



BASPANA

**Акционерное общество
«Ипотечная организация «Баспана»**

**Финансовая отчетность
за период с 11 июня 2018 года
(дата образования)
по 31 декабря 2018 года**

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Отчет о финансовом положении	9
Отчет о движении денежных средств	10
Отчет об изменениях в собственном капитале	12
Примечания к финансовой отчетности	13-58



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
Қазақстан, 050051, Алматы,
Достық д-лы, 180,
Тел.: +7 (727) 298-08-98

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
Казахстан, 050051, Алматы,
пр. Достык, 180,
E-mail: company@kpmg.kz

Аудиторский отчет независимых аудиторов

**Акционеру и Совету директоров Акционерного общества
«Ипотечная организация «Баспана»**

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Ипотечная организация «Баспана» (далее - «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за период с 11 июня 2018 года (дата образования) по 31 декабря 2018 года, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за период с 11 июня 2018 года (дата образования) по 31 декабря 2018 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. 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, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Первоначальное признание и справедливая стоимость долгосрочных требований по приобретенным ипотечным кредитам

См. Примечания 3(е) и 9 к финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В рамках государственной программы на рынке жилищного ипотечного кредитования Компания приобретает права требования по ипотечным кредитам у банков второго уровня (банков-партнеров). Условия ипотечных кредитов, выданных банками-партнерами, и выкуп Компанией требований по таким кредитам определены в рамках государственной программы.</p> <p>Мы определили учет при первоначальном признании и суждения в отношении справедливой стоимости долгосрочных требований по приобретенным ипотечным кредитам в качестве ключевого вопроса аудита из-за значительности этих операций и из-за применения суждения руководством в части определения учета при первоначальном признании и оценки справедливой стоимости этих активов при первоначальном признании.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры по оценке учета при первоначальном признании и суждений в отношении справедливой стоимости долгосрочных требований по приобретенным ипотечным кредитам включали следующее:</p> <ul style="list-style-type: none">- мы критически оценили анализ, проведенный руководством в части учета при первоначальном признании, включая анализ того, были ли переданы от банков-партнеров Компании основные риски и выгоды, связанные с владением активом, и контроль над ипотечными кредитами;- мы ознакомились с документами в отношении государственной программы и с соответствующими договорами с банками-партнерами;- мы критически оценили суждения и допущения, применяемые руководством при оценке справедливой стоимости приобретенных требований на дату первоначального признания;- мы проверили, что раскрытия к финансовой отчетности должным образом отражают ключевые суждения, касающиеся первоначального признания долгосрочных требований по приобретенным ипотечным кредитам, включая суждения, касающиеся оценок справедливой стоимости при первоначальном признании.

Прочая информация

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

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, 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.

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 Компании 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 Компанию, 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 Компании.

Ответственность аудиторов за аudit финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 Международными стандартами аудита, 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 включатьговор, 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 Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является недолжащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, 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 отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:


Урабаева А.А.

Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-00000096 от 27 августа 2012 года

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года


Дементьев С. А.

Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава



26 марта 2019 года

Акционерное общество «Ипотечная организация «Баснана»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период с 11 июня 2018 года
(дата образования) по 31 декабря 2018 года

с 11 июня 2018 года
 (дата образования)
 по 31 декабря

Приме- чание	2018 года тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	5 7,731,858
Процентные расходы	5 (416,539)
Чистый процентный доход	7,315,319
Формирование резервов под кредитные убытки по долгосрочным требованиям по приобретенным ипотечным кредитам	9 (494,427)
Общие и административные расходы	6 (434,512)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(120)
Прочие расходы	(213)
Прибыль до налогообложения	6,386,047
Расход по подоходному налогу	7 (827,969)
Прибыль и общий совокупный доход за период	5,558,078
Прибыль на акцию, в тенге (базовая и разводненная)	14 272.27

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 8 по 58, была одобрена руководством 20 марта 2019 года и подписана от его имени:

Алтынбеков К. Т.
К.Т.
 Председатель Правления



Усабаев А. К.
А.К.
 Главный бухгалтер

Акционерное общество «Ипотечная организация «Баспана»
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года

	Приме- чание	2018 год тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	8	39,555,670
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным кредитам	9	35,564,963
Инвестиционные ценные бумаги	10	234,573,025
Основные средства и нематериальные активы	11	115,696
Прочие активы		13,218
Всего активов		309,822,572
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выпущенные долговые ценные бумаги	12	40,102,678
Кредиторская задолженность по инвестиционным ценным бумагам	10	59,899,500
Корпоративный подоходный налог к уплате		49,256
Прочие обязательства		74,051
Всего обязательств		100,125,485
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Акционерный капитал	13	204,138,930
Дополнительно оплаченный капитал		79
Нераспределенная прибыль		5,558,078
Всего собственного капитала		209,697,087
Всего обязательств и собственного капитала		309,822,572
Балансовая стоимость одной акции (в тенге)	13 (г)	10,268

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Акционерное общество «Ипотечная организация «Баспана»
**Отчет о движении денежных средств за период с 11 июня 2018 года (дата
образования) по 31 декабря 2018 года**

**с 11 июня 2018 года
(дата образования)
по 31 декабря
2018 года
тыс. тенге**

**ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Процентные доходы полученные	7,378,593
Расходы на персонал выплаченные	(222,341)
Общие и административные расходы выплаченные	(135,990)
Прочие расходы выплаченные	(213)

Увеличение операционных активов

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным кредитам	(36,013,732)
Прочие активы	(8,528)

**Чистое использование денежных средств в операционной
деятельности до уплаты подоходного налога**

Подоходный налог уплаченный	(783,403)
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности	(29,785,614)

**ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Приобретения инвестиционных ценных бумаг	(174,365,917)
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(117,868)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(174,483,785)

Акционерное общество «Ипотечная организация «Баспана»
Отчет о движении денежных средств за период с 11 июня 2018 года (дата образования) по 31 декабря 2018 года

**с 11 июня 2018 года
(дата образования)
по 31 декабря 2018
года
тыс. тенге**

**ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Выпуск акций	204,138,930
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	39,686,139
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	243,825,069

Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	39,555,670
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 11 июня 2018 года (дата образования)	-
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец периода (Примечание 8)	39,555,670

Акционерное общество «Ипотечная организация «Баспана»
*Отчет об изменениях в собственном капитале за период с 11 июня 2018 года (дата образования)
 по 31 декабря 2018 года*

тыс. тенге	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Всего
Остаток по состоянию на 11 июня 2018 года (дата образования)	-	-	-	-
Всего совокупного дохода	-	-	-	-
Прибыль и общий совокупный доход за период				
Всего совокупного дохода за период	-	-	-	-
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	-	-	-	-
Выпуск акций (Примечание 13)	204,138,930	-	-	204,138,930
Безвозмездно полученные услуги и имущество	-	79	-	79
Всего операций с собственниками	204,138,930	79	-	204,139,009
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	204,138,930	79	5,558,078	209,697,087

Отчет об изменениях в собственном капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

Акционерное общество «Ипотечная организация «Баспана» (далее - «Компания») было создано в соответствии с Постановлением Национального Банка Республики Казахстан (далее - «НБРК») №85 от 27 апреля 2018 года, справка о государственной регистрации юридического лица от 11 июня 2018 года (дата образования).

Компания осуществляет свою деятельность на основании государственной лицензии на проведение банковских операций по кредитованию № 4.1.7 от 18 июня 2018 года, выданной НБРК.

Компания зарегистрирована по адресу Республика Казахстан, 050000, г. Алматы, ул. Панфилова, 98.

Единственным акционером Компании является НБРК (далее, «Материнская компания»). Большая часть средств привлечена от Материнской компании. Как следствие Компания экономически зависит от Материнской компании. В дополнение к этому, деятельность Компании тесно связана с требованиями Материнской компании. Более подробно операции со связанными сторонами раскрыты в Примечании 18.

В целях реализации задач первой инициативы «Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи», озвученной в Обращении Президента Республики Казахстан к народу «Пять социальных инициатив Президента», в соответствии с Постановлением НБРК № 107 от 31 мая 2018 года была утверждена Программа «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи» (далее – «Программа»). Компания была создана в качестве оператора по данной Программе, основной целью которой является осуществление функций, предусмотренных Программой. Компания нацелена на приобретение прав требования по ипотечным кредитам, выданным коммерческими банками второго уровня (далее – «банки-партнеры»).

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана. Вследствие этого, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативная правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Казахстане.

Представленная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам.

2 Основы учета, продолжение

(в) Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства использования профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, которые влияют на применяемые принципы учетной политики и отражаемые суммы активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Суждения

Информация о суждениях, использованных при применении учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности, раскрыта в следующих примечаниях:

- классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и вознаграждения на непогашенный остаток основной суммы – Примечание 3(д)(и);
- установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ОКУ, а также выбор и утверждение моделей, используемых для оценки ОКУ, – Примечание 4;
- анализ учета долгосрочных требований по приобретенным ипотечным кредитам при первоначальном признании – Примечания 3(е) и 9.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, сделанных в прилагаемой финансовой отчетности за период с 11 июня 2018 года (дата образования) по 31 декабря 2018 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- оценка справедливой стоимости при первоначальном признании долгосрочных требований по приобретенным ипотечным кредитам – Примечание 9;
- обесценение долгосрочных требований по приобретенным ипотечным кредитам – Примечания 4 и 9.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Компанией последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

(а) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту Компании по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало года, скорректированная на вознаграждение, начисленное по эффективной ставке вознаграждения, и платежи за год, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного года.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

(б) Процентные доходы и расходы

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Компания оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Процентные доходы и расходы, продолжение

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость, продолжение

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

Расчет процентного дохода и расхода

Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Эффективная процентная ставка пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой с целью отражения изменения рыночных процентных ставок.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в Примечании 3(д)(iv).

Представление информации

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

(в) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, текущие счета Компании в НБРК, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Компанией для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

(г) Комиссионные доходы и расходы

Комиссионные доходы и расходы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки по финансовому активу или финансовому обязательству, включаются в расчет эффективной процентной ставки.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Комиссионные доходы и расходы, продолжение

Комиссии, уплачиваемые по договорам доверительного управления ипотечными кредитами, требования по которым были приобретены у банков-партнеров, составляют неотъемлемую часть эффективной процентной ставки долгосрочных требований по приобретенным ипотечным кредитам и включаются в статью «процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Оплата этих комиссий, в соответствии с договорными условиями, производится путем удержания из регулярных выплат по требованиям, полученным от банков-партнеров.

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства

i. Классификация финансовых инструментов

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

i. Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые активы, продолжение

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевые инструменты Компания может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

По таким долевым инструментам прибыли и убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли от выбытия инвестиций.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели

Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Компанией анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов;
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании;
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств);
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами, и каким образом реализуются денежные потоки.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

i. Классификация финансовых инструментов, продолжение

Финансовые активы, продолжение

Оценка бизнес-модели, продолжение

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Компания принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Компании денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса); и
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Компания определила, что предусмотренные договорами потоки денежных средств по приобретенным ипотечным кредитам представляют собой исключительно выплаты основной суммы и процентов.

Реклассификация

Финансовые активы

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Компания изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

Финансовые обязательства

Компания классифицирует финансовые обязательства как оцениваемые по амортизированной стоимости.

Классификация финансовых обязательств после их первоначального признания не подлежит изменению.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

ii. Прекращение признания

Финансовые активы

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «РЕПО».

В сделках, в которых Компания ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

iii. Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке. Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива; и
- прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

iii. Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Финансовые активы, продолжение

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок Компанией вследствие изменений ставки рефинансирования НБРК, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность Компании изменять процентные ставки.

Компания проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Компания приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями банка-партнера/заемщика, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Компания планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Компания также проводит качественную оценку того, является ли модификации условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Компания пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Если такая модификация обусловлена финансовыми затруднениями банка-партнера/заемщика (см. Примечание 3(д)(iv)), то соответствующие прибыль или убыток представляются в составе убытков от обесценения. В остальных случаях соответствующие прибыль или убыток представляются в составе процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки (см. Примечание 3(б)).

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

iii. Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Финансовые активы, продолжение

Для кредитов с фиксированной процентной ставкой, условиями которых предусмотрено право заемщика на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов, изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Компанией аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. эффективная процентная ставка пересматривается перспективно.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Компания приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

iv. Обесценение

См. также Примечание 4.

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- долгосрочные требования по выкупленным ипотечным кредитам.

Компания признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания (см. Примечание 4).

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и текущей стоимостью будущих денежных потоков на основе нескольких сценариев взвешенных по вероятности, дисконтированной по первоначальной в соответствии с договором банковского займа.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

iv. Обесценение, продолжение

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу (см. Примечание 4).
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации банка-партнера на основании обоснованной и подтверждаемой информации и (или) вовлеченности в судебные разбирательства, которые могут ухудшить его финансовое состояние;
- реструктуризация Компанией кредита с связи с финансовыми затруднениями один и более раз за последние 12 месяцев на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- наличие у Компании обоснованной и подтверждаемой информации и форс-мажорных и/или иных обстоятельствах, которые нанесли банку-партнеру существенный материальный ущерб, включая информацию о лишении либо приостановлении лицензии на проведение банковских и иных операций;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Кредит, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение

iv. Обесценение, продолжение

Кредитно-обесцененные финансовые активы, продолжение

При оценке на предмет кредитного обесценения инвестиций в государственные облигации (иные финансовые активы), должником по которым выступает государство, Компания рассматривает следующие факторы:

- Рыночная оценка кредитоспособности, отраженная в доходности облигаций;
- Оценки кредитоспособности, выполненные рейтинговыми агентствами;
- Способность страны получать доступ на рынки капитала для выпуска нового долга;
- Вероятность реструктуризации долга, приводящая к тому, что держатели понесут убытки в результате добровольного или вынужденного прощения долга;
- Наличие механизмов оказания международной поддержки, позволяющих обеспечить такой стране необходимую поддержку в качестве «кредитора в последней инстанции», а также выраженное в публичных заявлениях намерение государственных органов и ведомств использовать эти механизмы. Это включает оценку эффективности действия указанных механизмов и наличия способности соблюдения требуемым критериям вне зависимости от политического намерения.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:* как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под убытки не признается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Кредиты и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части. Как правило, это тот случай, когда Компания определяет, что у банка-партнера (заемщика)/эмитента нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «убытки от обесценения долговых финансовых активов» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В отношении списанных финансовых активов Компания может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам

Статья «Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам» отчета о финансовом положении включает выкупленные у банков-партнеров права требования по ипотечным кредитам, оцениваемые по амортизированной стоимости (см. Примечание 3(д)(и)). Эти требования первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии по их 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 кредитам и контрактные обязательства на передачу полученных денежных средств Компании, за вычетом комиссионного вознаграждения:

- перечисления указанных денежных средств банками-партнерами осуществляются без существенных задержек при условии ежемесячных плановых погашений по ипотечным кредитам, 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 кредитов третьим сторонам.

(ж) Инвестиционные ценные бумаги

Статья «Инвестиционные ценные бумаги» отчета о финансовом положении включает долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (см. Примечание 3(д)(и)); они первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

(з) Депозиты и выпущенные долговые ценные бумаги

Депозиты и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом соответствующих затрат по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

(и) Основные средства

(i) Собственные активы

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.

(ii) Операционная аренда

В случаях, когда Компания является лизингополучателем при аренде, которая не предусматривает переход практически всех рисков и выгод, вытекающих из права собственности, от лизингодателя к Компании, общая сумма лизинговых платежей относится на прибыль или убыток за год (расходы на аренду) по методу равномерного начисления в течение всего периода аренды.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(и) Основные средства, продолжение

(iii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с месяца, следующего за месяцем, в котором основные средства становятся готовыми к использованию. Земельные участки не амортизируются.

Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- офисное и компьютерное оборудование	5-6 лет;
- мебель	6-7 лет;
- прочие	5-7 лет.

(к) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Срок полезного использования нематериальных активов варьируется от 1 года до 10 лет.

(л) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицированы как собственный капитал. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций и опционами на покупку акций, отражаются за вычетом налогового эффекта как уменьшение собственного капитала.

(ii) Дивиденды

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(м) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах собственного капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственного капитала.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Налогообложение, продолжение

Расход по текущему подоходному налогу включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по подоходному налогу прошлых лет.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемых для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении: не уменьшающие налогооблагаемую базу, разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(н) Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в действие

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью их досрочного применения. Однако Компания не применяла досрочно указанные новые стандарты и поправки к стандартам при подготовке данной финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжат классифицировать аренду на финансовую и операционную.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в действие, продолжение

МСФО (IFRS) 16 «Аренда», продолжение

Переход на новый стандарт

Компания планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. Следовательно, суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 будет признан в качестве корректировки вступительной нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации.

При переходе на новый стандарт Компания планирует применить упрощение практического характера, позволяющее оставить в силе прежнюю оценку в отношении того, какие из существующих договоров являются договорами аренды или содержат арендные отношения.

Компания завершает оценку возможного влияния применения МСФО (IFRS) 16 на свою финансовую отчетность. Ожидается, что новый стандарт не окажет значительного влияния на финансовую отчетность Компании.

Прочие стандарты

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании:

- *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»;*
- *«Поправки к плану, сокращение плана или урегулирование обязательств» (поправки к МСФО (IAS) 19);*
- *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг. – различные стандарты;*
- *«Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО»;*
- *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».*

4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании финансовым рискам. Информация о применяемой Компанией политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 15.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

См. описание учетной политики в Примечании 3(д)(iv).

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также экспертную оценку кредитного качества и прогнозной информации.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Значительное повышение кредитного риска, продолжение

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (корректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Компания использует три критерия для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска:

- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта;
- качественные признаки; и
- 30-дневный «ограничитель» просрочки, за исключением статей, подверженных риску в отношении счетов и средств в банках и ценных бумаг, для которых этот «ограничитель» составляет 7 дней.

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска

Компания присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества. Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера подверженной кредитному риску позиции и типа заемщика.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска – например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании внешнего кредитного рейтинга контрагента. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании. Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных:

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Компания собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от юрисдикции или региона, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска. Компания использует статистику значений вероятности дефолта, основываясь на статистике дефолтов Moody's.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

На каждую отчетную дату Компания оценивает, имело ли место значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания. Оценка на предмет значительного повышения кредитного риска зависит от характеристик финансового инструмента, типа заемщика и географического региона. Основным критерием определения значительного увеличения кредитного риска, используемого Компанией, является снижение внешнего кредитного рейтинга контрагентов или банков-партнеров на две ступени с момента первоначального признания долгового инструмента.

Повышение кредитного риска может рассматриваться как значительное, если на это указывают качественные признаки, увязанные с процессом управления кредитным риском Компании, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа. Это относится к тем позициям, подверженным кредитному риску, которые соответствуют определенным критериям повышенного риска, таким как нахождение в списке особого наблюдения. Оценка указанных качественных факторов проводится на основе профессионального суждения и с учетом соответствующего прошлого опыта.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Компания считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней, а в отношении подверженности риску, связанному со средствами и счетами в банках и ценными бумагами – свыше 7 дней, ухудшение кредитной истории по заемщикам за последние 12 месяцев, балансы, по которым применялись меры реструктуризации. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата процента по ипотечному займу в полной сумме не была получена. Даты осуществления платежа определяются без учета льготного периода, который может быть предоставлен заемщику.

Если имеется свидетельство того, что значительного повышения кредитного риска относительного момента первоначального признания уже нет, то оценочный резерв под убытки по соответствующему инструменту будет снова оцениваться в размере 12-месячных ОКУ. Некоторые качественные признаки повышения кредитного риска, такие как нарушение пересмотренных условий кредитного соглашения, могут свидетельствовать о возросшем риске наступления дефолта, который продолжает иметь место после того, как сам признак перестал существовать. В этих случаях Компания определяет «испытательный срок», в течение которого платежи по финансовому активу должны осуществляться в срок и в установленных суммах, чтобы доказать, что кредитный риск по этому активу в достаточной мере снизился. Когда предусмотренные договором условия кредита были изменены, свидетельством того, что критерии для признания ОКУ за весь срок более не удовлетворяются, включает статистику своевременных платежей в соответствии с модифицированными условиями договора.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Определение понятия «дефолт»

Финансовый актив относится Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства банка-партнера перед Компанией по приобретенным ипотечным кредитам будут погашены в полном объеме;
- задолженность заемщика/контрагента просрочена более чем на 90 дней. Банки-партнеры обязаны производить обратный выкуп у Компании прав требования по приобретенным ипотечным кредитам в случаях если задолженность по данным требованиям просрочена более чем на 90 дней. Стоимость требований определяется на день обратного выкупа и включает в себя сумму непогашенного остатка основного долга и начисленного вознаграждения. По займам, по которым просроченная задолженность образовалась в результате смерти заемщика, банки-партнеры осуществляют обратный выкуп прав требования не позднее 7 (семи) месяцев со дня смерти заемщика;
- подверженность риску в отношении прочих счетов и средств в банках и ценных бумаг – просрочка составляет более 7 дней;
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризирован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту;
- приостановление начисления процентов по кредиту в связи с финансовыми затруднениями заемщика, либо в связи с утратой залогового обеспечения в результате форс-мажорных обстоятельств;
- списание части и/или всей суммы задолженности заемщика, которое было вызвано значительным увеличением кредитного риска с момента предоставления кредита;
- продажа кредитов со значительным дисконтом;
- подача иска о признании заемщика банкротом в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- обращение заемщика в суд с заявлением о признании его банкротом в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- внешние кредитные рейтинги финансового инструмента/контрагента имеют значение «СС-» в соответствии с рейтингами по данным рейтинговых агентств «Standard&Poor's», «Moody's», «Fitch».

При оценке наступления события дефолта по обязательствам заемщика/эмитента Компания учитывает следующие факторы:

- качественные – например, нарушение ограничительных условий договора (ковенантов);
- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другому обязательству одного и того же эмитента Компании; а также
- на основе данных, самостоятельно разработанных внутри Компании и полученных из внешних источников (например, журналы учета кредитов неплатежеспособных заемщиков или заемщиков в состоянии банкротства).

Исходные данные при оценке возникновения события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Включение прогнозной информации

Компания включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков.

Компания использует экспертное суждение при оценке прогнозной информации. Данная оценка основывается, в том числе, на внешней информации. Внешняя информация, принимаемая в расчет, может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования в тех странах, где Компания осуществляет свою деятельность, такими как НБРК, Министерство Финансов РК, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы.

Модифицированные финансовые активы

Предусмотренные договором условия по кредиту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности заемщика. Признание в учете существующего кредита, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового кредита с модифицированными условиями по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3(д)(iii)).

Если условия финансового актива изменяются и модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу проводится посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных условий договора; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании финансового актива на основании первоначальных условий договора.

Когда модификация условий кредита приводит к прекращению его признания, вновь признанный кредит относится к Стадии 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на дату признания).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

ОКУ для подверженных кредитному риску позиций, относящихся к Стадии 1, рассчитываются путем умножения 12-месячного показателя PD на показатель LGD и величину EAD.

Методология оценки показателей PD описана выше в разделе «Создание временной структуры вероятности дефолта».

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Оценка ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Компания оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по похожим портфелям, основываясь на статистике Moody's. В моделях оценки LGD учтены структура, степень старшинства требования, отрасль, в которой контрагент осуществляет свою деятельность.

В случае отсутствия залогового обеспечения по финансовому инструменту и/или достаточных исторических данных на отчетную дату Компания применяет один из следующих подходов для определения коэффициента LGD:

- *Исторические данные.* Данный подход определяется на основе исторических данных дефолтов и на основе исторического уровня возмещения потерь путем применения экспертного суждения. В случае отсутствия исторических данных и не репрезентативности статистических данных по восстановленным средствам и/или инвестициям, Компания применяет иной подход, описанный в пункте 2.
- *Подход, основанный на исторических данных из внешних источников,* таких как рейтинговые агентства Moody's, Standard&Poor's или Fitch которые предоставляют данные по уровню возмещения потерь на основе баз данных по аналогичным портфелям. В основу LGD берутся данные, которые доступны на отчетную дату. В случае отсутствия данных Компания применяет подход, описанный ниже.
- Параметр LGD имеет минимальное значение, которое измеряется/устанавливается решением Компании, и максимальное значение 100% (для Стадии 3). Решение принимается на основании расчетов Компании и экспертного мнения.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Компанией исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора, включая амортизацию. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания, Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления рисками Компания рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Компания имеет право требовать погашения по кредиту.

В отношении портфелей, по которым у Компании отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной используется сравнительная информация из внешних источников.

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения, продолжение

Оценка ожидаемых кредитных убытков, продолжение

Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

Сравнительная информация из внешних источников			
тыс. тенге	Позиция, подверженная кредитному риску	Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	39,555,670		Для подверженных кредитному риску позиций местного банка, статистика показателя LGD основана на данных статистики возмещения, подготовленной агентством «Moody's».
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам	35,564,963	Статистика дефолтов Moody's	0% - если контрагентом является Правительство Республики Казахстан
Инвестиционные ценные бумаги	234,573,025		

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, долговых инструментов, оцениваемых по амортизированной, по состоянию на 31 декабря 2018 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости.

Определение терминов «12-месячные ожидаемые кредитные убытки», «ожидаемые кредитные убытки за весь срок» и «кредитно-обесцененные финансовые активы» приведено в Примечании 3(д)(iv)).

тыс. тенге	31 декабря 2018 года				Всего	
	Стадия 1		Стадия 2			
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	активам, не являющимся кредитно-обесцененными	ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными		
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>						
Национальный Банк Республики Казахстан (с кредитным рейтингом BBB-)	39,555,670		-	-	39,555,670	
Оценочный резерв под убытки	39,555,670		-	-	39,555,670	
Балансовая стоимость	39,555,670		-	-	39,555,670	

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Анализ кредитного качества, продолжение, продолжение

	31 декабря 2018 года				Всего	
	Стадия 2		Стадия 3			
	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	Стадия 1	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными		
тыс. тенге						
<i>Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам, оцениваемые по амортизированной стоимости:</i>						
Банки-партнеры с кредитным рейтингом В	34,335,899	-	9,200	34,345,099		
Банки-партнеры с кредитным рейтингом В-	1,714,291	-	-	1,714,291		
	36,050,190	-	9,200	36,059,390		
Оценочный резерв под убытки	(493,345)	-	(1,082)	(494,427)		
Балансовая стоимость	35,556,845	-	8,118	35,564,963		
<i>Инвестиционные ценные бумаги</i>						
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
с кредитным рейтингом BBB-:						
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	219,696,045	-	-	219,696,045		
Казначайские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	4,831,842	-	-	4,831,842		
Купонные облигации Акимата г. Шымкент	10,045,138	-	-	10,045,138		
	234,573,025	-	-	234,573,025		
Оценочный резерв под убытки	-	-	-	-		
Балансовая стоимость	234,573,025	-	-	234,573,025		

5 Чистый процентный доход

с 11 июня 2018 года (дата
образования)
по 31 декабря 2018 года
тыс. тенге

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения:

Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости:

- денежные средства и их эквиваленты	5,258,428
- инвестиционные ценные бумаги	2,246,566
- долгосрочные требования по приобретенным кредитам	226,864
Всего процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной ставки	7,731,858

Процентные расходы:

Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:

- выпущенные долговые ценные бумаги	(416,539)
Всего процентных расходов	(416,539)
	7,315,319

6 Общие и административные расходы

с 11 июня 2018 года (дата
образования)
по 31 декабря 2018 года
тыс. тенге

Оплата труда персонала и соответствующие налоги	277,336
Реклама и маркетинг	55,017
Профессиональные услуги	37,692
Информационные услуги	23,710
Налоги и прочие вычеты	7,167
Командировочные расходы	6,834
Транспортные расходы	4,469
Страхование	3,658
Услуги андеррайтинга	3,364
Комиссии за доверительное управление инвестиционными ценными бумагами	3,273
Телекоммуникационные услуги	2,903
Прочие расходы по запасам	2,510
Износ и амортизация	2,172
Коммунальные услуги	2,058
Аренда	1,082
Ремонт и обслуживание	403
Охрана	125
Прочие	739
	434,512

7 Расход по подоходному налогу

с 11 июня 2018 года (дата
образования)
по 31 декабря 2018 года
тыс. тенге

Расход по текущему подоходному налогу	49,256
Текущий подоходный налог (удерживаемый у источника выплаты)	783,403
	832,659
Возникновение отложенного налогового актива вследствие возникновения временных разниц	(4,690)
Всего расхода по подоходному налогу	827,969

В 2018 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20%.

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за период с 11 июня 2018 года (дата образования) по 31 декабря 2018 года:

	с 11 июня 2018 года (дата образования)	по 31 декабря 2018 года
	тыс. тенге	%
Прибыль до вычета подоходного налога	6,386,047	
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(1,277,209)	(20.0)
Необлагаемый доход по государственным ценным бумагам	449,686	7.0
Невычитаемые расходы	(446)	-
	(827,969)	(13.0)

Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2018 года. Данные отложенные налоговые активы отражены в настоящей финансовой отчетности.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан.

Изменение величины временных разниц за период с 11 июня 2018 года (дата образования) по 31 декабря 2018 года может быть представлено следующим образом:

	Остаток по состоянию на 11 июня 2018 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года
	(дата образования)		
тыс. тенге			
Основные средства и нематериальные активы	-	(3,203)	(3,203)
Прочие обязательства	-	7,893	7,893
	-	4,690	4,690

8 Денежные средства и их эквиваленты

	2018 г. тыс. тенге
Счета типа «Ностро» в НБРК (с кредитным рейтингом BBB-)	505,919
Всего счетов типа «Ностро» в НБРК	505,919
Эквиваленты денежных средств	
Срочные депозиты в НБРК (с кредитным рейтингом BBB-)	39,049,751
Всего срочных депозитов в НБРК	39,049,751
Всего эквивалентов денежных средств	39,049,751
Всего денежных средств и их эквивалентов	39,555,670

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Согласно договора № 337НБ от 16 июля 2018 года, Компания передала в доверительное управление НБРК собственные активы (ценные бумаги и часть денежных средств) для инвестирования и реинвестирования. По состоянию на 31 декабря 2018 года, сумма денежных средств, находящихся в доверительном управлении НБРК, составляет 39,049,751 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2018 года, резервы под ожидаемые кредитные убытки в отношении денежных средств и их эквивалентов отсутствуют.

9 Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам

Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам 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 (Примечания 1(а) и ниже).

	2018 год тыс. тенге
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам	36,059,390
Резерв под обесценение	(494,427)
Долгосрочные требования по приобретенным кредитам, за вычетом резерва под обесценение	35,564,963

В течение периода с 11 июня 2018 года (дата образования) по 31 декабря 2018 года, Компания приобрела портфели ипотечных кредитов у шести коммерческих банков.

Условия государственных программ «7-20-25» и «Рыночный ипотечный продукт» («Баспана Хит»)

В целях реализации задач первой инициативы «Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи», озвученной в Обращении Президента Республики Казахстан к народу «Пять социальных инициатив Президента», согласно Постановления Правления НБРК № 107 от 31 мая 2018 года была утверждена Программа ипотечного жилищного кредитования «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи».

Данная Программа позволила казахстанцам приобрести в собственность недвижимость на первичном рынке под более лояльные условия, по сравнению с действующими условиями по ипотечным кредитам среди банков второго уровня.

9 Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам, продолжение

Условия государственных программ «7-20-25» и «Рыночный ипотечный продукт» («Баспана Хит»), продолжение

Согласно условий Программы, договоры ипотечных кредитов имеют сроки погашения до 25 лет и номинальную ставку вознаграждения 7% годовых. Предельные лимиты стоимости жилья в городах Алматы, Астаны, Актау и Атырау установлены в размере 25 млн. тенге, в остальных регионах – 15 млн. тенге. Первоначальный взнос по ипотечным кредитам составляет 20% от стоимости приобретаемого жилья на первичном рынке, выступающего в качестве залогового обеспечения. Критериями для участия в Программе для потенциального заемщика являются: наличие гражданства Республики Казахстан, наличие подтвержденного дохода, отсутствие непогашенной задолженности по ипотечным жилищным кредитам и отсутствие жилья на праве собственности на территории Республики Казахстан.

Реализация Программы включает следующие этапы:

- 1) формирование правовой среды для стимулирования ипотечного жилищного кредитования;
- 2) создание оператора по рефинансированию участников рынка ипотечного кредитования;
- 3) привлечение финансирования для выкупа прав требования по ипотечным кредитам;
- 4) выдача банками ипотечных кредитов;
- 5) выкуп оператором прав требования по ипотечным кредитам;
- 6) доверительное управление банками выкупленных оператором прав требования по ипотечным кредитам.

К участию в Программе допускаются банки, имеющие лицензию на доверительное управление правами требования по ипотечным кредитам в интересах и по поручению доверителя, и соответствующие одному из следующих критериев:

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» и «Fitch», а также доли на рынке не менее 3,0% совокупных активов банковского сектора;
2. банк является участником Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан, утвержденной постановлением Правления НБРК № 129 от 30 июня 2017 года.

Между банками, соответствующим критериям для участия в Программе, и Компанией заключается соглашение о реализации Программы, которое является основанием для выдачи банками ипотечных кредитов в рамках Программы.

Приобретение Компанией прав требования по ипотечным кредитам осуществляется посредством заключения между банками-партнерами и Компанией договоров уступки прав требования, содержащим список кредитов и условия оплаты. Кредиты приобретаются по номинальной стоимости. Все расходы, связанные с приобретением кредитов, несут банки-партнеры.

Банки-партнеры продолжают обслуживание ипотечных кредитов в соответствии с соглашением о доверительном управлении и предоставляют Компании гарантию, что они выкупят отдельные кредиты обратно, если кредиты станут просроченными на срок более 90 дней.

По договору доверительного управления банк-партнер:

- получает платежи заемщиков по ипотечным кредитам;
- осуществляет перевод полученных платежей Компании;
- осуществляет обслуживание ипотечных кредитов, в том числе просроченных кредитов;

9 Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам, продолжение

Условия государственных программ «7-20-25» и «Рыночный ипотечный продукт» («Баспана Хит»), продолжение

- 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-партнер не имеет право осуществлять следующие действия (без письменного согласия Компании):

- 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, Компания имеет право на дальнейшую передачу приобретенных прав требования третьим лицам без согласия второй стороны, банка-партнера.

В соответствии с договорами доверительного управления, Компания ежемесячно выплачивает банкам-партнерам 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-партнеров.

В целях расширения возможностей приобретения казахстанцами собственного жилья, Компания запустила программу ипотечного жилищного кредитования «Рыночный ипотечный продукт» («Баспана Хит»). Данная программа предусматривает выдачу займов на приобретение недвижимости как на первичном, так и на вторичном рынке жилья сроком до 15 лет и номинальной процентной ставкой, равной базовой ставке НБРК + 175 базисных пунктов (на текущий момент, 11% годовых). Условие по отсутствию жилья на праве собственности на территории Республики Казахстан не применимо в рамках данной программы.

Учет при первоначальном признании

Компания провела анализ учета при первоначальном признании прав требования по ипотечным кредитам, 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 Компании. 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 Компании 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 перечислять любые денежные потоки, которые они собирают от имени Компании, без существенной задержки. Кроме того, банки-партнеры не имеют права реинвестировать такие денежные потоки в течение короткого расчетного периода с даты получения до даты обязательного перевода в Компанию.

9 Долгосрочные требования по приобретенным кредитам, продолжение

Анализ рисков и выгод

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

Право Компании продать обратно банкам-партнерам кредиты, просроченные более чем на 90 дней, по существу представляет собой финансовую гарантию, предоставленную банками-партнерами Компании 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 Компании. 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. Компания так же сохранила риск несвоевременной оплаты по ипотечным кредитам, в случае образования просроченной задолженности, поскольку банки-партнеры не осуществляют переводы по таким ипотечным кредитам.

Таким образом, Компания пришла 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 кредиты.

Сохранение контроля над ипотечными кредитами

Несмотря на то, что в соответствии с условиями договоров о переуступке прав требования, Компания имеет право на дальнейшую передачу полученных прав требования третьим лицам без согласия банков-партнеров, Компания не имеет практической возможности продать приобретенные ипотечные кредиты 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 Компанию от продажи переданного ей актива, так как данная продажа будет нецелесообразной.

В этих обстоятельствах, Компания пришла 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, Компания признает выкупленные у банков-партнеров права требования по ипотечным кредитам (требования от передающей стороны), оцениваемые по амортизированной стоимости, в отчете о финансовом положении.

9 Долгосрочные требования по приобретенным кредитам, продолжение

Суждения, касающиеся оценки справедливой стоимости при первоначальном признании долгосрочных требований

Компания определила, что номинальная стоимость прав требования по приобретенным ипотечным кредитам, в рамках Программы, отражает их справедливую стоимость, представляющую отдельный сегмент рынка, на основе следующих критерий:

- основной задачей Компании является оказание помощи, предусмотренной Программой, представляющей интересы органов государственной власти;
- в рамках Программы, кредиты приобретаются Компанией у банков-партнеров по номинальной стоимости основного долга;
- Программа направлена на выполнение основной государственной социальной цели по предоставлению жилья каждой семье, и Компания выполняет социальную функцию от имени государства, то есть Компания действует в наилучших экономических интересах.

Анализ изменения резерва под обесценение

	2018 год			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
тыс. тенге				
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Остаток на 11 июня 2018 года (дата образования)	-	-	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы*	493,345	-	1,082	494,427
Остаток на 31 декабря	493,345	-	1,082	494,427

*Включает новые финансовые активы, созданные в течение года, включая переводы данных кредитов между стадиями.

Анализ обеспечения

Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам обеспечены залогом соответствующей недвижимости.

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

Компания пересматривает оценочную стоимость обеспечения на дату приобретения ипотечного кредита до его текущей стоимости с учетом ориентировочных изменений стоимости объектов недвижимости. Компания может также провести индивидуальную оценку обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату в случае возникновения признаков кредитного обесценения. Справедливая стоимость обеспечения недвижимого имущества не меньше амортизированной стоимости долгосрочных требований по приобретенным ипотечным кредитам по состоянию на 31 декабря 2018 года.

9 Долгосрочные требования по приобретенным кредитам, продолжение

Концентрация приобретенных ипотечных кредитов

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания имеет один банк с кредитным рейтингом на уровне В, к которому Компания имеет право требования обратного выкупа в отношении приобретенных ипотечных кредитов, и суммарная балансовая стоимость кредитов по которым составляет более 10% капитала. Совокупный объем остатков по указанным контрагентам, по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет 30,957,288 тыс. тенге.

Сроки погашения приобретенных ипотечных займов

Сроки погашения по долгосрочным требованиям по приобретенным ипотечным кредитам, составляющим кредитный портфель по состоянию на отчетную дату, представлены в Примечании 15(г), и представляют собой периоды времени от отчетной даты до дат погашения по кредитным договорам.

10 Инвестиционные ценные бумаги

	2018 год тыс. тенге
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости	
С кредитным рейтингом BBB-	
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	219,696,045
Казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	4,831,842
Купонные облигации Акимата г. Шымкент	10,045,138
	<u>234,573,025</u>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

В соответствии с Инвестиционной политикой, Компания удерживает данные ценные бумаги в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором потоков денежных средств. Официально опубликованные котировки цен на похожие долговые ценные бумаги с идентичными условиями доступны на местной фондовой бирже.

Облигации Акимата г. Шымкент были приобретены с целью финансирования строительства новых жилищных комплексов в городе Шымкент согласно инициативы Программы.

По состоянию на 31 декабря 2018 года, резервы под ожидаемые кредитные убытки в отношении инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, отсутствуют.

Все инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Компании возникла кредиторская задолженность перед НБРК по инвестиционным ценным бумагам, приобретенным 26 и 28 декабря 2018 года, на общую сумму 59,899,500 тыс. тенге. 4 января 2019 года данная задолженность была оплачена в полном объеме.

11 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Офисное и компью- терное оборудо- вание	Мебель	Прочие	Немате- риальные активы	Всего
Первоначальная стоимость					
Остаток на 11 июня 2018 года (дата образования)	-	-	-	-	-
Поступления	16,206	3,287	6,986	91,423	117,902
Выбытия	-	(34)	-	-	(34)
Остаток на 31 декабря 2018 года	16,206	3,253	6,986	91,423	117,868
Износ и амортизация					
Остаток на 11 июня 2018 года (дата образования)	-	-	-	-	-
Начисленный износ и амортизация за период	(31)	(6)	(19)	(2,116)	(2,172)
Остаток на 31 декабря 2018 года	(31)	(6)	(19)	(2,116)	(2,172)
Балансовая стоимость					
Остаток на 11 июня 2018 года (дата образования)	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2018 года	16,175	3,247	6,967	89,307	115,696

12 Выпущенные долговые ценные бумаги

	Срок погашения	Ставка купона, %	2018 г.
			тыс. тенге
Необеспеченные облигации первого выпуска, деноминированные в тенге	октябрь 2019 года	8.5	20,244,394
Необеспеченные облигации второго выпуска, деноминированные в тенге	декабрь 2019 года	8.5	19,858,284
			40,102,678

Официально опубликованные котировки цен на похожие долговые ценные бумаги с идентичными условиями доступны на местной фондовой бирже.

13 Собственный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2018 года зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 20,413,893 обыкновенных акций. Номинальная стоимость каждой акции – 10,000 тенге.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

(б) Дополнительно оплаченный капитал

Дополнительно оплаченный капитал представляет основные средства и услуги, полученные на безвозмездной основе от акционера Компании, за вычетом подоходного налога.

13 Собственный капитал, продолжение

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО. Распределение не допускается, если размер собственного капитала станет отрицательным или распределение чистого дохода повлечет за собой неплатежеспособность или несостоятельность Компании.

В течение периода с 11 июня 2018 года (дата образования) по 31 декабря 2018 года, Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

(г) Балансовая стоимость в расчете на одну акцию

Расчет балансовой стоимости акции на 31 декабря 2018 года основывается на количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении, в количестве 20,413,893 и чистых активах, рассчитанных на основе листинговых правил КФБ, и определяется следующим образом:

	2018 г. тыс. тенге
Всего активов	309,822,572
Нематериальные активы	(89,307)
Всего обязательств	(100,125,485)
Чистые активы	209,607,780

Балансовая стоимость одной акции по состоянию на 31 декабря 2018 года представлена ниже:

	2018 г.
Чистые активы, тыс. тенге	209,607,780
Количество обыкновенных акций, находящихся в обращении на конец года, шт.	20,413,893
Балансовая стоимость одной акции (в тенге)	10,268

14 Прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на одну акцию по состоянию на 31 декабря 2018 года основывается на чистой прибыли за период с 11 июня 2018 года (дата образования) по 31 декабря 2018 года, причитающейся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенном количестве обыкновенных акций и определяется следующим образом:

	2018 г.
Чистая прибыль, причитающаяся держателям обыкновенных акций, в тыс. тенге	5,558,078
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	20,413,893
Прибыль на акцию, в тенге	272.27

За период с 11 июня 2018 года (дата образования) по декабря 2018 года, акции, имеющие потенциальный разводняющий эффект, отсутствуют.

15 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

Правление несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление Компании несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности Директора департамента рисков Компании входит общее управление рисками, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Компании. Особое внимание уделяется разработке карт рисков, которые используются для выявления всего перечня факторов риска и служат основой для определения уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, департамент рисков проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок. Рыночный риск возникает в результате волатильности валютных курсов и процентных ставок, а также неблагоприятного ценообразования финансовых инструментов.

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

Департамент рисков совместно с финансовым департаментом несут ответственность за управление рыночным риском.

(i) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок вознаграждения. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

15 Управление рисками, продолжение

(6) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения процентных ставок, продолжение

Анализ сроков пересмотра процентных ставок

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

31 декабря 2018 года тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Беспроцент- ные	Балансовая стоимость
							Балансовая стоимость
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	39,049,751	-	-	-	-	-	505,919
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам	408,811	354,952	355,193	6,036,996	28,409,011	-	35,564,963
Инвестиционные ценные бумаги	219,696,045	-	192,200	10,000,138	4,684,642	-	234,573,025
Всего активов	259,154,607	354,952	547,393	16,037,134	33,093,653	505,919	309,693,658
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	211,532	39,891,146	-	-	-	40,102,678
Кредиторская задолженность по инвестиционным ценным бумагам	-	-	-	-	-	59,899,500	59,899,500
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	19,056	19,056
Всего обязательств	-	211,532	39,891,146	-	-	59,918,556	100,021,234
Чистая позиция	259,154,607	143,420	(39,343,753)	16,037,134	33,093,653	(59,412,637)	209,672,424

15 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения процентных ставок, продолжение

Средние эффективные ставки вознаграждения

Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %
	Тенге
Процентные активы	
Денежные средства и их эквиваленты	8.06
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам	3.09
Инвестиционные ценные бумаги	8.56
Процентные обязательства	
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.50

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2018 года может быть представлен следующим образом:

	2018 г.	
	тыс. тенге	
	Прибыль или убыток	Собственный капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(1,869,777)	(1,869,777)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	1,869,777	1,869,777

(ii) Валютный риск

По состоянию на 31 декабря 2018 года активы и обязательства Компании были выражены в тенге, поэтому Компания не подвержена валютному риску на эту дату.

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Компания управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, утверждаемых Правлением Компании.

Основной задачей при управлении кредитным риском является проведение взвешенной политики кредитования, сочетающей доходность с безопасностью размещения активов Компании при проведении операций по приобретению прав требования по ипотечным кредитам, контроль за состоянием кредитного портфеля на основе всестороннего, объективного, полного и квалифицированного мониторинга.

15 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

Подверженность кредитному риску контролируется, главным образом, получением высококачественного обеспечения, гарантии и права обратного выкупа ипотечных кредитов.

Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	2018 г. тыс. тенге
АКТИВЫ	
Денежные средства и их эквиваленты	39,555,670
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам	35,564,963
Инвестиционные ценные бумаги	234,573,025
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	309,693,658

Анализ концентрации кредитного риска по долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам представлен в Примечании 9.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания не имеет должников или групп взаимосвязанных должников, подверженность кредитному риску в отношении которых превышает 10% суммарного максимального уровня подверженности кредитному риску.

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств, или когда финансовые активы теряют возможность продажи. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Компания стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящих из выпущенных долговых ценных бумаг, а также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Компания была способна оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

15 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Политика Компании по управлению ликвидностью состоит из:

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

Следующая таблица показывает недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам по оставшимся срокам погашения. Суммарные величины выбытия потоков денежных средств, указанные в таблице ниже, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам.

31 декабря 2018 года	До востребования и менее 1 месяца				Суммарная величина оттока денежных средств		Балансовая стоимость
	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев				
Непроизводные финансовые обязательства							
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	850,000	42,597,222	43,447,222		40,102,678
Всего	-	-	850,000	42,597,222	43,447,222		40,102,678

Акционерное общество «Ипотечная организация «Баспана»
*Примечания к финансовой отчетности за период с 11 июля 2018 года (дата обновления)
 по 31 декабря 2018 года*

15 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 года до 5 лет		Более 5 лет тыс. тенге	Просроченные тыс. тенге	Всего тыс. тенге
				тыс. тенге	тыс. тенге			
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	39,555,670	-	-	-	-	-	-	39,555,670
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным кредитам	45,658	355,119	710,145	6,036,996	28,408,576	8,469	-	35,564,963
Инвестиционные ценные бумаги	219,696,045	-	192,200	10,000,138	4,684,642	-	-	234,573,025
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	115,696	-	-	115,696
Прочие активы	-	-	8,528	-	4,690	-	-	13,218
Всего активов	259,297,373	355,119	910,873	16,037,134	33,213,604	8,469	-	309,822,572
Обязательства								
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	40,102,678	-	-	-	-	40,102,678
Кредиторская задолженность по инвестиционным ценным бумагам	59,899,500	-	-	-	-	-	-	59,899,500
Корпоративный подоходный налог, подлежащий уплате	-	49,256	-	-	-	-	-	49,256
Прочие обязательства	27,629	-	46,422	-	-	-	-	74,051
Всего обязательств	59,927,129	49,256	40,149,100	-	-	-	-	100,125,485
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года	199,370,244	305,863	(39,238,227)	16,037,134	33,213,604	8,469	209,697,087	

16 Управление капиталом

Компания определяет в качестве капитала следующие статьи, которые определены нормативными актами в качестве капитала для ипотечных организаций:

Капитал 1 уровня, состоящий из акционерного капитала в форме обыкновенных акций, эмиссионного дохода, нормативной нераспределенной прибыли предыдущих периодов, накопленных убытков и резервов, созданных против них, и привилегированных акций (в пределах 15% от акционерного капитала в форме обыкновенных акций), за минусом нематериальных активов и нормативных убытков отчетного года;

Капитал 2 уровня требуется для расчета общего капитала и состоит из нормативной прибыли отчетного года, резервов по переоценке, привилегированных акций (в размере, превышающем 15% от акционерного капитала в форме обыкновенных акций), квалифицируемых субординированных обязательств и резерва под коллективное обесценение в размере, не превышающем 1.25% от активов, взвешенных с учетом риска.

Общий капитал, который представляет собой сумму капитала 1 уровня и капитала 2 уровня (в размере, не превышающем капитал 1 уровня), за вычетом инвестиций в акции или субординированный долг.

Прочие различные ограничения и критерии квалификации применяются к вышеуказанным элементам капитальной базы.

В соответствии с действующими требованиями, установленными НБРК, ипотечные компании должны поддерживать:

- отношение капитала 1 уровня к общим нормативно установленным активам (k1);
- отношение капитала 1 уровня к сумме активов, взвешенных с учетом риска, и условных обязательств (k1-2);
- отношение общего капитала к сумме активов, взвешенных с учетом риска, и условных обязательств и количественному показателю операционного риска (k1-3).

	2018 г. тыс. тенге
Капитал 1-го уровня	
Акционерный капитал	204,138,930
Дополнительно оплаченный капитал	79
Нематериальные активы	(18,071)
Всего капитала 1-го уровня	204,120,938
Капитал 2-го уровня	
Чистая прибыль за год в соответствии с требованиями НБРК	5,558,078
Всего капитала 2-го уровня	5,558,078
Всего капитала	209,679,016
Всего нормативно установленных активов	309,822,572
Активы, взвешенные с учетом кредитного риска, и условные обязательства	37,680,076
Операционный риск	-
Всего активов, взвешенных с учетом кредитного риска, и условных обязательств плюс операционный риск	37,680,076
Коэффициент k1	66%
Коэффициент k1-2	542%
Коэффициент k1-3	556%

По состоянию на 31 декабря 2018 года минимальный уровень коэффициентов, применимых к Компании, составил:

- k1 – 6%;
- k1-2 – 6%;
- k1-3 – 12%.

17 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании. До того момента, пока Компания не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

(б) Судебные разбирательства

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Компании.

(в) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Компании, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов, их влияние на финансовую отчетность Компании может быть существенным.

18 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания полностью принадлежит НБРК. Конечной контролирующей стороной Компании является Правительство Республики Казахстан.

Материнская компания представляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

18 Операции со связанными сторонами, продолжение

(б) Операции с членами ключевого управленческого персонала

За период с 11 июня 2018 года (дата образования) по 31 декабря 2018 года, общий размер вознаграждений, включенных в состав затрат на персонал, может быть представлен следующим образом:

	с 11 июня 2018 года (дата образования) по 31 декабря 2018 года
	тыс. тенге
Заработка плата	40,141
Налоги по заработной плате	3,652
	43,793

По состоянию на 31 декабря 2018 года, остатки по счетам по операциям с членами Правления и Совета директоров составили:

	2018 г. тыс. тенге
Отчет о финансовом положении	
Прочие обязательства	8,664

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают НБРК и его дочерние предприятия, а также прочие государственные учреждения.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и за период с 11 июня 2018 года (дата образования) по 31 декабря 2018 года, остатки по счетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материн- ская компания тыс. тенге	Прочие дочерние предприятия Материнской компании тыс. тенге	Государст- венные предприятия тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Отчет о финансовом положении				
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	39,555,670	-	-	39,555,670
Инвестиционные ценные бумаги	219,696,045	-	14,876,980	234,573,025
Прочие активы	-	3,581	-	3,581
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	10,731,116	25,041,877	35,772,993
Кредиторская задолженность по инвестиционным ценным бумагам	59,899,500	-	-	59,899,500
Корпоративный подоходный налог к уплате	-	-	49,256	49,256
Прочие обязательства	2,154	4,500	2,212	8,866
Прибыль или убыток				
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	7,456,324	-	48,671	7,504,995
Процентные расходы	-	(71,594)	(317,044)	(388,638)
Общие и административные расходы	(6,638)	(24,829)	-	(31,467)
Прочие расходы	(213)	-	-	(213)
Расход по подоходному налогу	-	-	(827,969)	(827,969)

19 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года:

тыс. тенге	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	39,555,670	39,555,670	39,555,670
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным кредитам	35,564,963	35,564,963	35,564,963
Инвестиционные ценные бумаги	234,573,025	234,573,025	234,329,734
	309,693,658	309,693,658	309,450,367
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,102,678	40,102,678	39,766,303
Кредиторская задолженность по инвестиционным ценным бумагам	59,899,500	59,899,500	59,899,500
Прочие финансовые обязательства	19,056	19,056	19,056
	100,021,234	100,021,234	99,684,859

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, принимая во внимание фактор неопределенности, а также субъективность используемых суждений, справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой активы будут незамедлительно реализованы, а обязательства – урегулированы.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Компании с использованием прочих методов оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, и прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки облигаций, валютные курсы, фондовые индекссы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Компания использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости финансовых инструментов. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых ценных бумаг, обращающихся на бирже.

19 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Компания оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (некорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов;
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. тенге	Уровень 2	Всего справедливая стоимость	Всего балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	39,555,670	39,555,670	39,555,670
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным кредитам	35,564,963	35,564,963	35,564,963
Инвестиционные ценные бумаги	234,329,734	234,329,734	234,573,025
Обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	39,766,303	39,766,303	40,102,678
Кредиторская задолженность по инвестиционным ценным бумагам	59,899,500	59,899,500	59,899,500
Прочие финансовые обязательства	19,056	19,056	19,056

20 Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Компании, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Компания получает доходы, либо несет расходы (включая доходы и расходы в отношении операций с прочими компонентами деятельности Компании), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

20 Сегментная отчетность, продолжение

Деятельность Компании является в высокой степени интегрированной, и представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Активы Компании сосредоточены на территории Республики Казахстан, и Компания получает большую часть прибыли и чистого дохода от операций, проводимых в и связанных с Республикой Казахстан. Лицо, ответственное за принятие операционных решений, в случае Компании, Председатель Правления, получает и анализирует результаты деятельности Компании в целом.