

**«Қазақстанның орнықтылық қоры»  
акционерлік қоғамы**

Достық даң., 136, Алматы қ., Қазақстан, А25D6Н8  
Тел.: +7 (727) 344-27-44 ішкі 7400, e-mail: info@kfu.kz



**Акционерное общество  
«Казахстанский фонд устойчивости»**

Достық, 136, г. Алматы, Казахстан, А25D6Н8  
Тел.: +7 (727) 344-27-44 вн. 7400, e-mail: info@kfu.kz

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**

Промежуточная финансовая отчетность  
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

*Содержание*

*Страницы*

**ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2021  
ГОДА:**

Примечания к промежуточной финансовой отчетности

3-70

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

**Примечания к промежуточной финансовой отчетности**  
**за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года**

## **1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

### **(а) Организационная структура и виды деятельности**

АО «Казахстанский фонд устойчивости» был создан в соответствии с постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБРК») № 130 от 30 июня 2017 года и зарегистрирован в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан 11 сентября 2017 года. Фонд осуществляет свою деятельность в соответствии с положениями Устава, утвержденным решением Единственного Акционера Фонда №1 от 22 августа 2017 года.

Основными направлениями развития Фонда являются:

- Обеспечение устойчивости финансовой системы;
- Реализация мер финансовой поддержки развития экономики на рыночных условиях;
- Создание эффективного и устойчивого фонда.

По состоянию на 30 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года состав акционеров Фонда представлен следующим образом:

<u>Наименование</u>	<u>Процентное соотношение акций, принадлежащих акционеру, к общему количеству размещенных акций</u>	<u>Процентное соотношение акций, принадлежащих акционеру, к общему количеству голосующих акций</u>
Национальный Банк Республики Казахстан	100.00	100.00

Фонд зарегистрирован по адресу 050000, Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Достык, 136.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

**Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан**

Фонд осуществляет свою деятельность на территории Казахстана. Вследствие этого, Фонд подвержен экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам.

Руководство Фонда следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Фонда в ближайшем будущем.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку Руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Фонда.

**2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Данная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Фонд будет продолжать деятельность в обозримом будущем.

**(а) Применяемые стандарты**

Прилагаемая промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

**(б) База для определения стоимости**

Промежуточная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением инвестиций и определенных вкладов, которые отражены по справедливой стоимости.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

**(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности**

Функциональной валютой Фонда является казахстанский тенге (далее - «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Фондом операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на его деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные промежуточной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге, за исключением прибыли на акцию, которая выражена в тенге.

**(г) Использование оценок и суждений**

Подготовка промежуточной 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.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

*Существенные допущения*

**Оценка бизнес-модели.** Классификация и оценка финансовых активов зависит от результатов выплат в счет основной суммы долга и процентов, и результатов тестирования бизнес-модели. Используемая Фондом бизнес-модель определяется на уровне, который отражает механизм управления объединенными в группы финансовыми активами для достижения той или иной бизнес-цели. Эта оценка включает в себя использование суждения, отражающего все уместные доказательства, в том числе относительно процесса оценки и измерения эффективности активов; рисков, влияющих на эффективность активов и процесса управления этими рисками, а также механизма вознаграждения управляющих активами лиц. Фонд осуществляет мониторинг финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, признание которых прекращается до наступления срока погашения, с тем чтобы понять причину их выбытия и ее соответствия бизнес-целям, в соответствии с которыми удерживался данный актив. Мониторинг является частью постоянной оценки Фондом текущей релевантности бизнес-модели, в рамках которой удерживаются оставшиеся финансовые активы. В случае нерелевантности модели проводится анализ на предмет изменений в бизнес-модели и возможных изменений в классификации соответствующих активов.

**Значительное увеличение кредитного риска.** Как поясняется в Примечании 3, величина ожидаемых кредитных убытков оценивается в сумме оценочного резерва, равного кредитным убыткам, ожидаемым в пределах 12 месяцев (для активов стадии 1) или в течение всего срока кредитования (для активов стадии 2 и 3). Актив переходит во вторую стадию при значительном увеличении кредитного риска по нему с момента первоначального признания. В МСФО (IFRS) 9 не содержится определение значительного повышения кредитного риска. При оценке значительности увеличения кредитного риска по отдельному активу Фонд учитывает, как качественную, так и количественную прогнозную информацию, которая является обоснованной и может быть подтверждена. Более подробная информация представлена в Примечании 3 ниже.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

***Возможность возмещения отложенных налоговых активов.*** Руководство Фонда уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку отложенные налоговые активы будут полностью реализованы, так как существует высокая вероятность наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц.

***Оценка справедливой стоимости.*** При оценке справедливой стоимости финансового актива или обязательства Фонд использует наблюдаемые на рынке данные в той мере, в какой они доступны. Если такие исходные данные уровня 1 отсутствуют, Фонд использует модели оценки для определения справедливой стоимости своих финансовых инструментов. Дополнительные сведения об оценке справедливой стоимости см. в Примечании 22.

***Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам.*** Фондом проведен анализ учета при первоначальном признании приобретенных прав требования по ипотечным займам от банков-партнеров. Несмотря на то, что в соответствии с условиями договоров цессии Фонд вправе в дальнейшем передавать полученные требования третьим лицам без согласия банков-партнеров, у Фонда нет практической возможности продажи приобретенных ипотечных займов полностью третьему лицу. Фонд определил, что номинальная сумма прав требования по приобретенным ипотечным кредитам в рамках Программы НБРК отражает их справедливую стоимость, представляющую отдельный сегмент рынка на основе указанных критериев.

### **3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

#### **(а) Иностранная валюта**

При первоначальном признании операция в иностранной валюте учитывается в тенге с применением рыночного курса обмена валют, определенного в соответствии с нормативным правовым актом Республики Казахстан, регулирующим порядок определения и применения рыночного

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

курса обмена валют, по состоянию на дату совершения операции. Датой совершения операции является дата, на которую впервые выполнены критерии признания операции в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и условиями договора.

На каждую отчетную дату монетарные статьи в иностранной валюте подлежат оценке с применением рыночного курса обмена валют, определенного в соответствии с нормативным правовым актом Республики Казахстан, регулирующим порядок определения и применения рыночного курса обмена валют, который сложился на торгах в последний рабочий день отчетного периода. Возникающие курсовые разницы отражаются в составе доходов и расходов.

Немонетарные статьи в иностранной валюте после первоначального признания не подлежат оценке с применением рыночного курса обмена валют и по данным статьям не отражаются курсовые разницы.

**(б) Финансовые инструменты**

Признание и прекращение признания финансовых активов происходит в дату заключения сделки, при условии, что покупка или продажа актива осуществляется по договору, условия которого требуют поставки актива в течение срока, принятого на соответствующем рынке. Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по оформлению сделки. Исключением являются финансовые активы, отнесенные к категории оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ОССЧПУ»). Затраты по сделке, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов, отнесенных к категории ОССЧПУ, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Все признанные в учете финансовые активы, входящие в сферу применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», после первоначального признания должны оцениваться по амортизированной либо по справедливой стоимости в соответствии с бизнес-моделью Фонда для

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

управления финансовыми активами и характеристиками предусмотренных договорами денежных потоков. В частности:

- Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты (“SPPI”), после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости;
- Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес модели, целью которой является как получение предусмотренных договорами денежных потоков, включающих исключительно платежи в счет основной суммы долга и проценты, так и продажа соответствующих долговых инструментов, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- Все прочие долговые инструменты (например, долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости) и инвестиции в долевые инструменты, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

При этом при первоначальном признании финансового актива Фонд вправе в каждом отдельном случае осуществить не подлежащий отмене выбор/ классификацию. В частности:

- Фонд вправе принять безотзывное решение о представлении в составе прочего совокупного дохода последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в собственный капитал, если такие инвестиции не предназначены для торговли и не являются условным вознаграждением, признанным приобретателем при объединении бизнеса, к которому применяется МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»; а также
- Фонд может принять безотзывное решение об отнесении долгового инструмента к категории ОССЧПУ, если такой долговой инструмент соответствует критериям для признания по

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход, при условии, что это устраняет или значительно уменьшает учетное несоответствие («опция учета по справедливой стоимости»).

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Фонд оценивает классификацию и оценку финансового актива на основе характеристик, предусмотренных договором денежных потоков и бизнес-модели Фонда, используемой для управления активом.

Для классификации и оценки актива по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход условия соответствующего договора должны предусматривать возникновение денежных потоков, включающих в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты по непогашенной части основной суммы (SPPI).

При проверке предусмотренных договором денежных потоков на соответствие указанным требованиям основная сумма долга рассматривается в качестве справедливой стоимости финансового актива при его первоначальном признании. В течение срока действия финансового актива основная сумма долга может меняться (например, в случае выплат в счет основной суммы). Проценты включают в себя возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы долга, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие обычные риски и затраты, связанные с кредитованием, а также маржу прибыли. Оценка выплат в счет основного долга и процентов производится в валюте, в которой выражен финансовый актив.

Предусмотренные договором денежные потоки, включающие в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты, соответствуют условиям базового кредитного договора. Договорные условия, в результате которых возникают риски или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанные с базовым кредитным договором, например, риск изменения цен акций или товаров, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.

Оценка бизнес-моделей, используемых для управления финансовыми активами, проводилась на дату первого применения МСФО (IFRS) 9 для классификации финансового актива. Бизнес-модель применялась ретроспективно ко всем финансовым активам, признанным на балансе Фонда на дату первого применения МСФО (IFRS) 9. Используемая Фондом бизнес-модель определяется на уровне, который отражает механизм управления объединенными в группы финансовыми активами для достижения той или иной бизнес-цели. Поскольку бизнес-модель Фонда не зависит от намерений Руководства в отношении отдельного инструмента, оценка выполняется не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования.

Для управления своими финансовыми инструментами Фонд использует несколько бизнес-моделей, которые описывают механизм управления финансовыми активами с целью генерации денежных потоков. Указанные бизнес-модели определяют, будут ли денежные потоки Фонда являться следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того и другого.

При оценке бизнес-модели Фонд учитывает всю имеющуюся информацию. Вместе с тем, оценка не производится исходя из сценариев, возникновение которых Фонд вправе разумно ожидать, таких как «наихудший» сценарий или «стрессовый» сценарий. Фонд учитывает все уместные данные, такие как:

- механизм оценки эффективности бизнес-модели и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и предоставления отчета ключевому управленческому персоналу;

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

- риски, влияющие на эффективность бизнес-модели (и финансовые активы, удерживаемые в рамках этой бизнес-модели) и метод управления этими рисками; а также
- механизм выплаты вознаграждения Руководству (например, анализируются основания для выплаты вознаграждения: справедливая стоимость соответствующих активов или полученные денежные потоки, предусмотренные договором).

При первоначальном признании финансового актива Фонд определяет, являются ли вновь признанные финансовые активы частью существующей бизнес-модели или указывают на возникновение новой бизнес-модели. Фонд пересматривает свои бизнес-модели в каждом отчетном периоде с целью выявления изменений по сравнению с предыдущим периодом. В текущем отчетном периоде Фонд не выявил каких-либо изменений в своих бизнес-моделях.

Долговые инструменты, которые после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, подлежат обесценению.

На каждую отчетную дату Фонд 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;
- смерть заемщика;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации банка-партнера на основании обоснованной и

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

подтверждаемой информации и (или) вовлеченности в судебные разбирательства, которые могут ухудшить его финансовое состояние;

- реструктуризация Фондом 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 Фонда 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.

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Фонд 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.

Фонд использует следующие критерии для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска:

- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта;
- 30-дневный «ограничитель» просрочки.

Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата процента и/или основного долга по ипотечному займу в полной сумме не была получена. Даты осуществления платежа определяются без учета льготного периода, который может быть предоставлен заемщику.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Права требования, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к «стадии 1».

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

Финансовые активы категории ОССЧПУ. Финансовые активы категории ОССЧПУ включают в себя следующее:

- Активы, договорные денежные потоки по которым включают не только выплаты в счет основной суммы долга и проценты и/или
- Активы, которые удерживаются в рамках бизнес-модели, за исключением активов, удерживаемых с целью получения предусмотренных договором денежных потоков или с целью получения таких потоков и продажи актива;
- Активы, отнесенные к категории ОССЧПУ путем применения опции учета по справедливой стоимости.

Все указанные активы оцениваются по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки в составе прибыли или убытка.

Реклассификация. В случае изменения бизнес-модели, в соответствии с которой Фонд удерживает те или иные финансовые активы, в отношении таких активов проводится реклассификация. Требования к классификации и оценки, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня первого отчетного периода после возникновения изменений в бизнес-модели, которые привели к реклассификации финансовых активов Фонда. Изменения в предусмотренных договором денежных потоках

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

анализируются в соответствии с учетной политикой, приведенной ниже («Прекращение признания финансовых активов»).

Обесценение. Фонд признает оценочные резервы по ожидаемым кредитным убыткам в отношении следующих финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- денежные средства и их эквиваленты;
- вклады;
- инвестиции по амортизированной стоимости;
- долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам;
- дебиторская задолженность и прочие активы.

Убыток от обесценения не признается по инвестициям в долевые инструменты.

Оценку ожидаемых кредитных убытков (за исключением убытков по созданным или приобретенным кредитно-обесцененным финансовым активам, которые рассматриваются отдельно ниже), необходимо производить с помощью оценочного резерва, величина которого равна:

- величине кредитных убытков, ожидаемых в течение последующих 12 месяцев, т.е. той части кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента, которая представляет собой ожидаемые кредитные убытки вследствие случаев неисполнения обязательств по инструменту, которые могут возникнуть в течение 12 месяцев после отчетной даты («Стадия 1»);
- величине кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, которые возникают вследствие всех возможных случаев неисполнения обязательств по инструменту в течение срока его действия («Стадия 2» и «Стадия 3»).

Создание оценочного резерва в размере полной величины кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, требуется в случае значительного увеличения кредитного риска по

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

инструменту с момента его первоначального признания.

Во всех остальных случаях резервы по ожидаемым кредитным убыткам формируются в размере, равном величине кредитных убытков, ожидаемых в пределах 12 месяцев.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой оценку приведенной стоимости кредитных убытков с учетом их вероятности. Оценка этих убытков представляет собой приведенную стоимость разницы между потоками денежных средств, причитающимися Фонду по договору, и потоками денежных средств, которые Фонд ожидает получить исходя из анализа вероятности ряда экономических сценариев, дисконтированной с использованием эффективной процентной ставки для соответствующего актива.

Оценка ожидаемых кредитных убытков производится в отношении отдельных финансовых активов или портфелей финансовых активов со схожими характеристиками риска. Расчет оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам (будь то на индивидуальной или групповой основе) осуществляется на основе приведенной стоимости денежных потоков, ожидаемых для актива, с использованием первоначальной эффективной процентной ставки.

Кредитно-обесцененные финансовые активы. Финансовый актив считается кредитно-обесцененным в случае возникновения одного или нескольких событий, оказывающих негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу. По отношению к кредитно-обесцененным финансовым активам употребляется термин «активы третьей стадии». Признаки кредитного обесценения включают в себя наблюдаемые данные о следующих событиях:

- значительные финансовые затруднения заемщика или кредитора;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- предоставление кредитором уступки заемщику в силу экономических причин или договорных условий в связи с

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

финансовыми затруднениями заемщика, которую кредитор не предоставил бы в ином случае;

- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений; или
- покупка финансового актива с большой скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

В некоторых случаях идентификация отдельного события не представляется возможной, поскольку кредитное обесценение финансового актива может быть вызвано совокупным влиянием нескольких событий. По состоянию на каждую отчетную дату Фонд проводит оценку на предмет кредитного обесценения долговых инструментов, которые являются финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. При оценке кредитного обесценения государственных и корпоративных долговых инструментов Фонд учитывает такие факторы, как доходность облигаций, кредитные рейтинги и способность заемщика привлекать финансирование.

Финансовый актив считается кредитно-обесцененным, если эмитенту предоставляется уступка в связи с ухудшением финансового состояния, при условии отсутствия доказательств того, что в результате предоставления уступки произошло значительное снижение риска неполучения денежных потоков, предусмотренных договором, а другие признаки обесценения отсутствуют. Финансовые активы, в отношении которых уступка рассматривалась, но не была предоставлена, считаются кредитно-обесцененными в том случае, если имеются наблюдаемые признаки обесценения кредитов, в том числе соответствующие определению дефолта.

Определение дефолта (см. ниже) включает в себя признаки отсутствия вероятности платежа и истечение срока платежа (при просрочке 90 дней и более).

Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы («ПСКО»). ПСКО финансовые активы учитываются иначе, поскольку такой актив является кредитно-обесцененным уже в момент первоначального признания. В отношении указанных активов Фонд признает все изменения

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока действия актива с момента первоначального признания, в качестве оценочного резерва; при этом все изменения признаются в составе прибыли или убытка. В случае положительной динамики величины ожидаемых кредитных убытков для таких активов признается прибыль от обесценения.

Определение дефолта. При определении величины ожидаемых кредитных убытков чрезвычайно важно использовать определение дефолта. Определение дефолта используется для того, чтобы оценить сумму ожидаемых кредитных убытков и определить, рассчитан ли оценочный резерв для последующих 12 месяцев или для всего срока кредитования, поскольку понятие «дефолт» является частью понятия «вероятность дефолта», которая влияет как на оценку ожидаемых кредитных убытков, так и на выявление значительного увеличения кредитного риска.

Фонд рассматривает следующие события в качестве событий, указывающих на возникновение дефолта:

- у заемщика есть существенное кредитное обязательство перед Фондом, которое просрочено более чем на 90 дней;
- полное исполнение заемщиком кредитных обязательств перед Фондом является маловероятным.

Определение дефолта должным образом адаптировано для отражения различных характеристик различных типов активов. Для оценки на предмет дефолта Фонд использует различные внутренние и внешние источники информации.

**(в) Прекращение признания финансовых активов**

Фонд прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Фонд не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то он

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства. Если Фонд сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, он продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Фонд сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Фонд распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую он продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую он больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

**(г) Учет основных средств**

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.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

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

По основным средствам при начислении амортизации применяются методы и нормы начисления амортизации, а также полезные и нормативные сроки эксплуатации согласно учетной политики.

Сумма ежемесячной амортизации отражается на расходах текущего периода.

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

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

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

Списание основных средств с баланса Фонда осуществляется при начисленной амортизации в размере 100%, созданных резервах на обесценение в размере 100%, непригодных к использованию при наличии дефектного акта, оформленного комиссией Фонда или независимыми экспертами либо утерянных основных средств.

После получения соответствующего решения (приказа) о списании с баланса основных средств производится списание за счет ранее созданных

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

резервов, уменьшения накопленной амортизации и признания расходов от выбытия основных средств.

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

**(д) Учет нематериальных активов**

Нематериальные активы при первоначальном признании учитываются по себестоимости.

Если Фонд создает нематериальный актив, то расходы на разработку нематериального актива включаются в себестоимость нематериального актива и учитываются в виде незавершенного строительства до полной готовности нематериального актива для использования по назначению в соответствии с условиями договора.

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

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

По нематериальным активам при начислении амортизации применяются методы и нормы начисления амортизации, полезные и нормативные сроки эксплуатации основных средств и нематериальных активов, числящихся на балансе Фонда согласно приложению к Учетной политике.

Амортизация нематериальных активов начинается с месяца, следующего за месяцем, в котором нематериальные активы становятся готовыми к использованию. В случае пересмотра метода и нормы начисления

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

амортизации, а также полезных и нормативных сроков эксплуатации начисление новой амортизации начинается с месяца, следующего за месяцем, в котором произведен соответствующий пересмотр.

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

Списание нематериальных активов с баланса Фонда осуществляется при начисленной амортизации в размере 100%, созданных резервах на обесценение в размере 100%, либо при отсутствии целесообразности в дальнейшем использовании.

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

Дальнейшие действия с нематериальными активами, списанными с баланса, осуществляются согласно внутренним документам Фонда.

**(е) Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам**

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

В соответствии с условиями договоров о переуступке прав требования и доверительного управления, банки – партнеры имеют контрактные права на получение потоков денежных средств (сумма основного долга и

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

процентные доходы) по ипотечным займам и контрактные обязательства на передачу полученных денежных средств Фонду, за вычетом комиссионного вознаграждения:

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

Более детальная информация также представлена в Примечании 14.

**(ж) Выпущенные долговые ценные бумаги**

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены выпущенными в обращение облигациями Фонда, которые в учете первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. Впоследствии полученные средства отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между полученными суммами, за вычетом затрат по выпуску обязательств, и стоимостью возмещения признается в отчете о прибылях и убытках в течение периода заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

**(з) Налогообложение**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль. Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль. Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц.

Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Фонда (по состоянию на конец отчетного

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

**(и) Признание доходов**

Процентные доходы по всем финансовым инструментам, за исключением тех, что оцениваются или классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются на счетах прибылей или убытков в составе «Процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки». Проценты по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток включаются в состав «Прочих процентных доходов».

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по финансовому инструменту до величины чистой балансовой стоимости в течение ожидаемого срока действия финансового актива или обязательства, или (если применимо) в течение более короткого срока. Будущие денежные потоки оцениваются с учетом всех договорных условий инструмента.

В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки и имеют непосредственное отношение к тем или иным договоренностям о займе, а также затраты по сделке и все прочие премии или скидки. Для финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток затраты по сделке отражаются в составе прибыли или убытка при первоначальном признании.

**(к) Учет доходов и расходов будущих периодов**

Доходы и расходы будущих периодов возникают при оплате стоимости услуг, которые будут получены в будущем.

Расходы и доходы будущих периодов первоначально признаются в качестве дебиторской и кредиторской задолженности в отчете о финансовом

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

положении и в последующем списываются равномерно на основании подписанных актов оказанных услуг или условий заключенных договоров.

Равномерное списание доходов и расходов будущих периодов включается в состав доходов и расходов текущего периода.

**(л) Объединение бизнеса под общим контролем**

Объединение бизнеса с участием субъектов бизнеса, находящихся под общим контролем, представляет собой объединение бизнеса, в соответствии с которым все объединенные субъекты бизнеса в конечном счете контролируются одной и той же стороной или сторонами, как до, так и после объединения бизнеса, и что контроль не является временным.

Эффект объединения бизнесов под общим контролем учитывается Фондом по методу объединения долей, при условии, что: активы и обязательства объединяющихся бизнес субъектов оцениваются по их балансовой стоимости, как указано в финансовой отчетности Фонда, связанные с присоединением транзакционные издержки относятся на расходы в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, взаимные балансы исключаются, любая разница между покупной ценой уплаченной / переданной и стоимостью приобретенных чистых активы (по их балансовой стоимости, как раскрыто в финансовой отчетности) признаются в капитале приобретателя.

Результаты полученных активов и обязательств в течение года включаются в отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе с даты их приобретения, а данные за сравнительный период не пересматриваются, в соответствии с учетной политикой Фонда.

**(м) Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают текущие счета Фонда в НБРК и высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

**(н) Вклады**

Вклады по справедливой стоимости включают в себя вклады, договорные денежные потоки по которым включают не только выплаты в счет основной суммы долга и проценты, вклады отнесенные к категории оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток путем применения опции учета по справедливой стоимости и/или которые удерживаются в рамках бизнес-модели, за исключением вкладов, удерживаемых с целью получения предусмотренных договором денежных потоков или с целью получения таких потоков и продажи актива.

Вклады по амортизированной стоимости включают в себя вклады, договорные денежные потоки по которым включают только выплаты в счет основной суммы долга и проценты, а также которые удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты. Вклады по амортизированной стоимости отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости за вычетом резервов на обесценение.

**(о) Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность – это производный финансовый актив, не обращающийся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Дебиторская задолженность первоначально отражается в учете по справедливой стоимости, включая понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В последующем дебиторская задолженность отражается в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резервов на обесценение.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

#### **4 (А) ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ**

При подготовке данной финансовой отчетности Фондом применялись те же принципы учетной политики и методики расчетов, что и при подготовке годовой финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

Приведенные ниже поправки к стандартам и интерпретации стали применимы для Фонда, начиная с 1 января 2021 года, но не оказали существенного влияния на промежуточную финансовую отчетность Фонда за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года:

- Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4.

Фонд не применял досрочно какие-либо стандарты, поправки или разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

#### **5 ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД**

	<b>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года (не аудировано)</b>	<b>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года (не аудировано)</b>
<b>Процентные доходы:</b>		
Инвестиционные ценные бумаги*	115,374,470	136,459,462
Вклады**	53,798,305	29,576,762
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	26,314,474	11,465,249
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>195,487,249</b>	<b>177,501,473</b>
<b>Процентные расходы:</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(72,588,314)	(20,582,829)
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(72,588,314)</b>	<b>(20,582,829)</b>

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

<b>Чистый процентный доход</b>	<b>122,898,935</b>	<b>156,918,644</b>
--------------------------------	--------------------	--------------------

\* Включая субординированные облигации, которые представлены финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток и финансовыми активами, отражаемыми по амортизированной стоимости.

\*\*Вклады представлены финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток и финансовыми активами, отражаемыми по амортизированной стоимости.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года, общий процентный доход для финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составил 15,201,863 тысяч тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года: 20,410,068 тысяч тенге), а для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости 100,172,607 тысяч тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года: 116,049,394 тысяч тенге).

**6 ЧИСТЫЙ ПРИБЫЛЬ/ (УБЫТОК) ОТ ИЗМЕНЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года (не аудировано)
Переоценка субординированных облигаций, учитываемых по справедливой стоимости	2,088,168	(99,268,203)
Переоценка вкладов, учитываемых по справедливой стоимости	5,020,766	6,627,616
	<b>7,108,934</b>	<b>(92,640,587)</b>

Чистый убыток от переоценки в размере 99,268,203 тыс. тенге связан с увеличением рыночных ставок по субординированным облигациям в 2020 году в связи с пандемией, в результате чего наблюдалась значительная

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

волатильность процентных ставок, что отрицательно повлияло на переоценку имеющихся финансовых активов Фонда. Вместе с тем в 2021 году такой волатильности не наблюдается.

## 7 РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года <u>(не аудировано)</u>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года <u>(не аудировано)</u>
Вознаграждения сотрудникам	799,902	754,507
Социальный налог	60,180	54,955
Социальные отчисления	8,966	8,404
Обязательное медицинское страхование	7,031	6,694
Материальная помощь	1,750	1,237
	<u>877,829</u>	<u>825,797</u>

## 8 ПРОЧИЕ ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года <u>(не аудировано)</u>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года <u>(не аудировано)</u>
Профессиональные услуги	84,732	207,570
Аренда	74,500	67,295
Членские взносы и сборы	56,896	12,732
Износ и амортизация	54,196	38,546
Ремонт и обслуживание	42,676	440
Коммунальные услуги	24,264	21,374
Телекоммуникационные и информационные услуги	23,021	23,489
Транспортные расходы	18,864	9,444
Реклама и маркетинг	17,369	22,066
Страхование	10,423	2,813
Запасы	2,673	2,991
Командировочные	998	268
Подготовка кадров	516	1,116
Прочие	1,332	63,492
	<u>412,460</u>	<u>473,636</u>

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

**9 РАСХОД / ВОЗМЕЩЕНИЕ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

	<b>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года (не аудировано)</b>	<b>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года (не аудировано)</b>
Расход по налогу у источника выплаты	<b>1,247</b>	1,164
Корректировка расхода по корпоративному налогу на прибыль за прошлый год	-	251,593
Изменение величины отложенных налоговых активов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	<b>13,377,760</b>	(10,920,716)
	<b><u>13,379,007</u></b>	<b><u>(10,667,959)</u></b>

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 и 2020 годов, ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляла 20%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от нормативной ставки налога на прибыль. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по нормативной ставке 20%, в соответствии с фактическими расходами по налогу на прибыль:

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года (не аудировано)
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>131,491,539</b>	<b>(143,995,440)</b>
Налог по установленной ставке 20%	26,298,308	(28,799,088)
Налоговый эффект от необлагаемого дохода по инвестициям	(16,263,454)	(24,829,235)
Корректировка расхода по корпоративному налогу на прибыль за прошлый период	-	-
Расход по налогу у источника выплаты	1,247	1,164
Налоговый эффект невычитаемых расходов по созданию резервов под ожидаемые	(439,921)	41,395,081
Прочее	3,782,827	1,564,119
	<b>13,379,007</b>	<b>(10,667,959)</b>

Изменение величины временных разниц в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года представлено следующим образом:

	Остаток на 31 декабря 2020 года	Поступления, признанные в капитале	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток на 30 сентября 2021 года (не аудировано)
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по субординированным облигациям**	331,792,229	17,871,282	(6,759,897)	342,903,614
Дисконт по вкладам	42,209,789	8,335,675	(6,582,969)	43,962,495
Операции по реструктуризации	(49,744,050)	-	-	(49,744,050)
Дисконт и начисленное вознаграждение по выпущенным облигациям	1,043,221	-	-	1,043,221
Начисления по прочим активам и обязательствам	52,257	-	-	52,257
Резервы (провизии) на покрытие убытков по отложенным налогам	-	-	(34,894)	(34,894)
Основные средства и нематериальные активы	(12,755)	-	-	(12,755)
	<b>325,340,691</b>	<b>26,206,957</b>	<b>(13,377,760)</b>	<b>338,169,888</b>

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

Изменение величины временных разниц в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года, представлено следующим образом:

	<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>	<b>Поступления, признанные в капитале</b>	<b>Отражено в составе прибыли или убытка</b>	<b>Остаток на 30 сентября 2020 года (аудировано)</b>
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по субординированным облигациям**	212,849,308	43,005,590	9,119,918	<b>264,974,816</b>
Дисконт по вкладам	21,261,988	11,031,800	1,800,798	<b>34,094,586</b>
Корректировка отложенного налога	-	14,258,657	-	<b>14,258,657</b>
	<b>234,111,296</b>	<b>68,296,047</b>	<b>10,920,716</b>	<b>313,328,059</b>

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 и 2020 годов, Фонд признал отложенные налоговые активы по убыткам от признания финансовых активов. Так как убытки, связанные с признанием инвестиций, были признаны в составе капитала, соответствующий отложенный налоговый актив был также признан в составе капитала.

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

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

периода. Фонд будет уменьшать балансовую стоимость отложенного налогового актива в случае необходимости.

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

## 10 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<b>30 сентября 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
	(не аудировано)	(аудировано)
Текущие счета в НБРК	<u>377,824,376</u>	<u>219,018,870</u>
Краткосрочные вклады в НБРК	83,570,017	36,626,412
Текущие счета в других банках	112	11,593
Инвестиционный счет в НБРК	445	466
	<u>461,394,950</u>	<u>255,657,341</u>
<b>Минус: ожидаемые кредитные убытки</b>	-	(168)
	<u><u>461,394,950</u></u>	<u><u>255,657,173</u></u>

По состоянию на 30 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года денежные средства не являются ни обесцененными, ни просроченными и классифицированы в Стадию 1.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

**11 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ  
 ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

30 сентября 2021 года (не аудировано)

	<u>Дата приобре- тения</u>	<u>Дата погашения</u>	<u>Номиналь- ная ставка вознаграж- дения</u>	<u>Рыночная ставка дисконти- рования</u>	<u>Справедли- вая стоимость</u>
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В-	29.04.2020	29.04.2035	4.00%	14.14%	<b>19 580 663</b>
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В	18.10.2017	18.10.2032	4.00%	12.82%- 14.09%	<b>229 031 768</b>
	03.11.2017	03.11.2032			
	22.11.2017	22.11.2032			
	30.11.2017	22.11.2032			
	29.12.2017	22.11.2032			
	14.02.2018	22.11.2032			
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В+	18.10.2017	01.11.2040	4.00%		<b>22 166 632</b>
	25.10.2017	01.11.2040		12.97%	
АО «Казахстанская жилищная компания»	21.06.2019	21.06.2039	2.99%	9.68%- 9.69%	<b>429 442</b>
	06.08.2020	06.08.2050	0.10%		
	01.04.2021	01.04.2051	0.10%		
					<b>271 208 505</b>

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

		<u>31 декабря 2020 года (аудировано)</u>			
	<u>Дата приобретения</u>	<u>Дата погашения</u>	<u>Номинальная ставка вознаграждения</u>	<u>Рыночная ставка дисконтирования</u>	<u>Справедливая стоимость</u>
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В-	18/10/2017, 22/11/2017, 30/11/2017, 29/12/2017, 14/02/2018, 29/04/2020, 23/10/2020	22/11/2032, 29/04/2035, 01/11/2040	0.10%-4.00%	14.52%- 14.81%	<b>135,148,800</b>
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В	18/10/2017, 25/10/2017, 03/11/2017	18/10/2032, 03/11/2032, 01/11/2040	0.10%-4.00%	12.27%- 12.56%	<b>120,389,136</b>
АО «Казахстанская жилищная компания»	21/06/2019 06/08/2020	21/06/2039 06/08/2050	0.10% -2.99%	9.48%	<b>335,074</b>
					<b><u>255,873,010</u></b>

По состоянию на 30 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток не являются просроченными.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

По состоянию на 30 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года, финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток Фонда представляют собой долговые инструменты. Погашение данных инвестиций производится по истечении пятнадцати - тридцати лет с даты начала обращения. Номинальная ставка вознаграждения является фиксированной 4.00% для всех инструментов, представленных выше, за исключением инвестиций в АО «Казахстанская жилищная компания», ставка по которым составляет 0.10%-2.99%. Выплаты вознаграждения осуществляются один раз в год по всем инструментам, представленным выше, за исключением инвестиций в АО «Казахстанская жилищная компания» - выплаты вознаграждения, по которым осуществляются 4 раза в год. На момент первоначального признания данные инвестиции отражены по справедливой стоимости и оценка инвестиций осуществлена путем дисконтирования договорных денежных потоков с использованием данных из наблюдаемых источников для аналогичных инструментов. Разница между стоимостью покупки и справедливой стоимостью была признана, как убыток по сделкам в составе капитала, так как в соответствии с Концептуальными основами для подготовки финансовой отчетности распределения в пользу собственников и взносы с их стороны исключаются из прибыли или убытка и признаются в составе капитала.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

## 12 ИНВЕСТИЦИИ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ

30 сентября 2021 года (не аудировано)

	Дата приобретения	Дата погашения	Номинальная ставка вознаграждения	Эффективная ставка вознаграждения	Балансовая стоимость
АО «Фонд проблемных кредитов»	23.12.2020	23.12.2030	9.00%	14.48% - 14.93%	<b>141 245 552</b>
	24.12.2020	23.12.2030	9.00%		
	18.06.2021	18.06.2026	10.00%		
НУХ "Байтерек"	09.04.2020	09.04.2024	4.00% - 6.00%	9.49% - 13.19%	<b>758 636 752</b>
	25.06.2020	25.06.2030			
	27.07.2020	27.07.2040			
	14.08.2020	14.08.2031			
	21.10.2020	21.10.2032			
	21.10.2020	21.10.2032			
	29.12.2020	29.12.2032			
	09.04.2021	09.04.2041			
	09.04.2021	09.04.2041			
Казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан, Акимат - Алматы	01.02.2020	19.03.2022-20.12.2038	5.3% - 9.90%	8.52% - 10.50%	<b>162 340 541</b>
АО «First Heartland Jýsan Bank»	05.02.2019	01.11.2040	0.10%-10.95%	12.03% - 20.69%	<b>71 746 673</b>
	14.03.2019	14.03.2026			
	26.03.2020	01.11.2040			
	27.03.2020	01.11.2040			
	23.12.2020	01.11.2040			
АО «Банк ЦентрКредит»	27.12.2018	27.12.2025	10.95%	12.14%	<b>20 340 721</b>
	19.03.2019	27.12.2025			
АО «Аграрная кредитная корпорация»	30.12.2020	30.01.2022	5% - 10.75%	8.13%-15.83%	<b>42 568 520</b>
	21.12.2020	21.12.2021			
	21.12.2020	21.12.2021			
	10.10.2019	10.10.2026			
	10.10.2019	10.10.2026			

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

	10.10.2019	10.10.2026			
	10.04.2020	10.10.2026			
	26.08.2020	26.08.2030			
АО «Банк Bank RBK»	24.09.2019	24.09.2026	10.95%	12.34%-14.66%	<b>32 347 904</b>
	11.12.2020	11.12.2030	10.85%		
	11.06.2021	11.12.2030	10.85%		
АО ДБ «Альфа-Банк»	25.10.2019	25.10.2026	10.75%	12.13%	<b>2 240 250</b>
АО «Банк Развития Казахстана»	07.10.2019	07.10.2039	0.15%	10.41% - 12.80%	<b>5 676 328</b>
	14.05.2020	14.05.2040			
АО «Нурбанк»	27.02.2019	27.02.2026	10.95%	12.28%	<b>4 827 433</b>
АО «Евразийский банк»	15.08.2019	15.08.2026	10.95%	12.25%	<b>966 773</b>
ТОО СК ДСФК	27.12.2017	26.12.2032	0.01%	11.94%	<b>3 925 410</b>
Минус: ожидаемые кредитные убытки					<b>(8 969 665)</b>
					<b>1 237 893 194</b>

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

		31 декабря 2020 года (аудировано)			
	Дата приобретения	Дата погашения	Номинальная ставка вознаграждения	Эффективная ставка вознаграждения на дату первоначального признания	Балансовая стоимость
НУХ "Байтерек" Министерство Финансов Республики Казахстан АО «Фонд проблемных кредитов»	09/04/2020	09/04/2022			
	25/06/2020	25/06/2030			
	27/07/2020	14/08/2031			
	14/08/2020	21/10/2032			
	21/10/2020	21/10/2032			
	21/10/2020	29/12/2032			
	29/12/2020	27/07/2040	4.00% - 6.00%	9.45% -9.49%	693,488,838
	24/07/2020	22/01/2021	5.30% - 9.60%	8.52%-10.50%	147,882,513
	23/12/2020, 24/12/2020	23/12/2030, 23/12/2030	9.00%	14.93%	122,383,254
АО «Аграрная кредитная корпорация»	10/10/2019, 21/11/2019, 20/12/2019, 06/05/2020	08/07/2021, 21/12/2021, 31/12/2021, 10/10/2026			
	17/07/2020	10/10/2026			
	26/08/2020	10/10/2026			
	21/12/2020	10/10/2026			
	30/12/2020	26/08/2030	5.00%-10.75%	9.46% - 15.83%	51,250,048
Ноты НБРК	06/11/2020- 09/12/2020	06/01/2021 05/02/2021	-	9.03%-10.00%	46,913,309
АО «First Heartland Jysan Bank»	05/02/2019	26/03/2030			
	26/03/2020	01/11/2040			
АО «АТФ Банк»	27/03/2020	01/11/2040	0.10%	12.02% - 20.69%	34,584,000
	14/03/2019	14/03/2026	10.95%	13.64%	29,185,186
	24/09/2019	24/09/2026			
АО «Банк РВК»	11/12/2020	11/12/2030	10.85%	13.73%-14.66%	21,931,247
АО «Банк ЦентрКредит»	27/12/2018,	27/12/2025,			
	19/03/2019	27/12/2025	10.95%	12.14%	19,710,324
АО ДБ «Альфа-Банк»	07/10/2019	25/10/2026	10.75%	11.78%	7,218,799
АО «Банк Развития Казахстана»	25/10/2019	07/10/2039			
	14/05/2020	14/05/2040	0.15%	11.02%	5,254,900
АО «Нурбанк»	27/02/2019	27/02/2026	10.95%	13.64%	4,930,594
ТОО СК ДСФК	27/12/2017	27/12/2032	0.01%	15.16%	3,369,007
АО «Евразийский банк»	15/08/2019	15/08/2026	10.95%	12.25%	989,081
Минус: ожидаемые кредитные убытки					(2,841,287)
					<b>1,186,249,813</b>

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

По состоянию на 30 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года, все инвестиции по амортизированной стоимости, за исключением инвестиций в ТОО СК ДСФК были классифицированы в стадию 1 ввиду того, что отсутствует существенное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания данных инвестиций. Инвестиции в ТОО СК ДСФК были классифицированы в категорию ПСКО.

### 13 ВКЛАДЫ

	<u>Дата размещения, год</u>	<u>Дата погашения, год</u>	<u>Эффектив- ная ставка вознаграж- дения</u>	<u>30 сентября 2021 года (не аудировано)</u>
Вклады по амортизированной стоимости	2018-2021	2020 – 2051	9.21% - 15.11%	<b>378,703,375</b>
Вклады по справедливой стоимости	2018	2045	11.02% - 14.32%	<b>39,697,238</b>
				<b>417,532,181</b>
Минус: ожидаемые кредитные убытки				<b>(797,835)</b>
				<b>417,602,778</b>

	<u>Дата размещения, год</u>	<u>Дата погашения, год</u>	<u>Эффектив- ная ставка вознаграждения</u>	<u>31 декабря 2020 года (аудировано)</u>
Вклады по амортизированной стоимости	2018 – 2020	2021 – 2045	10.18% - 21.51%	371,523,028
Вклады по справедливой стоимости	2018	2045	11.74% - 14.98%	36,342,551
				407,865,579
Минус: ожидаемые кредитные убытки				(3,182,938)
				<b>404,682,641</b>

По состоянию на 30 сентября 2021 года вклады по амортизированной стоимости включали в себя вклады на валовую сумму 378,703,375 тысяч тенге (31 декабря 2020 года: 371,494,981 тысячи тенге), классифицированных в стадию 1, и вклады на валовую сумму 0 тысяч тенге (31 декабря 2020 года: 28,047 тысяч тенге), классифицированных в стадию 3.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

## **14 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ВЫКУПЛЕННЫМ ИПОТЕЧНЫМ ЗАЙМАМ**

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

	<b>30 сентября 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
	(не аудировано)	(аудировано)
<b>Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам</b>	<b><u>791,179,143</u></b>	<u>539,851,994</u>
<b>Минус: ожидаемые кредитные убытки</b>	<b><u>(37,974)</u></b>	<u>(86,294)</u>
	<b><u><u>791,141,169</u></u></b>	<u><u>539,765,700</u></u>

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года, Фонд приобрел портфели ипотечных жилищных займов у девяти коммерческих банков в рамках Программы ипотечного жилищного кредитования «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи» и рыночного ипотечного продукта «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».

Программа позволила гражданам Республики Казахстан приобрести в собственность недвижимость на первичном рынке под более лояльные условия, по сравнению с действующими условиями по ипотечным займам среди банков второго уровня.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

Согласно условиям Программы, номинальная ставка вознаграждения по займам 7% годовых, а максимальный срок погашения - до 25 лет. Предельные лимиты стоимости жилья для городов Нур-Султан, Алматы и их пригородных зон в пределах границ, определенных законодательством Республики Казахстан, Актау, Атырау, Шымкент установлены в размере 25 млн тенге, для города Караганда – 20 млн тенге, для остальных регионов – 15 млн тенге. Первоначальный взнос по ипотечным займам составляет 20% от стоимости приобретаемого жилья на первичном рынке, выступающего в качестве залогового обеспечения (по инициативе заемщика допускается внесение первоначального взноса свыше 20%).

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:

- формирование правовой среды для стимулирования ипотечного жилищного кредитования;
- создание оператора по рефинансированию участников рынка ипотечного кредитования;
- привлечение финансирования для выкупа прав требования по ипотечным займам;
- выдача банками ипотечных займов;
- выкуп оператором прав требования по ипотечным займам;
- доверительное управление банками выкупленных оператором прав требования по ипотечным займам.

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

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

- 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 1.0% совокупных активов банковского сектора;
- 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 Фондом заключается соглашение о реализации Программы, которое является основанием для выдачи банками ипотечных жилищных займов в рамках Программы.

Приобретение Фондом прав требования по ипотечным жилищным займам осуществляется посредством заключения между банками-партнерами и Фондом договоров уступки прав требования (цессия), содержащих перечень кредитов и условия оплаты. Кредиты приобретаются по сумме остатка основного долга на дату приобретения. Расходы, связанные с государственной регистрацией перехода прав требования по ипотечным жилищным займам, несут банки-партнеры.

Банки-партнеры продолжают обслуживание ипотечных займов в соответствии с договором доверительного управления, который предусматривает обязательство обратного выкупа ипотечного жилищного займа при просрочке выплаты основного долга и (или) вознаграждения по нему после девяностого дня наступления просрочки.

По договору доверительного управления банк-партнер:

- получает платежи заемщиков по ипотечным займам;
- перечисляет Фонду платежи от заемщиков за вычетом вознаграждения за доверительное управление;

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

- осуществляет обслуживание ипотечных займов, в том числе просроченных кредитов;
- осуществляет проверку состояния залогового имущества;
- обеспечивает ведение и хранение кредитных досье;
- осуществляет бухгалтерский учет по ипотечным займам;
- обеспечивает снятие обременения с залогового имущества при полном погашении ипотечного займа.

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

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

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

В соответствии с договорами доверительного управления, Фонд ежемесячно выплачивает банкам-партнерам комиссионное вознаграждение, предельный размер которого составляет 4% годовых, рассчитанное на основе непогашенной суммы основного долга по портфелю ипотечных займов. Выплата вознаграждения, в соответствии с договорными условиями, производится путем удержания из очередных платежей, поступивших от заемщиков по ипотечным займам на счета банков-партнеров.

В целях расширения возможностей приобретения казахстанцами собственного жилья, Фонд запустил Рыночный ипотечный продукт «Баспана Хит» (далее – Продукт). Продукт 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. Условие по отсутствию жилья на праве

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

собственности на территории Республики Казахстан не применимо в рамках Продукта.

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

## **15 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

По дебиторской задолженности числятся суммы к перечислению банкам второго уровня денежных средств в рамках Программы льготного кредитования субъектов предпринимательства, которые распределены между банками второго уровня – участниками программы на специальные счета в НБРК, для дальнейшего кредитования субъектов предпринимательства.

Целевое назначение вклада, размещенного Фондом в банках второго уровня - выдача кредитов и финансирование в рамках кредитных линий субъектам предпринимательства на пополнение оборотных средств на срок не более двенадцати месяцев, пострадавшим от введения чрезвычайного положения в Республике Казахстан, начиная с марта 2020 года.

	<b>30 сентября 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
	(не аудировано)	(аудировано)
<b>Краткосрочная дебиторская задолженность</b>	<u><b>209,170,051</b></u>	<u>407,531,193</u>
	<u><b>209,170,051</b></u>	<u><b>407,531,193</b></u>

По состоянию на 30 сентября 2021 года, краткосрочная дебиторская задолженность не является ни обесцененной, ни просроченной и классифицирована в Стадию 1.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

**16 ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

	<b>30 сентября 2021 года (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2020 года (аудировано)</b>
<b>Необеспеченные облигации, деноминированные в тенге</b>	<b>982,779,917</b>	<b>728,478,225</b>
	<b>982,779,917</b>	<b>728,478,225</b>

По состоянию на 30 сентября 2021 года, у Фонда были в обращении необеспеченные облигации, выпущенные в соответствии с законодательством Республики Казахстан, на сумму 982,779,917 тыс. тенге с фиксированной ставкой купона 8.5%, 9.5% и 12% и датами погашений в 2021-2032 годах.

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

Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью

В таблице ниже представлены изменения обязательств Фонда в результате финансовой деятельности, включая изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не связанные с денежными потоками. Обязательства, обусловленные финансовой деятельностью, это те обязательства, денежные потоки от которых в отчете о движении денежных средств Фонда были или будущие денежные потоки будут классифицированы как денежные потоки от финансовой деятельности.

	<b>Поступления от выпуска долговых ценных бумаг</b>	<b>Комиссия по выпуску долговых ценных бумаг</b>	<b>Погашение выпущенных долговых ценных бумаг</b>	<b>Изменение в амортизирова нной стоимости</b>	<b>30 сентября 2021 года (не аудировано)</b>
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>728,478,225</b>	<b>277,546,420</b>	<b>(333,042)</b>	<b>(95,500,000)</b>	<b>72,588,314</b>
					<b>982,779,917</b>

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

## **17 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ**

### **(а) Выпущенный акционерный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2020 года, разрешенный к выпуску акционерный капитал Фонда состоял из 481,697,218 обыкновенных акций, в том числе 446,147,425 обыкновенных акций, с номинальной стоимостью 10,000 тенге, а также включал в себя 35,549,793 обыкновенных акций, размещенных при присоединении АО «Ипотечная организация «Баспана».

В апреле 2021 года единственный акционер - НБРК оплатил 12,000,000 обыкновенных акций денежными средствами, неограниченными в использовании, посредством целевого трансферта на общую сумму 120,000,000 тысяч тенге, по цене 10,000 тенге за обыкновенную акцию.

По состоянию на 30 сентября 2021 года, разрешенный к выпуску акционерный капитал Фонда состоял из 493,697,218 обыкновенных акций, в том числе 458,147,425 обыкновенных акций, с номинальной стоимостью 10,000 тенге и 35,549,793 обыкновенных акций на сумму 214,258,892 тысяч тенге, размещенных при присоединении АО «Ипотечная организация «Баспана».

### **(б) Дивиденды**

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Фонда ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Фонда, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, перенесенного на следующий период, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Фонда, или если размер собственного капитала Фонда станет отрицательным в результате распределения.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

Фонд направил 100% чистой прибыли за 2020 год на выплату дивидендов в размере 32,392,241 тысяч тенге. Размер дивиденда в расчете на одну простую акцию составил 67 тенге 25 тиын. Дивиденды выплачены в рамках исполнения решения единственного акционера – Национального Банка Республики Казахстан.

**(с) Прибыль на акцию**

Показатели прибыли и средневзвешенного количества простых акций, использованные для расчета базового убытка на акцию, приведены ниже.

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года (не аудировано)
Чистая прибыль / (убыток) за период	118,112,532	(133,327,481)
Средневзвешенное количество простых акций	487,625,067	361,596,916
<b>Итого базовая прибыль (убыток) на акцию (в тенге)</b>	<b>242,22</b>	<b>(368,72)</b>

В соответствии с требованиями Казахстанской Фондовой Биржи для компаний, включенных в списки торгов, балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 30 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 представлена ниже:

			30 сентября 2021 года (не аудировано)
Вид акций	Количество акций в обращении	Капитал (рассчитан на основе правил КФБ)	Балансовая стоимость одной акции, тенге
Простые	493,697,218	2,748,235,109	5,566.64
		<b>2,748,235,109</b>	

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

Вид акций	Количество акций в обращении	Капитал (рассчитан на основе правил КФБ)	31 декабря 2020 года (аудировано)	
			Балансовая стоимость одной акции, тенге	
Простые	481,697,218	2,648,057,900	5,497.35	
		<b>2,648,057,900</b>		

## **18 РАСХОДЫ НА ФОРМИРОВАНИЕ РЕЗЕРВОВ ПО ОЖИДАЕМЫМ КРЕДИТНЫМ УБЫТКАМ**

Движение в резервах на обесценение по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, представлено следующим образом:

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

	Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 10)	Инвестиции по амортизированной стоимости (Примечание 12)			Вклады (Примечание 13)		Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (Примечание 14)			Прочие активы	Итого
	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 3	ПСКО	Стадия 1	Стадия 3	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Стадия 1	
31 декабря 2020 года (аудировано)	(168)	(2,841,287)	-	-	(3,174,790)	(8,148)	(68,860)	(2,498)	(14,936)	(1,426)	(6,112,113)
Восстановление/ (формирование) резервов	168	(6,128,378)	-	5,894,265	2,405,374	(20,272)	46,208	2,206	(93)	125	2,199,603
30 сентября 2021 года (не аудировано)	-	(8,969,665)	-	5,894,265	(769,416)	(28,420)	(22,652)	(292)	(15,029)	(1,301)	(3,912,510)

## **19 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ**

Управление рисками лежит в основе финансовой деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Фонд в процессе осуществления своей деятельности. Советом Директоров Фонда утверждена Политика управления рисками.

### **(а) Политика и процедуры по управлению рисками**

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

Совет директоров Фонда осуществляет следующие функции в области управления рисками:

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

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

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

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

**(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 ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Фонд не подвергается рыночному риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, долговым финансовым инструментам, так как на текущий момент купонное вознаграждение по долговым финансовым инструментам, приобретенным Фондом, является фиксированным по ставке ниже рыночной. Приобретение долговых инструментов по ставке ниже рыночной осуществляется в соответствии с реализацией стратегических задач Фонда.

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.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

**(в) Валютный риск**

По состоянию на 30 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года, Фонд не имеет активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, соответственно не подвержен рискам изменения обменных курсов иностранных валют.

**(г) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Фонда. Фонд управляет кредитным риском посредством регулярного мониторинга финансового состояния контрагентов.

Принимая во внимание специфику и уставную деятельность Фонда, методами уменьшения и контроля кредитных рисков Фонда являются:

- проведение качественной предварительной и комплексной экспертизы проектов;
- качественный и своевременный анализ проектов Фонда;
- формирование резервов по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов.

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

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

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

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

Показатель «убытки в случае дефолта» представляет собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Показатель LGD по финансовым активам Фонда приравнивается к значению 100%, за исключением активов государственного финансового сектора и выкупленных ипотечных займов. По финансовым активам государственного финансового сектора LGD определяется через показатель Recovery Rate, полученный из системы Bloomberg или данных рейтинговых агентств, а по выкупленному кредитному портфелю посредством расчетов.

Показатель «величина кредитного требования, подверженного риску дефолта» представляет собой оценку риска на дату дефолта в будущем с учетом ожидаемых изменений риска после отчетной даты, включая погашение основной суммы долга и процентов.

В настоящее время кредитный риск является значимым в силу высокой концентрации средств Фонда в финансовых инструментах. Приобретенные облигации казахстанских банков являются субординированными, с условиями выплаты купонного вознаграждения на ежегодной основе и погашения основного долга в конце срока обращения. Субординированные облигации банков являются необеспеченными, однако в проспектах выпуска данных облигаций предусмотрена опция обмена облигаций на акции банков при невыполнении определенных ковенант. Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» также являются источником кредитного риска в связи с тем, что обеспечением исполнения обязательств по облигациям являются проблемные активы – права требования с просрочкой платежа свыше 90 дней.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

Максимальный уровень кредитного риска, 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:

	<b>30 сентября 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
	<i>(не аудировано)</i>	<i>(аудировано)</i>
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	<b>461,394,950</b>	255,657,173
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<b>271,208,505</b>	255,873,010
Инвестиции по амортизированной стоимости	<b>1,237,893,194</b>	1,186,249,813
Вклады	<b>417,602,778</b>	404,682,641
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	<b>791,141,169</b>	539,765,700
Дебиторская задолженность	<b>209,170,051</b>	407,531,193
<b>Всего максимального уровня подверженности кредитному риску</b>	<b><u>3,388,410,647</u></b>	<b><u>3,049,759,530</u></b>

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами.

Далее представлена классификация финансовых активов Фонда по кредитным рейтингам, определенным рейтинговым агентством Fitch Ratings:

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен*	30 сентября 2021 года (не аудировано)
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	461,394,950	-	-	461,394,950
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	271,208,505	-	271,208,505
Инвестиции по амортизированной стоимости	-	-	162,340,541	937,145,987	138,406,666	1,237,893,194
Вклады	-	-	-	417,602,778	-	417,602,778
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	-	-	791,141,169	-	791,141,169
Дебиторская задолженность	-	-	-	209,170,051	-	209,170,051

	AA	A	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен*	31 декабря 2020 года (аудировано)
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	255,645,748	11,425	-	255,657,173
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	335,074	255,537,936	-	255,873,010
Инвестиции по амортизированной стоимости	-	-	893,539,560	169,799,279	122,910,974	1,186,249,813
Вклады	-	-	-	404,682,641	-	404,682,641
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	-	-	539,765,700	-	539,765,700
Дебиторская задолженность	-	-	-	407,531,193	-	407,531,193

\* Инвестиции по амортизированной стоимости в категории «Кредитный рейтинг не присвоен» представлены бумагами одного эмитента, конечным акционером которого является Правительство Республики Казахстан. По состоянию на 30 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года, данные инвестиции не имеют дней просрочки.

**(д) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. В финансовых учреждениях, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, поскольку операции часто имеют неопределенные сроки погашения и носят различный характер, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Управление риском ликвидности Фондом осуществляется путем размещения в финансовые инструменты на внутреннем финансовом рынке, обеспечивая их сохранность при заданном уровне доходности и риска, для поддержания необходимого уровня ликвидности Фонда. Меры, принимаемые Фондом по управлению ликвидностью, включают в себя:

- прогнозирование потоков денежных средств и анализ фактических данных на регулярной основе;
- осуществления контроля за поддержанием необходимого уровня ликвидности в рамках реализации основных задач, поставленных перед Фондом, утвержденных планов, и операционной деятельности.

Структура активов и обязательств Фонда сбалансирована, GAP разрывы ликвидности отсутствуют.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2021 года (не аудировано):

	<u>Менее 3 месяцев</u>	<u>От 3 до 12 месяцев</u>	<u>От 1 года до 10 лет</u>	<u>Более 10 лет</u>	<u>Итого</u>
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	461,394,950	-	-	-	461,394,950
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	271,208,505	271,208,505
Инвестиции по амортизированной стоимости	58,667,952	3,350,057	722,881,297	452,993,888	1,237,893,194
Вклады	-	321,867,277	-	95,735,501	417,602,778
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	11,306,807	25,341,361	418,667,923	335,825,078	791,141,169
Дебиторская задолженность	-	209,170,051	-	-	209,170,051
<b>Итого финансовых активов</b>	<u>531,369,709</u>	<u>559,728,746</u>	<u>1,141,549,220</u>	<u>1,155,762,972</u>	<u>3,388,410,647</u>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	134,406,841	160,251,469	487,932,799	200,188,808	982,779,917
Прочие финансовые обязательства	2,321	-	-	-	2,321
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<u>134,409,162</u>	<u>160,251,469</u>	<u>487,932,799</u>	<u>200,188,808</u>	<u>982,782,238</u>
<b>Чистая позиция</b>	<u>396,960,547</u>	<u>399,477,277</u>	<u>653,616,421</u>	<u>955,574,164</u>	<u>2,405,628,409</u>

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года (аудировано):

	<u>Менее 3 месяцев</u>	<u>От 3 до 12 месяцев</u>	<u>От 1 года до 10 лет</u>	<u>Более 10 лет</u>	<u>Итого</u>
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	255,657,173	-	-	-	255,657,173
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	4,953,796	-	250,919,214	255,873,010
Инвестиции по амортизированной стоимости	51,932,249	51,710,340	548,737,342	533,869,882	1,186,249,813
Вклады	3,795,694	314,198,495	-	86,688,452	404,682,641
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	7,176,766	17,123,675	286,511,418	228,953,841	539,765,700
Дебиторская задолженность	407,531,193	-	-	-	407,531,193
<b>Итого финансовых активов</b>	<u>318,561,882</u>	<u>795,517,499</u>	<u>835,248,760</u>	<u>1,100,431,389</u>	<u>3,049,759,530</u>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	7,177,778	180,482,880	340,757,934	200,059,633	728,478,225
Прочие финансовые обязательства	1,761	-	-	-	1,761
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<u>7,179,539</u>	<u>180,482,880</u>	<u>340,757,934</u>	<u>200,059,633</u>	<u>728,479,986</u>
<b>Чистая позиция</b>	<u>311,382,343</u>	<u>615,034,619</u>	<u>494,490,826</u>	<u>900,371,756</u>	<u>2,321,279,544</u>

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

Следующая таблица показывает не дисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам по оставшимся срокам погашения. Суммарные величины выбытия потоков денежных средств, указанные в таблице ниже, представляют собой договорные не дисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам по состоянию на 30 сентября 2021 года (не аудировано):

	От 1 до 3	От 3 до 6	От 6 до 12	От 1 года	Суммарная величина оттока денежных средств
	месяцев	месяцев	месяцев	до 5 лет	
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	134,791,486	13,450,484	148,269,907	418,610,561	290,259,982
<b>Всего</b>	<b>134,791,486</b>	<b>13,450,484</b>	<b>148,269,907</b>	<b>418,610,561</b>	<b>1,005,382,420</b>

**(е) Управление капиталом**

Руководство Фонда предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Фонда, для выполнения основной функции Фонда по оздоровлению банковского сектора Республики Казахстан. Это достигается путем эффективного управления денежными средствами и постоянного контроля. Фонд не является объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

**(ж) Сегментная отчетность**

Деятельность Фонда является в высокой степени интегрированной, и представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Фонда, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Компания получает доходы, либо несет расходы (включая доходы и расходы в отношении операций с прочими компонентами деятельности Фонда), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация. Активы Фонда сосредоточены на территории Республики Казахстан, и Фонд получает прибыль от операций, проводимых в и связанных с Республикой Казахстан.

## **20 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

**(а) Незавершенные судебные разбирательства**

По состоянию на 30 сентября 2021 года и 31 декабря 2020 года, незавершенные судебные разбирательства отсутствуют.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

**(б) Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, иногда нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах.

Руководство Фонда, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулируемыми органами могут отличаться от мнения Руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную финансовую отчетность может быть существенным.

## **21 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

**(а) Отношения контроля**

Фонд выполняет раскрытие информации по связанным сторонам согласно МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

Материнской компанией Фонда является Национальный Банк Республики Казахстан.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

Материнская компания Фонда готовит финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

По состоянию на 30 сентября 2021 года и за девять месяцев, закончившихся на указанную дату (не аудировано), информация об операциях Фонда со связанными сторонами представлена ниже:

	<u>Материнская компания</u>	<u>Государ- ственные предприятия</u>	<u>Всего</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u>
<b>ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ</b>				
Денежные средства	461,394,837	-	461,394,837	461,394,950
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	429,442	429,442	271,208,505
Инвестиции по амортизированной стоимости до вычета ожидаемых кредитных убытков	-	1,110,456,028	1,110,456,028	1,246,862,859
Ожидаемые кредитные убытки	-	(7,423,045)	(7,423,045)	(3,912,510)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(240,376,008)	(240,376,008)	(982,779,917)
Прочие обязательства	(1,739)	(4,593)	(6,332)	(142,495)
<b>ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ</b>				
Процентные доходы	5,732,347	89,986,944	95,719,291	195,487,249
Процентные расходы	(15,249)	(270,824)	(286,073)	(72,588,314)
Доходы /(расходы) на формирование резервов по ожидаемым убыткам	-	23,921,834	23,921,834	2,199,603

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

По состоянию на 31 декабря 2020 года (аудировано) и за год, закончившийся на указанную дату, информация об операциях Фонда со связанными сторонами представлена ниже:

	<b>Материнская компания</b>	<b>Государ- ственные предприятия</b>	<b>Всего</b>	<b>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</b>
<b>ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ</b>				
Денежные средства	255,645,748	-	255,645,748	255,657,173
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	335,074	335,074	255,873,010
Инвестиции по амортизированной стоимости до вычета ожидаемых кредитных убытков	46,913,309	1,020,259,553	1,067,172,862	1,189,091,100
Ожидаемые кредитные убытки	-	(626,270)	(626,270)	(6,112,113)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(163,674,897)	(163,674,897)	(728,478,225)
Прочие обязательства	(1,920)	(272)	(2,192)	(313,156)
<b>ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ</b>				
Доходы	7,296,182	146,133,830	153,430,012	262,044,696
Расходы	(23,157)	(3,680,115)	(3,703,272)	(36,793,458)
Расходы на формирование резервов по ожидаемым убыткам	-	(161,248,214)	(161,248,214)	(152,158,759)

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

**(б) Операции с участием членов Совета директоров и Правления**

Общий размер вознаграждения, включенного в статью «Вознаграждения сотрудникам» и по вознаграждениям независимым директорам за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 и 2020 годов, составляет:

	<b>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года (не аудировано)</b>	<b>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года (не аудировано)</b>
<b>Члены Совета директоров и Правления</b>	<b>108,369</b>	<b>107,292</b>

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

## **22 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

### **(а) Учетные классификации и справедливая стоимость**

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской задолженности и прочих финансовых обязательств примерно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочной природы таких финансовых инструментов. Для всех других финансовых активов, справедливая стоимость была определена путем анализа дисконтированных будущих потоков денежных средств с использованием рыночных ставок дисконтирования.

Следующая таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов по состоянию на 30 сентября 2021 года:

	<b>Амортизи- руемая стоимость</b>	<b>Справедливая стоимость через прибыль или убыток</b>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Справедли- вая стоимость</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства	461,394,950	-	461,394,950	461,394,950
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	271,208,505	271,208,505	271,208,505
Инвестиции по амортизированной стоимости	1,237,893,194	-	1,237,893,194	1,370,788,740
Вклады по справедливой стоимости	-	39,697,238	39,697,238	39,697,238
Вклады по амортизированной стоимости	377,905,540	-	377,905,540	378,922,491
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	791,141,169	-	791,141,169	791,141,169
Дебиторская задолженность	209,170,051	-	209,170,051	209,170,051
	<b>3,077,504,904</b>	<b>310,905,743</b>	<b>3,388,410,647</b>	<b>3,522,323,144</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Выпущенные долговые ценные бумаги	982,779,917	-	982,779,917	1,018,630,895
Прочие финансовые обязательства	142,494	-	142,494	142,494
	<b>982,922,411</b>	<b>-</b>	<b>982,922,411</b>	<b>1,018,773,389</b>

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

Следующая таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2020 года:

	<b>Амортизи- руемая стоимость</b>	<b>Справедливая стоимость через прибыль или убыток</b>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Справедли- вая стоимость</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства	255,657,173	-	255,657,173	255,657,173
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	255,873,010	255,873,010	255,873,010
Инвестиции по амортизированной стоимости	1,186,249,813	-	1,186,249,813	1,240,227,569
Вклады по справедливой стоимости	-	36,342,551	36,342,551	36,342,551
Вклады по амортизированной стоимости	368,340,090	-	368,340,090	375,043,638
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	539,765,700	-	539,765,700	539,765,700
Дебиторская задолженность	407,531,193	-	407,531,193	407,531,193
	<b>2,757,543,969</b>	<b>292,215,561</b>	<b>3,049,759,530</b>	<b>3,110,440,834</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Выпущенные долговые ценные бумаги	728,478,225	-	728,478,225	732,281,892
Прочие финансовые обязательства	1,761	-	1,761	1,761
	<b>728,479,986</b>	<b>-</b>	<b>728,479,986</b>	<b>732,283,653</b>

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, 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.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Фонд определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Фонда с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости**

Фонд оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов;
- Уровень 2: исходные 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 идентичных или 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.

**АО «Казахстанский фонд устойчивости»**  
*Промежуточная финансовая отчетность*  
*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года*  
*(в тысячах тенге)*

Справедливая стоимость финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 11), инвестиций по амортизированной стоимости (Примечание 12), вкладов (Примечание 13) и долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам (Примечание 14) была определена путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием рыночных ставок дисконтирования, основанных на наблюдаемых исходных данных (Уровень 2). Справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 16) была определена в соответствии с общепринятыми моделями оценки на основе анализа справедливой стоимости, при этом наиболее существенными исходными данными были средневзвешенные котировочные цены сделок на рынке (Уровень 2).

## **23 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

Значительные события после отчетной даты не наблюдались.