия	Итого	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	4,316,495	132,437,239	136,753,734	218,794,546
Процентные расходы	(2,156,749)	(39,627,027)	(41,783,776)	(110,562,476)
Восстановление расходов по кредитным убыткам	-	3,160,854	3,160,854	1,346,623
Чистый убыток по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(70,272)	(70,272)	(35,063,461)
Административные и прочие операционные расходы	(27,137)	(121,547)	(148,684)	(477,677)
Прочие операционные доходы	-	55	55	19,722

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.			
	Материнская компания	Государственные предприятия	Итого	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	7,135,855	121,619,662	128,755,517	254,929,236
Процентные расходы	-	(30,856,163)	(30,856,163)	(97,593,728)
(Расход)/восстановление расходов по кредитным убыткам	-	(5,840,969)	(5,840,969)	3,008,798
Чистый (убыток)/доход по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(28,744)	(28,744)	17,180,350
Административные и прочие операционные расходы	(20,415)	(61,200)	(81,615)	(572,451)
Прочие операционные доходы	-	232,412	232,412	579,839

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому управленческому персоналу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2022 г.		2021 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<b>Краткосрочные вознаграждения:</b>				
- Заработная плата и премиальные выплаты, в том числе:				
пенсионные отчисления	152,631	25,326	149,599	22,445
	11,903	2,533	9,882	2,245
<b>Итого</b>	<b>152,631</b>	<b>25,326</b>	<b>149,599</b>	<b>22,445</b>

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