



АО «Казахстанский фонд устойчивости»

**Промежуточная
финансовая отчетность
за девять месяцев, закончившихся
30 сентября 2024 года
(не аудировано)**

Содержание

Финансовая отчетность

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

Примечания к финансовой отчетности

1	Введение.....	7
2	Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность.....	7
3	Основные принципы учетной политики.....	8
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики.....	8
5	Денежные средства и их эквиваленты.....	8
6	Вклады, размещенные в банках.....	9
7	Инвестиции в ценные бумаги.....	11
8	Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам.....	17
9	Выпущенные долговые ценные бумаги.....	22
10	Акционерный капитал.....	23
11	Чистый процентный доход.....	24
12	Чистый доход по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	24
13	Расходы на персонал.....	25
14	Административные и прочие операционные расходы.....	25
15	(Расход)/возмещение по налогу на прибыль.....	26
16	Управление финансовыми рисками.....	28
17	Условные обязательства.....	36
18	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	36
19	Операции со связанными сторонами.....	38

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге	Приме- чание	30 сентября 2024 г. (не аудировано)	31 декабря 2023 г. (аудировано)
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	5	1,087,494,398	926,351,321
Вклады, размещенные в банках	6	38,211,501	85,528,640
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	272,770,761	256,108,739
Инвестиции по амортизированной стоимости	7	1,217,851,567	1,257,488,769
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	8	1,108,593,206	1,130,114,028
Основные средства и нематериальные активы		179,426	215,171
Отложенные налоговые активы	15	290,889,179	312,173,165
Предоплата по текущему подоходному налогу		7,474,681	7,455,369
Прочие активы		44,059	34,120
ИТОГО АКТИВЫ		4,023,508,778	3,975,469,322
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	9	1,159,007,699	1,213,866,317
Прочие обязательства		730,558	398,415
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,159,738,257	1,214,264,732
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	10	4,795,733,142	4,795,733,142
Дополнительно оплаченный капитал		274	274
Накопленный убыток		(1,931,962,895)	(2,034,528,826)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		2,863,770,521	2,761,204,590
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		4,023,508,778	3,975,469,322



Суанкулова А.Н.
 Финансовый директор

Есеналиев А.Б.
 Главный бухгалтер

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Примечание	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г. (не аудировано)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	11	141,904,310	152,552,529
Прочие аналогичные доходы	11	16,214,263	16,555,432
Процентные расходы	11	(113,629,024)	(126,055,581)
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы		44,489,549	43,052,380
Оценочный резерв под кредитные убытки	6, 7, 8	377,017	3,492,237
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы после создания/восстановления резерва по кредитные убытки		44,866,566	46,544,617
Доходы за вычетом (расходов) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	16,833,563	33,980,378
Расходы на персонал	13	(1,114,573)	(1,031,237)
Административные и прочие операционные расходы	14	(317,915)	(324,929)
Прочие операционные доходы/(расходы)		1,331	(91)
Прибыль до налогообложения		60,268,972	79,168,738
Расходы по налогу на прибыль	15	(8,939,935)	(13,547,533)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		51,329,037	65,621,205
Прочий совокупный доход:			
Прочий совокупный доход		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		51,329,037	65,621,205
Базовая прибыль на акцию (в казахстанских тенге)	10	103.97	132.92

Примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Накопленный убыток	Итого капитал
Остаток на 1 января 2023 г (аудировано)		4,795,733,142	248	(2,157,305,071)	2,638,428,319
Дополнительно оплаченный капитал	10	-	26	-	26
Модификационные доходы за вычетом налогов в размере (4,362,332) тыс. тенге	6,16	-	-	17,449,327	17,449,327
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 2,650,180 тыс. тенге	6,16	-	-	(10,600,721)	(10,600,721)
Премия, признанная при первоначальном признании инвестиций по амортизированной стоимости и инвестиций по справедливой стоимости, за вычетом налогов в размере (261,798) тыс. тенге	7,16	-	-	1,047,195	1,047,195
Прочие распределения		-	-	(323,850)	(323,850)
Итого совокупный доход за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г. (не аудировано)		-	-	65,621,205	65,621,205
Остаток на 30 сентября 2023 г. (не аудировано)		4,795,733,142	274	(2,084,111,915)	2,711,621,501
Остаток на 1 января 2024 г. (аудировано)		4,795,733,142	274	(2,034,528,826)	2,761,204,590
Модификационные доходы за вычетом налогов в размере (28,528,093) тыс. тенге	6,16	-	-	114,112,376	114,112,376
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, оцениваемых по амортизированной стоимости за вычетом налогов в размере 934,293 тыс. тенге	6,16	-	-	(3,737,174)	(3,737,174)
Дисконт, признанный по инвестициям по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по инвестициям по амортизированной стоимости за вычетом налогов в размере 14,784,577 тыс. тенге	7,16	-	-	(59,138,308)	(59,138,308)
Итого совокупный доход за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г. (не аудировано)		-	-	51,329,037	51,329,037
Остаток на 30 сентября 2024 г. (не аудировано)		4,795,733,142	274	(1,931,962,895)	2,863,770,521

Примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Примечание	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.
		<i>(не аудировано)</i>	<i>(не аудировано)</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Процентные доходы полученные		109,059,235	106,112,755
Процентные доходы, полученные от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1,539,369	2,442,804
Проценты уплаченные		(100,839,214)	(88,578,342)
Расчеты с работниками		(1,097,454)	(989,612)
Расчеты с поставщиками за товары и услуги		(575,103)	(648,717)
Налоги уплаченные, за исключением подоходного налога		(349)	(1,284)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		8,086,484	18,337,604
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов:</i>			
- Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам		21,457,189	(69,445,235)
- Прочие активы и обязательства		(696,706)	(115,734)
Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) операционной деятельности		28,846,967	(51,223,365)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Поступления от размещенных вкладов		191,041,850	41,594,311
Размещение средств во вкладах		(7,779,715)	(68,972,676)
Поступления от погашения инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток		16,661,521	12,940,352
Приобретение инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1,153,662)	(39,339)
Поступления от погашения инвестиций по амортизированной стоимости		181,023,065	147,073,726
Приобретение инвестиций по амортизированной стоимости		(180,095,013)	(98,858,620)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(6,111)	(15,975)
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		199,691,935	33,721,779
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	9	212,954,175	301,587,096
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	9	(280,350,000)	(300,399,006)
Чистые денежные средства (использованные в)/полученные от финансовой деятельности		(67,395,825)	1,188,090
Чистый приток/(отток) денежных средств и их эквивалентов		161,143,077	(16,313,496)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	926,351,321	877,407,126
Денежные средства и их эквиваленты	5	1,087,494,398	861,093,630

Примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

1 Введение

Данная финансовая отчетность АО «Казахстанский фонд устойчивости» (далее «Фонд») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года (не аудировано).

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

Основная деятельность

Видами деятельности Фонда являются:

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

По состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года НБ РК являлся непосредственной и конечной материнской организацией Фонда, конечной контролирующей стороной Фонда являлась Республика Казахстан.

Юридический адрес и место ведения деятельности

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

Валюта представления отчетности

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

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

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

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

По состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года у Фонда не было украинских и российских инвестиционных ценных бумаг, поэтому данные события не оказывают влияния на результаты деятельности Фонда.

3 Существенная информация об учетной политике

Промежуточная финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность (далее – «МСФО (IAS) 34»)). Данная промежуточная финансовая отчетность подготовлена предполагая, что Фонд действует на основе принципа непрерывности деятельности и будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Промежуточная финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года не аудирована и не включает в себя всю информацию и раскрытия, требуемые для годовой финансовой отчетности. Фонд не раскрывает информацию, которая в значительной степени дублирует информацию, содержащуюся в аудированной годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, подготовленной в соответствии с МСФО, такую как существенная информация об учетной политике.

Фонд считает, что раскрытия в данной промежуточной финансовой отчетности являются достаточными для представления информации, не вводящей в заблуждение при рассмотрении совместно с годовой финансовой отчетностью Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, подготовленной в соответствии с МСФО. Настоящая промежуточная финансовая отчетность отражает все сведения, которые необходимы для достоверного представления финансового положения Фонда, результатов ее деятельности, изменения в капитале и движении денежных средств за промежуточные периоды.

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

При подготовке данной промежуточной финансовой отчетности Фондом применялись те же принципы учетной политики и методики расчетов, что и при подготовке годовой финансовой отчетности Фонда, закончившийся 31 декабря 2023 года.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

При подготовке данной промежуточной финансовой отчетности Фондом применялись те же оценочные значения и суждения в применении учетной политики, что и при подготовке годовой финансовой отчетности Фонда, закончившийся 31 декабря 2023 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

5 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Текущие счета в НБРК	1,037,684,585	839,176,225
Операции «Обратное РЕПО»	49,690,276	86,747,224
Краткосрочные вклады в банках и НБРК	100,000	434,743
Текущие счета в других банках	24,235	509
Инвестиционный счет	513	29
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(5,211)	(7,409)
Итого денежные средства и их эквиваленты	1,087,494,398	926,351,321

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

По состоянию на 30 сентября 2024 года резерв по ожидаемым кредитным убыткам составил (5,211) тыс. тенге (2023: (7,409) тенге). Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и их эквивалентов включены в стадию 1. Подход к оценке ОКУ приводится в Примечании 16.

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

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2024 г.

тенге.

За исключением договоров обратного РЕПО, суммы денежных средств и эквивалентов денежных средств не имеют обеспечения. Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов раскрыт в Примечании 16. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 19.

6 Вклады, размещенные в банках

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Дата размещения, год	Дата погашения, год	Эффективная ставка вознаграждения	30 сентября 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Вклады по амортизированной стоимости	2018 – 2024	2036 – 2052	10.87% – 18.59%	19,432,242	64,660,664
Вклады по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2018	2045	14.41% – 16.61%	19,148,592	21,063,642
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам				(369,333)	(195,666)
Итого вклады				38,211,501	85,528,640

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

(а) Вклады, размещенные в банках по амортизированной стоимости

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества вкладов по состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года на основании уровней кредитного риска, а также их раскрытие по трем стадиям для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Описание используемой Фондом системы классификации кредитного риска по стадиям и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к остаткам средств в других банках, приводится в Примечании 16.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого 30 сентября 2024 г.
Вклады в банках				
<i>С кредитным рейтингом</i>				
- от ВВВ- до ВВВ+	29,816	-	-	29,816
- от ВВ- до ВВ+	17,319,504	-	-	17,319,504
- от В- до В+	1,040,547	-	-	1,040,547
- не имеющие рейтинга	-	1,014,097	28,278	1,042,375
Валовая балансовая стоимость	18,389,867	1,014,097	28,278	19,432,242
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(77,351)	(263,704)	(28,278)	(369,333)
Балансовая стоимость	18,312,516	750,393	-	19,062,909

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

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года, в капитале был отражен убыток в сумме (6,218,909) тыс. тенге за вычетом налогов (30 сентября 2023 г.: (1,906,801) тыс. тенге) от первоначального признания вкладов по амортизированной стоимости.

По состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года остатки вкладов не находятся в залоге. На резерв по ожидаемым кредитным убыткам оказывает влияние целый ряд факторов, которые изложены ниже:

- перевод между стадией 1 и стадиями 2 или 3 по причине того, что по остаткам произошло значительное увеличение (или уменьшение) кредитного риска или обесценение в течение периода с последующим повышением (или понижением) ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев или за весь срок;
- создание дополнительных резервов для новых финансовых инструментов, признанных в течение периода, а также их уменьшение в отношении финансовых инструментов, признание которых было прекращено в течение периода;
- влияние на ОКУ изменений в показателях вероятности дефолта («PD»), задолженности на момент дефолта («EAD») и убытка в случае дефолта («LGD») в течение периода, возникающих в результате регулярного обновления исходных данных моделей ожидаемых кредитных убытков;
- влияние на оценку ОКУ изменений, внесенных в модели и допущения;
- амортизация дисконта в ОКУ по прошествии времени, так как ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе приведенной стоимости;
- финансовые активы, признание которых было прекращено в течение периода, и списание оценочных резервов, относящихся к активам, которые были списаны в течение периода.

В таблице ниже объясняются изменения в резерве по ожидаемым кредитным убыткам и валовой балансовой стоимости вкладов произошедшие в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года и в течение 2023 года, вызванные данными факторами:

В тысячах казахстанских тенге	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Вклады по амортизированной стоимости								
На 1 января 2024 г.	(165,183)	(2,104)	(28,379)	(195,666)	64,624,898	7,387	28,379	64,660,664
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	-	-	-	-	(971,252)	971,252	-	-
Перевод:								
- в 12 месячные ожидаемые кредитные убытки (из стадии 2 и 3 в стадию 1)	(1,925)	1,925	0	0	6,967	(6,967)	0	0
- Вновь созданные или приобретенные	(1,181)	0	0	(1,181)	207,527			207,527
Прекращение признания в течение периода	88,428			88,428	(47,981,710)			(47,981,710)
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	15,945		0	15,945		0	0	0
Прочие изменения	(13,435)	(263,525)	101	(276,859)	2,503,437	42,425	(101)	2,545,761
На 30 сентября 2024 г.	(77,351)	(263,704)	(28,278)	(369,333)	18,389,867	1,014,097	28,278	19,432,242

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2024 г.

На 1 января 2023 г.	(175,537)	(71,665)	(28,420)	(275,622)	68,816,827	170,379	28,420	69,015,626
Перевод:								
- в 12 месячные ожидаемые кредитные убытки (из стадии 2 и 3 в стадию 1)	(69,835)	69,835	-	-	163,773	(163,773)	-	-
- вновь созданные или приобретенные	(12,947)	-	-	(12,947)	2,773,705	-	-	2,773,705
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	83,055	-	-	83,055	-	-	-	-
Прекращение признания в течение периода	10,081	(274)	41	9,848	(7,129,407)	781	(41)	(7,128,667)
На 31 декабря 2023 г.	(165,183)	(2,104)	(28,379)	(195,666)	64,624,898	7,387	28,379	64,660,664

(б) Вклады по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

По состоянию на 30 сентября 2024 года было 3 банка-контрагента, общая совокупная сумма вкладов которых составляла 18,849,646 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 65,185,507 тыс. тенге) или 49,33% от общей суммы вкладов (31 декабря 2023 года: 76,21%). В Примечании 18 раскрывается оценка справедливой стоимости вкладов. Анализ процентных ставок вкладов раскрыт в Примечании 16. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 19.

7 Инвестиции в ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Инвестиции по амортизированной стоимости	1,217,851,567	1,257,488,769
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	272,770,761	256,108,739
Итого инвестиции в ценные бумаги	1,490,622,328	1,513,597,508

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

Инвестиции в долговые ценные бумаги учитываются по ССПУ, если они не отвечают критериям для амортизированной стоимости или ССПСД. Фонд также может безвозвратно отнести инвестиции в долговые ценные бумаги в категорию переоцениваемых по ССПУ при первоначальном признании, если применение данной опции значительно сокращает учётное несоответствие между финансовыми активами и обязательствами, признаваемыми или оцениваемыми, исходя из различных методов учета.

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

Описание порядка определения Фондом значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 16. Если Фонд определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Стадию 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Пояснения в отношении определения Фондом обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 16. В Примечании 16 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»

Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2024 г.

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

В таблицах ниже раскрыты инвестиции в ценные бумаги по состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года по категориям и классам оценки:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Дата погашения, гг	Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестиции по амортизированной стоимости	Итого
Корпоративные облигации	2025 - 2054	272,770,761	1,073,404,141	1,346,174,902
Казахстанские государственные облигации	2026 - 2038	-	146,608,691	146,608,691
Итого инвестиции в ценные бумаги на 30 сентября 2024 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)		272,770,761	1,220,012,832	1,497,783,593
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам		-	(2,161,265)	(2,161,265)
Итого инвестиции в ценные бумаги на 30 сентября 2024 г.		272,770,761	1,217,851,567	1,490,622,328

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

(а) Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В тысячах казахстанских тенге	Дата приобретения, год	Дата погашения, год	Номинальная ставка	Рыночная ставка	30 сентября 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В-	2020	2035	4.00%	16.69%	18,924,658	18,633,131
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом ВВ-	2017-2018	2032-2040	0.10%-4.00%	14.79%-14.87%	55,729,718	236,999,968
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом ВВ-АО «Казахстанская жилищная компания»	2017-2018	2032	4.00%	14.85%	197,637,794	-
АО «Казахстанская жилищная компания»	2019 – 2024	2049-2054	0.10%-2.99%	13.61%-13.62%	478,591	475,640
Итого инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток					272,770,761	256,108,739

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

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

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

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

Нижеуказанные опционы встроены в инвестиции, представленные выше:

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

Данные опционы демонстрируют характеристики встроенных производных финансовых инструментов, не имеющих тесной связи с основными договорами долговых инструментов. Экономические характеристики и

АО «Казахстанский фонд устойчивости»

Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2024 г.

риски встроенного в конвертируемый долговой инструмент права на конвертацию в долевые ценные бумаги, с точки зрения владельца инструмента, не имеют тесной связи с основным долговым инструментом. Данные инструменты являются одним из вариантов привлечения капитала, который позволит банкам удовлетворять нормативные требования к капиталу за счет укрепления коэффициентов достаточности капитала.

По состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток не находятся в залоге.

(б) Инвестиции по амортизированной стоимости

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Дата приобретения, год	Дата погашения, год	Номинальная ставка	Рыночная ставка	30 сентября 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора	2019 – 2024	2024 – 2041	0.15% – 10.75%	8.52% – 15.83%	1,038,549,794	1,083,328,443
Облигации банков второго уровня	2018 – 2023	2025 – 2045	0.10% – 17.50%	12.03% – 20.69%	181,463,038	175,858,839
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам					(2,161,265)	(1,698,513)
Итого инвестиции по амортизированной стоимости					1,217,851,567	1,257,488,769

В таблицах ниже представлен анализ кредитного качества ценных бумаг по амортизированной стоимости, по состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года на основании уровней кредитного риска, а также их раскрытие по трем этапам для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Фондом, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, приводится в Примечании 16. В таблице ниже балансовая стоимость ценных бумаг по амортизированной стоимости также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам по состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1	Итого 30 сентября 2024 г.
Облигации банков второго уровня		
- от ВВ- до ВВ+	176,497,828	176,497,828
- от В- до -В+	4,965,210	4,965,210
Валовая балансовая стоимость	181,463,038	181,463,038
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(936,238)	(936,238)
Балансовая стоимость	180,526,800	180,526,800
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора		
- от ВВВ- до ВВВ+	1,038,549,794	1,038,549,794
Валовая балансовая стоимость	1,038,549,794	1,038,549,794
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1,225,027)	(1,225,027)
Балансовая стоимость	1,037,324,767	1,037,324,767

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

По состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года ценные бумаги по амортизированной стоимости, не находятся в залоге.

В таблицах ниже объясняются изменения в резерве по ОКУ и валовой балансовой стоимости для ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года и в течение 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам Стадия 1	Валовая балансовая стоимость Стадия 1
Облигации банков второго уровня		
На 1 января 2024 г.		175,858,839
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытках	182,606	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	(55,009)	5,604,199
На 30 сентября 2024 г.	(936,238)	181,463,038

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам Стадия 1	Валовая балансовая стоимость Стадия 1
Облигации банков второго уровня		
На 1 января 2023 г.	(1,724,408)	162,119,058
Вновь созданные или приобретенные	(60,155)	10,698,595
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	738,618	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	(17,890)	3,041,186
На 31 декабря 2023 г.	(1,063,835)	175,858,839

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Стадия 1	Стадия 1
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора		
На 1 января 2024 г.	(634,678)	1,083,328,443
Вновь созданные или приобретенные	(131,787)	110,652,402
Прекращение признания в течение периода	36,061	(177,262,872)
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	(426,079)	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	(68,544)	21,831,821
На 30 сентября 2024 г.	(1,225,027)	1,038,549,794

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы
Облигации прочих организаций		
На 1 января 2024 г.	-	-
Восстановление ранее списанных активов	(1,013,021)	1,013,021
Погашения	1,013,021	(1,013,021)
На 30 сентября 2024 г.	-	-

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Валовая балансовая стоимость
	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы
Облигации прочих организаций		
На 1 января 2023 г.	-	-
Восстановление ранее списанных активов	(2,977,618)	2,977,618
Погашения	2,977,618	(2,977,618)
На 31 декабря 2023 г.	-	-

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

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

8 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Валовая балансовая стоимость долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам,	1,108,610,788	1,130,129,827
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(17,582)	(15,799)
Итого долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	1,108,593,206	1,130,114,028

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

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

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

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

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

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года и в течение 2023 года Фонд приобрел портфели ипотечных займов у девяти банков второго уровня в рамках Программы ипотечного жилищного кредитования «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи» (далее – Программа «7-20-25») и рыночного ипотечного продукта «Баспана хит» (далее – Программа «Баспана хит»).

Программа «7-20-25» была утверждена НБРК в мае 2018 года в целях реализации задач первой инициативы «Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи», озвученной в Обращении Первого Президента Республики Казахстан к народу «Пять социальных инициатив Президента», в рамках которой гражданам предоставляются ипотечные жилищные займы для приобретения жилья на первичном рынке. Основными условиями Программы «7-20-25» являются: годовая номинальная ставка вознаграждения по ипотечному жилищному займу – 7% годовых; первоначальный взнос - от 20% от стоимости залогового обеспечения; срок ипотечного жилищного займа – до 25 лет.

Максимальная стоимость приобретаемого жилья:

- 25 миллионов тенге для городов Нур-Султан, Алматы (включая пригородные зоны), Актау, Атырау, Шымкент;
- 20 миллионов тенге для города Караганда; 15 миллионов тенге – для других регионов. Требования для потенциального заемщика: наличие гражданства Республики Казахстан, наличие подтвержденного дохода, отсутствие непогашенной задолженности по ипотечным жилищным кредитам и отсутствие жилья на праве собственности на территории Республики Казахстан.

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

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

Между банками, соответствующим критериям для участия в Программе «7-20-25», и Фондом заключается соглашение о реализации Программы, которое является основанием для выдачи банками ипотечных кредитов в рамках Программы. Программа «Баспана-хит» стартовала в сентябре 2018 года в соответствии с «Подходами к стимулированию долгосрочного кредитования на рынке жилья» для обеспечения населения Казахстана ипотечными кредитами на приобретение жилья как на первичном рынке (готового, так и строящегося, как часть долевого участия) и на вторичном рынке.

Основные условия Программы «Баспана-хит»: годовая номинальная ставка вознаграждения по займу – базовая ставка НБРК + 175 базисных пунктов; первоначальный взнос в размере от 20% от рыночной стоимости приобретаемого жилья; срок займа – до 15 лет. Максимальная стоимость приобретаемого жилья: 35 миллионов тенге (на первичном рынке) и 25 миллионов тенге (на вторичном рынке) - для городов Нур-Султан и Алматы; 25 миллионов тенге - для городов Актау, Атырау и Шымкент; 20 миллионов тенге – для города Караганда; 15 миллионов тенге - для других регионов. Требования к банкам-участникам и механизм рефинансирования в рамках Программы «Баспана хит» аналогичны условиям, определенным Программой «7-20-25». Программа «Баспана хит» (заключение договоров банковского займа) действовала до конца 2021 года.

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

Деятельность Фонда в качестве оператора Программ «7-20-25» и «Баспана хит» заключается в приобретении долгосрочных требований по выкупленным займам, выданным банками-участниками программ. Приобретение Фондом долгосрочных требований по выкупленным займам осуществляется посредством заключения между банками-участниками и Фондом договоров уступки прав требования, содержащим список кредитов и условия оплаты. Кредиты приобретаются по сумме остатка основного долга на дату приобретения. Все расходы, связанные с приобретением кредитов, несут банки-участники. Банки-участники продолжают обслуживание кредитов в соответствии с соглашением о доверительном управлении и предоставляют Фонду гарантию, что они выкупят отдельные кредиты обратно, если кредиты станут просроченными на срок более 90 дней.

По договору доверительного управления банк-участник:

- получает платежи заемщиков по ипотечным кредитам;
- осуществляет перевод полученных платежей Фондом;

- осуществляет обслуживание ипотечных кредитов, в том числе просроченных кредитов;
- осуществляет проверку состояния залогового имущества;
- обеспечивает ведение и хранение кредитных досье;
- осуществляет бухгалтерский учет по ипотечным кредитам;
- обеспечивает снятие обременения с залогового имущества при полном погашении ипотечного кредита;
- предоставляет отчет по письменному запросу Фонда.

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

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

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

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

Учет при первоначальном признании

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

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

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

Анализ рисков и выгоды

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

Право Фонда продать обратно банкам-партнерам кредиты, просроченные более чем на 90 дней, по существу, представляет собой финансовую гарантию, предоставленную банками-партнерами Фонда в отношении этих кредитов. Поскольку сумма гарантии не ограничена, делается вывод о том, что кредитный риск сохраняется за

банками-партнерами. С другой стороны, риск досрочного погашения полностью передается Фонду. Руководство считает, что из-за долгосрочного характера ипотечных кредитов и волатильности процентных ставок на рынке в течение ожидаемого срока погашения, риск досрочного погашения является существенным для целей анализа прекращения признания. Фонд так же сохранил риск несвоевременной оплаты по ипотечным кредитам, в случае образования просроченной задолженности, поскольку банки-партнеры не осуществляют переводы по таким ипотечным кредитам.

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

Сохранение контроля над ипотечными кредитами

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

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

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

Суждения, касающиеся оценки справедливой стоимости при первоначальном признании долгосрочных требований

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

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

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

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным кредитам обеспечены залогом соответствующей недвижимости.

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

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

Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2024 г. (продолжение)

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

В тысячах казахстанских тенге	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2024 г.	(15,362)	(413)	(24)	(15,799)	1,126,447,244	3,639,852	42,731	1,130,129,827
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из стадии 1 в стадию 2)	51	(51)	-	-	(3,957,160)	3,957,160	-	-
- в обесцененные активы (из стадий 1 и 2 в стадию 3)	-	3	(3)	-	(14,916)	(15,058)	29,974	-
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из стадий 2 и 3 в стадию 1)	(146)	141	5	-	1,201,676	(1,178,300)	(23,376)	-
Вновь созданные или приобретенные	(1,080)	(6)	-	(1,086)	73,111,806	19,965	-	73,131,771
Прекращение признания в течение периода	521	222	12	755	(41,953,282)	(2,049,067)	(12,887)	(44,015,236)
Прочие изменения (включая плановые и досрочные погашения)	170	(432)	(1,190)	(1,452)	(50,551,984)	(82,191)	(1,399)	(50,635,574)
На 30 сентября 2024 г.	(15,846)	(536)	(1,200)	(17,582)	1,104,283,384	4,292,361	35,043	1,108,610,788
В тысячах казахстанских тенге	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				Валовая балансовая стоимость			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 1 января 2023 г.	(52,616)	(683)	(4,340)	(57,639)	1,061,786,141	2,214,505	140,205	1,064,140,851
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из стадии 1 в стадию 2)	230	(230)	-	-	(3,410,554)	3,410,554	-	-
- в обесцененные активы (из стадий 1 и 2 в стадию 3)	-	-	-	-	(6,333)	-	6,333	-
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из стадий 2 и 3 в стадию 1)	(343)	343	-	-	958,710	(958,710)	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(2,918)	(39)	-	(2,957)	171,546,740	233,262	-	171,780,002
Прекращение признания в течение периода	2,565	308	3,347	6,220	(49,731,866)	(1,169,592)	(81,573)	(50,983,031)
Прочие изменения (включая плановые и досрочные погашения)	37,720	(112)	969	38,577	(54,695,594)	(90,167)	(22,234)	(54,807,995)
На 31 декабря 2023 г.	(15,362)	(413)	(24)	(15,799)	1,126,447,244	3,639,852	42,731	1,130,129,827

Ниже приводится анализ кредитного качества долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам по состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого 30 сентября 2024 г.
С кредитным рейтингом от BB- до BBB+	861,265,660	3,438,935	35,043	864,739,638
С кредитным рейтингом от B- до B+	243,017,724	853,426	-	243,871,150
Валовая балансовая стоимость	1,104,283,384	4,292,361	35,043	1,108,610,788
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(15,846)	(536)	(1,200)	(17,582)
Балансовая стоимость	1,104,267,538	4,291,825	33,843	1,108,593,206

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

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

9 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	1,159,007,699	1,213,866,317
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	1,159,007,699	1,213,866,317

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

По состоянию на 30 сентября 2024 года у Фонда было 35 выпусков долговых ценных бумаг (31 декабря 2023 г.: 31). Данные облигации имеют срок погашения от 1 года до 10 лет, купонный доход 8.50% – 16.17% (31 декабря 2023 г.: 8.50% – 20.46%).

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

АО «Казахстанский фонд устойчивости»

Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2024 г. (продолжение)

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

В тысячах казахстанских тенге

На 1 января 2023 г.	1,179,467,629
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	361,799,110
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(354,199,006)
Погашение купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(141,519,666)
Изменение в амортизированной стоимости (неденежное)	168,318,250
На 31 декабря 2023 г.	1,213,866,317
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	212,954,175
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(280,350,000)
Погашение купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(100,839,214)
Изменение в амортизированной стоимости (неденежное)	113,376,421
На 30 сентября 2024 г.	1,159,007,699

10 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Количество акций в обращении	Обыкновенные акции
На 1 января 2024 г.	493,697,218	4,795,733,142
На 30 сентября 2024 г.	493,697,218	4,795,733,142

Все обыкновенные акции дают один голос на акцию и полностью оплачены. Количество объявленных простых акций составляет 521,697,218, количество выпущенных простых акций – 493,697,218, из которых 458,147,425 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 10,000 тенге за одну акцию и 35,549,793 обыкновенных акций АО «ИО Баспана» на сумму 214,258,892 тыс. тенге. В 2020 году Фонд произвел добровольную реорганизацию путем присоединения АО «ИО «Баспана» к Фонду. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Согласно решениям единственного акционера от 11 мая 2023 года № 1 и от 31 мая 2022 года № 3 суммы чистых доходов за 2022 год и за 2021 год полностью были направлены на развитие Фонда в размере 76,257,415 тысяч тенге и 161,228,803 тысяч тенге соответственно, дивиденды не выплачивались.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2024 г.	30 сентября 2023 г.
Чистая прибыль за год, относящаяся к акционеру Фонда	51,329,037	65,621,205
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой прибыли на акцию	493,697,218	493,697,218
Итого базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию (в тенге)	103.97	132.92

АО «Казахстанский фонд устойчивости»

Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2024 г. (продолжение)

В соответствии с требованиями Казахстанской Фондовой Биржи (КФБ) для компаний, включенных в списки торгов, балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года представлена ниже:

Вид акций	Количество акций в обращении	Капитал (рассчитан на основе правил КФБ)	Балансовая стоимость одной акции, тенге
Простые на 30 сентября 2024 г.	493,697,218	2,863,641,746	5,800.40
Простые на 31 декабря 2023 г.	493,697,218	2,761,055,047	5,592.61

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

11 Чистый процентный доход

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки		
Инвестиции по амортизированной стоимости	98,500,986	103,749,043
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	35,933,811	36,829,762
Вклады по амортизированной стоимости	2,967,828	11,935,694
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	4,501,685	38,030
Общий процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки	141,904,310	152,552,529
Прочие аналогичные доходы	16,214,263	16,555,432
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(113,629,024)	(126,055,581)
Итого процентные расходы	(113,629,024)	(126,055,581)
Чистый процентный доход до восстановления расходов по кредитным убыткам	44,489,549	43,052,380

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.
Переоценка вкладов по справедливой стоимости	5,003,872	6,722,225
Переоценка субординированных облигаций по справедливой стоимости	11,829,691	27,258,153
Итого чистый доход по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16,833,563	33,980,378

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

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

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

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

13 Расходы на персонал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.
Вознаграждения сотрудникам	997,577	935,589
Социальный налог	68,115	66,411
Обязательное медицинское страхование	18,695	15,243
Социальные отчисления	16,038	12,959
Обязательные пенсионные взносы работодателя	12,856	-
Материальная помощь	1,292	1,035
Итого расходы на персонал	1,114,573	1,031,237

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года, расходы на персонал включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 110,222 тыс. тенге (30 сентября 2023 года: 98,949 тыс. тенге).

14 Административные и прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.
Профессиональные услуги	95,992	77,701
Коммунальные услуги	44,152	41,511
Износ и амортизация	41,855	53,961
Членские взносы и сборы	34,254	44,662
Транспортные расходы	31,643	29,710
Аренда	18,837	20,428
IT сопровождение и информационные услуги	18,836	24,672
Ремонт и обслуживание	13,831	7,939
Страхование	9,503	8,448
Запасы	3,914	4,756
Реклама и маркетинг	2,190	7,447
Подготовка кадров	1,698	2,860
Прочие	1,210	834
Итого административные и прочие операционные расходы	317,915	324,929

15 Расходы по налогу на прибыль**(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.
Изменение величины отложенных налоговых активов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(8,939,935)	13,546,260
Расход по налогу у источника выплаты	-	1,273
Расход по налогу на прибыль за год	(8,939,935)	(13,547,533)

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

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

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

Ставка налога на прибыль в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года и в 2023 году составляла 20%.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 г.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г.
Прибыль до налогообложения	60,268,972	79,168,738
Налог по установленной ставке 20%	12,053,794	15,833,748
- (Расходы)/доходы, освобожденные от налогообложения	(3,038,455)	(1,589,041)
- Необлагаемый (расход)/доход, связанный с формированием/возмещением ожидаемых кредитных убытков	(75,404)	(698,447)
- Расход по налогу у источника выплаты	-	1,273
Расход по налогу на прибыль за год	(8,939,935)	13,547,533

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2024 г. (продолжение)

(в) Анализ отложенного налога по видам временных разниц

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 1 января 2024 г.	Изменения, признанные в капитале	Изменения в составе прибыли или убытка и прочие изменения	На 30 сентября 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц				
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по инвестициям	231,892,229	12,960,423	(7,024,403)	237,828,249
Дисконт по вкладам	75,092,768	(25,769,646)	(1,450,360)	47,872,762
Дисконт и начисленное вознаграждение по выпущенным облигациям	5,177,604	-	-	5,177,604
Начисления по прочим активам и обязательствам	73,108	-	-	73,108
Резервы/(провизии) на покрытие убытков по отложенным налогам	(49,345)	-	-	(49,345)
Основные средства и нематериальные активы	(13,199)	-	-	(13,199)
Чистый отложенный налоговый актив	312,173,165	(12,809,223)	(8,474,763)	290,889,179

По состоянию на 30 сентября 2024 года у Фонда имелось также отложенное налоговое обязательство в размере 465,172 тыс. тенге, которое было отражено в отчете о финансовом положении в составе прочих обязательств и возникло в результате премии по инвестициям.

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

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

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года и в течение 2023 года, Фонд признал отложенные налоговые активы по убыткам от признания финансовых активов. Так как убытки, связанные с признанием инвестиций, были признаны в составе капитала, соответствующий отложенный налоговый актив был также признан в составе капитала.

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

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

16 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

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

Совет директоров Фонда осуществляет следующие функции в области управления рисками:

- 1) определение приоритетных направлений развития Фонда и установление основных ориентиров деятельности Фонда;

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

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

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

Кредитный риск

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

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

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

Управление кредитным риском

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

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

Лимиты

Фонд использует лимиты, утвержденные в рамках государственных программ.

Система классификации кредитного риска

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

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков («ОКУ»)

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

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

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

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

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

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

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

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

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней, по контрагентам более 60 дней;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
 - смерть заемщика;
 - приостановление начисления вознаграждения по займу в связи с финансовыми затруднениями заемщика, смерти заемщика либо в связи с утратой залогового обеспечения в результате форс-мажорных обстоятельств;
 - утрата залогового имущества;
- начаты процедуры по признанию заемщика банкротом, высокая вероятность объявления дефолта контрагента или признание контрагента Фонда банкротом;
- отзыв и/или приостановление лицензии контрагента соответствующим надзорным органом;

- нарушение контрагентом ковенантов по обязательствам;
- признание дефолта по другим инструментам одного контрагента;
- исчезновение активного рынка по финансовому активу в связи с финансовыми трудностями;
- заключение соглашения о концессии в связи с финансовыми трудностями контрагента;
- приобретение или создание финансовых активов со значительным дисконтом, что может являться свидетельством события дефолта контрагента.

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

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

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

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

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

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

Для всех финансовых активов:

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

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

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

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

Фонд выполняет оценку на основе внешних рейтингов для межбанковских кредитов.

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

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

Основные принципы расчета параметров кредитного риска

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

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

Рыночный риск

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

Валютный риск

По состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года, Фонд не имеет активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, соответственно не подвержен рискам изменения обменных курсов иностранных валют.

Процентный риск

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

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2024 г. (продолжение)

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Фонда. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Фонда по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

В тысячах казахстанских тенге	До востреб ования и в срок менее 3 месяце в	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
30 сентября 2024 г.					
Итого финансовые активы	111,912,919	53,318,381	1,729,220,702	792,760,122	2,687,212,124
Итого финансовые обязательства	(65,161,829)	(393,309,008)	(700,536,862)	-	(1,159,007,699)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 30 сентября 2024 г.	46,751,090	(339,990,627)	1,028,683,840	792,760,122	1,528,204,425
31 декабря 2023 г.					
Итого финансовые активы	116,902,031	239,863,452	1,627,405,037	832,244,214	2,816,414,734
Итого финансовые обязательства	(213,001,047)	(152,577,450)	(848,287,820)	-	(1,213,866,317)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2023 г.	(96,099,016)	87,286,002	779,117,217	832,244,214	1,602,548,417

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

% в год	30 сентября 2024 г.	31 декабря 2023 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	13.50%	14.95%
Вклады по амортизированной стоимости	0.42%	0.4%
Вклады по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.99%	2.99%
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2.81%	2.85%
Инвестиции по амортизированной стоимости	4.86%	4.71%
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	4.27%	4.30%
Обязательства		
Выпущенные долговые ценные бумаги	13.58%	14.91%

Концентрация географического риска

Географическая концентрация финансовых активов и обязательств Фонда на 30 сентября 2024 и на 31 декабря 2023 годов была сосредоточена в Казахстане.

Риск ликвидности

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

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

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

Приведенные ниже таблицы показывают распределение активов и обязательств по состоянию на 30 сентября 2024 г. и 31 декабря 2023 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	30 сентября 2024г. Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	1,087,394,477	99,921	-	-	1,087,494,398
Вклады	556,418	-	-	37,655,083	38,211,501
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15,397,070	785,687	215,025,434	41,562,570	272,770,761
Инвестиции по амортизированной стоимости	30,217,821	13,293,943	934,900,169	239,439,634	1,217,851,567
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	16,056,441	39,138,830	579,295,100	474,102,835	1,108,593,206
Итого финансовых активов	1,149,622,227	53,318,381	1,729,220,703	792,760,122	3,724,921,433
Финансовые обязательства					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(65,161,829)	(393,309,008)	(700,536,862)	-	(1,159,007,699)
Итого финансовых обязательств	(65,161,829)	(393,309,008)	(700,536,862)	-	(1,159,007,699)
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	1,084,460,398	(339,990,627)	1,028,683,841	792,760,122	2,565,913,734

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	31 декабря 2023г. Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	926,351,321	-	-	-	923,351,321
Вклады	1,519,828	-	-	84,008,812	85,528,640
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,831	3,846,353	212,190,952	40,069,603	256,108,739
Инвестиции по амортизированной стоимости	13,702,846	197,756,703	836,031,506	209,997,714	1,257,488,769
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	14,502,967	38,260,397	579,182,579	498,168,085	1,130,114,028
Итого финансовых активов	956,078,793	239,863,453	1,627,405,037	832,244,214	3,655,591,497
Финансовые обязательства					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(213,001,047)	(152,577,450)	(848,287,820)	-	(1,213,866,317)
Итого финансовых обязательств	(213,001,047)	(152,577,450)	(848,287,820)	-	(1,213,866,317)
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	743,077,746	87,286,003	779,117,217	832,244,214	2,441,725,180

Следующая таблица отражает недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам по оставшимся срокам погашения. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках. Суммарные величины выбытия потоков денежных средств, указанные в таблице ниже, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам по состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года:

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
На 30 сентября 2024 г.					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(71,191,864)	(464,727,560)	(1,001,773,317)	-	(1,537,692,741)
Итого финансовые обязательства на 30 сентября 2024 г.	(71,191,864)	(464,727,560)	(1,001,773,317)	-	(1,537,692,741)
На 31 декабря 2023 г.					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(222,073,222)	(238,189,836)	(1,264,096,755)	-	(1,724,359,813)
Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2023 г.	(222,073,222)	(238,189,836)	(1,264,096,755)	-	(1,724,359,813)

17 Условные обязательства

Судебные разбирательства

По состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года в Фонде отсутствуют судебные дела, оказывающие существенные влияния на финансовое положение.

Условные налоговые обязательства

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

18 Справедливая стоимость финансовых инструментов

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

В тысячах казахстанских тенге	30 сентября 2024 г.		31 декабря 2023 г.		Модель оценки используемые исходные данные
	Уровень 2	Итого	Уровень 2	Итого	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Вклады	19,148,592	19,148,592	21,063,642	21,063,642	Дисконтированные денежные потоки 14.41%-16.61%
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток	272,770,761	272,770,761	256,108,739	256,108,739	Дисконтированные денежные потоки 13.61%-16.69%
Итого финансовые активы по справедливой стоимости	291,919,353	291,919,353	277,172,381	277,172,381	

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 и в течение 2023 года, изменений в моделях оценки для многократных оценок справедливой стоимости Уровня 2 не произошло.

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

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

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности – 30 сентября 2024 г. (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Справедливая стоимость Уровня 2	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровня 2	Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1,087,494,398	1,087,494,398	926,351,321	926,351,321
Вклады по амортизированной стоимости	12,329,141	19,062,909	46,585,707	64,660,664
Инвестиции в ценные бумаги по амортизированной стоимости	1,052,068,277	1,217,851,567	1,171,168,639	1,257,488,769
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	1,108,593,206	1,108,593,206	1,130,114,028	1,130,114,028
Итого финансовых активов	3,260,485,022	3,433,002,080	3,274,219,695	3,378,614,782
Финансовые обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,152,187,587	1,159,007,699	1,182,068,981	1,213,866,317
Итого финансовые обязательства	1,152,187,587	1,159,007,699	1,182,068,981	1,213,866,317

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

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

В таблицах ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По амортизированной стоимости	30 сентября 2024 г. Итого
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,087,494,398	1,087,494,398
Вклады	19,148,592	19,062,909	38,211,501
Инвестиции в ценные бумаги	272,770,761	1,217,851,567	1,490,622,328
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	1,108,593,206	1,108,593,206
Итого финансовые активы	291,919,353	3,433,002,080	3,724,921,433

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

По состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года все финансовые обязательства Фонда были отражены по амортизированной стоимости.

19 Операции со связанными сторонами

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

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская организация	Государственные предприятия	Итого	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
30 сентября 2024 г.				
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 13.00-13.60 %)	1,037,684,585	-	1,037,684,585	1,087,494,398
Вклады, размещенные в банках (договорная процентная ставка 0.10 – 2.99%)	-	360,001	360,001	38,211,201
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 0.10 – 4.00%)	-	478,591	478,591	272,770,761
Инвестиции по амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 0.10 – 17.50%)	-	1,038,549,794	1,038,549,794	1,217,851,567
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	(1,229,160)	(1,229,160)	(2,548,180)
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (договорная процентная ставка: 3% - 4 %)	-	281,997,559	281,997,559	1,108,593,206
Отложенные налоговые активы (договорная процентная ставка: 20%)	-	290,889,179	290,889,179	290,889,179
Предоплата по текущему подоходному налогу (договорная процентная ставка: 15%)	-	7,474,681	7,474,681	7,474,681
Выпущенные долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 8.5 – 16.17%)	-	(555,057,641)	(555,057,641)	(1,159,007,699)
Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	(16)	(20,006)	(20,022)	(730,558)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская организация	Государственные предприятия	Итого	Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
31 декабря 2023 г.				
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 14.8-16.39 %)	839,176,225	-	839,176,225	926,351,321
Вклады, размещенные в банках (договорная процентная ставка 0.10 – 2.99%)	-	270,564	270,564	85,724,306
Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 0.10 – 2.99%)	-	475,639	475,639	256,108,739
Инвестиции по амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 0.15 – 10.75%)	-	1,083,328,443	1,083,328,443	1,259,187,282
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	(638,463)	(638,463)	(1,909,978)
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (договорная процентная ставка: 3% – 4%)	-	315,006,759	315,006,759	1,130,129,827
Отложенные налоговые активы (договорная процентная ставка: 20%)	-	312,173,165	312,173,165	312,173,165
Предоплата по текущему подоходному налогу (договорная процентная ставка: 15%)	-	7,455,369	7,455,369	7,455,369
Выпущенные долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 8.5 – 20.46%)	(22,263,013)	(422,518,940)	(444,781,253)	(1,213,866,317)
Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	(1,573)	(10,545)	(12,118)	(398,415)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года и 30 сентября 2023 года:

В тысячах казахстанских тенге	Материнская компания	Государственные предприятия	Итого	30 сентября 2024 г.
				Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	-	78,564,861	78,564,861	158,118,573
Процентные расходы	-	(51,634,354)	(51,634,354)	(113,629,024)
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(590,697)	(590,697)	377,017
Доходы за вычетом (расходов) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(35,819)	(35,819)	16,833,563
Административные и прочие операционные расходы	(109)	(227,720)	(227,729)	(317,915)
Расходы по налогу на прибыль	-	(8,939,935)	(8,939,935)	(8,939,935)

В тысячах казахстанских тенге	Материнская компания	Государственные предприятия	Итого	30 сентября 2023 г.
				Итого категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	7,426,332	85,808,743	93,235,075	169,107,961
Процентные расходы	(2,434,555)	(35,715,501)	(38,150,056)	(126,055,581)
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	27,358	27,358	3,492,237
Административные и прочие операционные расходы	-	(148,204)	(148,204)	33,980,378
Расходы по налогу на прибыль	(14,648)	(101,276)	(115,924)	(324,929)
Расходы по налогу на прибыль	-	(13,547,533)	(13,547,533)	(13,547,533)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому управленческому персоналу:

В тысячах казахстанских тенге	30 сентября 2024 г.		30 сентября 2023 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
Краткосрочные вознаграждения:				
- Заработная плата и премиальные выплаты	142,386	23,417	142,237	18,148
Итого	142,386	23,417	142,237	18,148

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