



**Финансовая отчетность и
Аудиторское заключение**

**АО «Казахстанский фонд
устойчивости»**

31 декабря 2021 года

Содержание

Аудиторское заключение

Финансовая отчетность

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

Примечания к финансовой отчетности

1	Введение.....	5
2	Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность	5
3	Основные принципы учетной политики	6
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	17
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения	20
6	Новые учетные положения.....	21
7	Денежные средства и эквиваленты денежных средств	25
8	Вклады	25
9	Инвестиции в долговые ценные бумаги	28
10	Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	38
11	Дебиторская задолженность	45
12	Выпущенные долговые ценные бумаги.....	45
13	Акционерный капитал	46
14	Процентные доходы и расходы.....	48
15	Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	48
16	Расходы на персонал.....	48
17	Административные и прочие операционные расходы	49
18	Налог на прибыль.....	49
19	Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности	53
20	Управление финансовыми рисками.....	53
21	Условные обязательства	62
22	Раскрытие информации о справедливой стоимости	62
23	Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	66
24	Операции между связанными сторонами.....	67
25	События после окончания отчетного периода.....	69
26	Сокращения	70



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров АО «Казахстанский фонд устойчивости»

Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Казахстанский фонд устойчивости» (далее – «Фонд») по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств Фонда за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Фонда, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом: 26,831,000 тысяч казахстанских тенге, что составляет 0.8% от финансовых активов.

Ключевые вопросы аудита

- Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, произведенная руководством в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9).

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

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

Существенность

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

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

Существенность на уровне финансовой отчетности Фонда в целом	26,831,000 тысяч казахстанских тенге
Как мы ее определили	0.8% от финансовых активов
Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности	Фонд является государственным институтом развития и укрепления финансового рынка. Стратегическими направлениями деятельности Фонда являются финансовая поддержка банков второго уровня и развитие финансового рынка. Прибыльность не является основной задачей Фонда и его руководства. Таким образом, мы пришли к выводу, что наиболее подходящим базовым показателем для определения существенности являются финансовые активы. Мы установили существенность на уровне 0.8% от балансовой стоимости финансовых активов, что соответствует пороговым значениям существенности, используемым для выбранного базового показателя.

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по инвестициям в долговые ценные бумаги, оцениваемым по амортизированной стоимости, вкладам и долгосрочным требованиям по выкупленным ипотечным займам</p> <p>Мы сосредоточили наше внимание на этой области в связи с существенностью финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, а также с учетом того, что МСФО 9 является сложным стандартом финансовой отчетности, который требует проведения оценок и применения значительной степени суждений для определения провизий под ОКУ.</p>	<p>При оценке провизий под ОКУ мы, помимо прочего, выполнили следующие аудиторские процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> Мы оценили методологии и модели для расчета провизий под ОКУ, разработанные Фондом, для оценки их соответствия требованиям МСФО 9. Мы сосредоточили наши процедуры на: определении дефолта, факторах для определения «значительного увеличения кредитного риска», определении кредитно-обесцененных (РОСІ) активов приобретенных или созданных, распределении финансовых инструментов по этапам и оценке ключевых параметров риска. На выборочной основе мы провели индивидуальную оценку уровня провизий под ОКУ для определения их обоснованности с

Фонд провел оценку провизий под ОКУ по всем финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток при дефолте), примененные в процессе расчетов ОКУ, основывались на внешних кредитных рейтингах.

Ключевые области суждения включали:

- Классификация финансовых активов по этапам в соответствии с МСФО 9;
- Допущения и оценки, используемые для моделирования параметров кредитного риска - вероятности дефолта, убытка при дефолте и суммы под риском;
- Полнота и точность данных, использованных для расчета ОКУ;
- Точность и достаточность раскрытий в финансовой отчетности.

См. Примечания 4, 8, 9 и 10 в прилагаемой финансовой отчетности, в которых содержится информация о существенных учетных политиках, критических учетных оценках и суждениях и оценке рисков, связанных с провизиями под ОКУ, а также информация об инвестициях в долговые ценные бумаги, оцениваемых по амортизированной стоимости, вкладах и долгосрочных требованиях по выкупленным ипотечным займам

учетом профиля риска, кредитного риска и макроэкономической среды.

- Для проверки качества данных на выборочной основе мы проверили данные, использованные в расчете ОКУ, сверяя с исходными данными. Мы рассмотрели такие данные как баланс финансовых активов на отчетную дату, графики погашений, внешние кредитные рейтинги, платежная дисциплина.
- На выборочной основе мы оценили целесообразность определения кредитного рейтинга исходя из финансового положения контрагента при отсутствии внешнего кредитного рейтинга.
- Мы проверили, что оценка резерва под ОКУ для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, производится в соответствии с методологиями и моделями и соответствует требованиям МСФО (IFRS) 9;
- Мы проверили оценку Фондом влияния COVID-19 на уровень ОКУ.

Прочая информация

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

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

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

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 6

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

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

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о финансовом положении

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	7	865,056,559	255,657,173
Вклады	8	96,677,426	404,682,641
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	266,724,621	255,873,010
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9	1,314,347,448	1,186,249,813
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	10	811,151,854	539,765,700
Дебиторская задолженность	11	-	407,531,193
Основные средства и нематериальные активы		271,762	307,695
Отложенный налоговый актив	18	345,754,161	325,340,691
Прочие активы		5,799,070	1,601,048
ИТОГО АКТИВЫ		3,705,782,901	3,377,008,964
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	12	951,417,753	728,478,225
Прочие обязательства		282,666	313,156
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		951,700,419	728,791,381
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	13	4,795,733,142	4,675,733,142
Дополнительно оплаченный капитал		158	158
Накопленный убыток		(2,041,650,818)	(2,027,515,717)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		2,754,082,482	2,648,217,583
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		3,705,782,901	3,377,008,964

Подписано от имени Руководства Фонда 2 марта 2022 года:

Оспанов Е.С.
 Председатель Правления



Суанкупова А.Н.
 Финансовый директор

Есеналиев А.Б.
 Главный бухгалтер

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2021 г.	2020 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	14	233,305,054	239,577,120
Прочие процентные доходы	14	21,624,182	22,467,576
Процентные расходы	14	(97,593,728)	(36,793,458)
Чистые процентные доходы		157,335,508	225,251,238
Оценочный резерв под кредитные убытки	8, 9, 10	3,008,798	(152,158,759)
Чистые процентные доходы после создания резерва под кредитные убытки		160,344,306	73,092,479
Доходы/(расходы) за вычетом (расходов)/доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	17,180,350	(34,640,056)
(Расходы)/доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой		(11)	148
Прочие операционные доходы		579,839	131,021
Расходы на персонал	16	(1,350,066)	(1,316,791)
Административные и прочие операционные расходы	17	(572,451)	(674,300)
Прибыль до налогообложения		176,181,967	36,592,501
Расходы по налогу на прибыль	18	(14,953,164)	(4,200,260)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		161,228,803	32,392,241
Прочий совокупный доход:			
Прочий совокупный доход за год		-	-
Прочий совокупный доход за год		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		161,228,803	32,392,241
Базовая прибыль на акцию (в казахстанских тенге)	13	328.70	84.39

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Накопленный убыток	Итого капитала
Остаток на 1 января 2020 г. (скорректированный)		2,553,115,990	158	(1,076,004,369)	1,477,111,779
Прибыль за год		-	-	32,392,241	32,392,241
Итого совокупный доход за 2020 г.		-	-	32,392,241	32,392,241
Выпуск обыкновенных акций	13	1,908,358,260	-	-	1,908,358,260
Выпуск обыкновенных акций, в связи с присоединением АО «Ипотечная организация «Баспана»	13	214,258,892	-	-	214,258,892
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 23,049,318 тысяч тенге	8,18	-	-	(92,197,270)	(92,197,270)
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 122,143,272 тысячи тенге	9,18	-	-	(488,573,086)	(488,573,086)
Операции по реструктуризации по решению Акционера, за вычетом налогов в размере 49,744,050 тысяч тенге	9	-	-	(374,526,788)	(374,526,788)
Прочие распределения по решению Акционера		-	-	(871,305)	(871,305)
Выплата дивидендов	13	-	-	(27,735,140)	(27,735,140)
Остаток на 31 декабря 2020 г.		4,675,733,142	158	(2,027,515,717)	2,648,217,583
Прибыль за год		-	-	161,228,803	161,228,803
Итого совокупный доход за 2021 г.		-	-	161,228,803	161,228,803
Выпуск обыкновенных акций	13	120,000,000	-	-	120,000,000
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 10,031,891 тысяча тенге	8,18	-	-	(40,127,562)	(40,127,562)
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 25,333,020 тысяч тенге	9,18	-	-	(101,332,082)	(101,332,082)
Выплата дивидендов	13	-	-	(32,392,241)	(32,392,241)
Прочие распределения		-	-	(1,512,019)	(1,512,019)
Остаток на 31 декабря 2021 г.		4,795,733,142	158	(2,041,650,818)	2,754,082,482

Примечания на страницах с 5 по 70 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2021 г.	2020 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Процентные доходы полученные		158,562,924	69,682,509
Проценты уплаченные		(71,430,994)	(25,500,000)
Расчеты с поставщиками за товары и услуги		(915,538)	(525,897)
Расчеты с работниками		(1,238,559)	(1,214,614)
Уплаченный налог на прибыль у источника выплаты		(1,730)	(1,501)
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		84,976,103	42,440,497
Чистый (прирост)/снижение по:			
- Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам		(271,028,584)	(270,144,914)
- Дебиторская задолженность		407,531,193	(406,918,904)
- Прочие активы		(116,539)	(1,586,276)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		221,362,173	(636,209,597)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Чистое поступление денежных средств от присоединения АО «Ипотечная организация «Баспана»		-	120
Приобретение инвестиций по амортизированной стоимости		(281,892,821)	(1,231,796,700)
Поступления от погашения инвестиций по амортизированной стоимости		92,014,871	10,077,975
Приобретение инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1,303,774)	(72,977,031)
Размещение средств во вкладах		(59,085,140)	(410,474,830)
Поступления от размещенных вкладов		353,519,310	16,086
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(38,859)	(102,960)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности		103,213,587	(1,705,257,340)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Эмиссия обыкновенных акций	13	120,000,000	1,908,358,260
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	12, 19	367,215,867	537,936,666
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	12, 19	(170,000,000)	(100,000,000)
Дивиденды выплаченные	13	(32,392,241)	(27,735,140)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		284,823,626	2,318,559,786
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и эквиваленты денежных средств		-	-
Чистый прирост/(снижение) денежных средств и эквивалентов денежных средств		609,399,386	(22,907,151)
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года		255,657,173	278,564,324
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года		865,056,559	255,657,173

Примечания на страницах с 5 по 70 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 за год, закончившийся 31 декабря 2021 года.

Фонд был создан в соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан, законами Республики Казахстан от 30 марта 1995 года «О Национальном Банке Республики Казахстан» («НБРК»), от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах», на основании постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан (далее «НБРК») от 30 июня 2017 года № 130 «О создании акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости». Фонд является юридическим лицом в соответствии с законодательством 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 банках второго уровня и НБРК на условиях договора банковского счета и банковского вклада, в том числе на условиях, утвержденных НБРК;
- 4) факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа (выкуп прав требования по банковским займам у банков второго уровня);
- 5) обратная переуступка банковских займов банкам второго уровня.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года НБРК являлся непосредственной и конечной материнской организацией Фонда.

Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: A25D6H8, Республика Казахстан, г. Алматы, мкр., Коктем-3, д. 21.

Валюта представления отчетности

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

Сокращения

Перечень сокращений, использованных в данном документе, представлен в Примечании 26.

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

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

20 августа 2015 года Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. При этом политика Национального банка в отношении обменного курса допускает интервенции, чтобы предотвратить резкие колебания обменного курса тенге для обеспечения финансовой стабильности.

По состоянию на дату настоящего отчёта официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 431.67 казахстанских тенге за 1 доллар США по сравнению с 420.71 казахстанских тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2020 года.

В сентябре 2021 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB-». Прогноз изменения кредитного рейтинга «стабильный». Стабильный прогноз подтверждается наличием положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, невысокого государственного долга, совокупный объем которого не превысит внешние ликвидные активы государства в течении двух лет, а также реализуемых Правительством Республики Казахстан мер, направленных на сдерживание негативных проявлений пандемии на экономику.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Фонда. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Фонд использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей.

В декабре 2019 года впервые появились новости из Китая о вспышке нового вируса. 11 марта 2020 года Всемирная Организация Здравоохранения объявила вспышку нового типа коронавируса COVID-19 пандемией. В связи с пандемией казахстанские органы власти приняли целый ряд мер, направленных на сдерживание распространения и смягчение последствий COVID-19, таких как запрет и ограничение передвижения, карантин, самоизоляция и ограничение коммерческой деятельности, включая закрытие предприятий. Некоторые указанные выше меры были впоследствии смягчены. Деятельность Фонда на период карантина не приостанавливалась, работа офисных сотрудников была организована дистанционно.

Эпидемия COVID-19 распространяется глобально, оказывая резкий негативный эффект на всю мировую экономику. На дату выпуска данной финансовой отчетности ситуация все еще развивается, на сегодняшний день не было отмечено какого-либо значительного эффекта на финансовый результат Фонда, однако будущий эффект сложно прогнозировать. Руководство продолжит отслеживать потенциальный эффект вышеуказанных событий и предпримет все необходимые меры для предотвращения негативных последствий на бизнес.

По мнению руководства Фонда, данное событие, связанное со вспышкой вируса, не имеет существенного влияния на оценку активов и обязательств в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2021 года.

3 Основные принципы учетной политики

Основы представления отчетности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменение представления отчета о движении денежных средств

В 2021 году Фонд пересмотрел подход в части классификации выплаченного и полученного вознаграждения в отчете о движении денежных средств. До 2021 года Фонд признавал вознаграждение, выплаченное по выпущенным облигациям, в составе финансовой деятельности, а вознаграждение, полученное по инвестициям и вкладам – в составе инвестиционной деятельности, то есть выплаченные и полученные проценты учитывались в той же части отчета о движении денежных средств, что и финансовые инструменты, по которым возникают данные проценты.

В 2021 году Фонд пересмотрел классификацию по выплаченному и полученному вознаграждению в составе операционной деятельности, а также исключил из состава операционной деятельности изменения по инвестициям по амортизированной стоимости и включил в состав инвестиционной деятельности. Руководство Фонда считает, что данное изменение обеспечивает более обоснованное представление отчета о движении денежных средств, так как получение и выплата вознаграждения связаны с основной деятельностью Фонда, а изменение по инвестициям по амортизированной стоимости связаны с операцией по реструктуризации облигаций АО «Фонд проблемных кредитов», которая не относится к основной деятельности Фонда.

Влияние изменения на отчет о движении денежных средств за 2020 год представлено ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2020 г.	Пересчет	2020 г. (пересмотренный)
Процентные доходы полученные	22,086,265	47,596,244	69,682,509
Проценты уплаченные	(212,269)	(25,287,731)	(25,500,000)
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	20,131,984	22,308,514	42,440,497
Инвестиции по амортизированной стоимости	(375,398,093)	375,398,093	-
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности	(1,033,916,203)	397,494,337	(636,209,597)
Приобретение инвестиций по амортизированной стоимости	(856,398,607)	(375,398,093)	(1,231,796,700)
Поступления от погашения инвестиций по амортизированной стоимости	25,624,254	(15,546,279)	10,077,975
Поступления от погашения инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26,148,000	(26,148,000)	-
Поступления от размещенных вкладов	5,918,051	(5,901,965)	16,086
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности	(1,282,263,003)	(422,994,337)	(1,705,257,340)
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(125,500,000)	25,500,000	(100,000,000)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	538,148,935	(212,269)	537,936,666
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	2,293,272,055	25,287,731	2,318,559,786

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (например, цены), либо косвенно (например, рассчитанные на основе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных) (Примечание 22).

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

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

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Первоначальное признание финансовых инструментов

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

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Фонд обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки

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

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель

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

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

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Реклассификация финансовых активов

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

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

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

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

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

Описание порядка определения Фондом значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 20. Если Фонд определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 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 20. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 20 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Фондом прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

Прекращение признания финансовых активов

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

Модификация финансовых активов

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

Категории оценки финансовых обязательств

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

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Дебиторская задолженность

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

Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают все межбанковские депозиты 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.

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Вклады

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

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

Инвестиции в долговые ценные бумаги

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

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

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам

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

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

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

Более детальная информация также представлена в Примечании 10.

Основные средства

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

Списание основных средств с баланса Фонда осуществляется непригодных к использованию при наличии дефектного акта, оформленного комиссией Фонда или независимыми экспертами либо утерянных основных средств.

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

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

Амортизация

По основным средствам при начислении амортизации применяются методы и нормы начисления амортизации, а также полезные и нормативные сроки эксплуатации согласно приложению к Учетной политике.

Сумма ежемесячной амортизации отражается на расходах текущего периода.

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

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

Нематериальные активы

Нематериальные активы при первоначальном признании учитываются по себестоимости.

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

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

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

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

Выпущенные долговые ценные бумаги

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

Налог на прибыль

В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

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

Отложенный налог 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.

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

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

Резервы под обязательства и отчисления

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе собственного капитала.

Операции с Акционером

Признание дисконта от размещения вкладов и приобретения облигаций в связи с отражением их по справедливой стоимости в рамках реализуемых Фондом государственных программ, отражается в нераспределенной прибыли. В последующем дисконт, сформировавшийся от данных операций, амортизируется в составе процентных доходов.

Дивиденды

Дивиденды отражаются в собственном капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, раскрывается в Примечании 13.

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

Признание процентных доходов и расходов

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

В отношении созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка представляет собой ставку, которая дисконтирует ожидаемые денежные потоки (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки) до справедливой стоимости при первоначальном признании (обычно соответствует цене приобретения). В результате эффективный процент является скорректированным с учетом кредитного риска.

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

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранной валюты

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

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

На 31 декабря 2021 года рыночный курс закрытия, использованный для пересчета остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 431.80 казахстанских тенге за 1 доллар США (2020 года: 420.71 казахстанских тенге за 1 доллар США).

Взаимозачет

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

Прибыль на акцию

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

Расходы на содержание персонала и связанные с ними взносы

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

Сегментная отчетность

Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его доходы, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от общих доходов, общего финансового результата или суммарных активов всех сегментов.

Операционные сегменты – это компоненты Фонда, осуществляющие финансово-хозяйственную деятельность, позволяющую получить прибыль или предусматривающую расходы.

Деятельность Фонда является в высокой степени интегрированной, и представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Фонда, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Фонд получает доходы, либо несет расходы (включая доходы и расходы в отношении операций с прочими компонентами деятельности Фонда), и в отношении которого доступна финансовая информация. Активы Фонда сосредоточены на территории Республики Казахстан и Фонд получает прибыль и чистый доход от операций, проводимых в Республике Казахстан.

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

У Фонда нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Фонд не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения приведен в Примечании 20. В таблице ниже представлена информация о суммах, ожидаемых к возмещению или погашению до или после истечения 12 месяцев после окончания отчетного периода для статей, не включенных в анализ, представленных в Примечании 20.

	31 декабря 2021 г.			31 декабря 2020 г.		
	Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению			Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению		
	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
Активы						
Отложенный налоговый актив	15,888,435	329,865,726	345,754,161	14,692,342	310,648,349	325,340,691
Основные средства и нематериальные активы	22,654	249,108	271,762	13,423	294,272	307,695
Прочие активы	5,799,070	-	5,799,070	1,601,048	-	1,601,048
Обязательства						
Прочие обязательства	282,666	-	282,666	313,156	-	313,156

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 20. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки:

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

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

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

Фонд использовал подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков. Как указано в Примечании 20, Фонд использует оценку уровней риска на основе систем рейтингов внешних международных рейтинговых агентств (Standard & Poor's, Fitch, Moody's). При определении кредитного рейтинга организаций данные рейтинговые агентства учитывают прогнозные макроэкономические допущения и различные сценарии. Таким образом, при учете данных кредитных рейтингов при проведении оценки ожидаемых кредитных убытков, Фонд также учитывает данные макроэкономические допущения и сценарии.

Значительное увеличение кредитного риска

Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Фонд сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Фонд учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных клиентских портфелей. Фонд определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включение соответствующей прогнозной информации в оценку кредитного риска на уровне отдельного инструмента или портфеля (Примечание 20).

Увеличение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2021 года привело бы к увеличению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 813,752 тысячи тенге (31 декабря 2020 года: на 609,558 тысяч тенге).

Увеличение размера убытка в случае дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2021 года привело бы к увеличению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 2,122 тысячи тенге (31 декабря 2020 года: на 8,629 тысяч тенге). Влияние увеличения размера убытков в случае дефолта на 10% рассчитано только по портфелю долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам, так как по финансовым инструментам применяется минимальный размер убытка в случае дефолта равный 45% в соответствии с рекомендациями Базельского комитета.

Если бы ожидаемые кредитные убытки по всем финансовым активам оценивались как ожидаемые кредитные убытки за весь срок (кроме новых долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам в декабре 2021 года, и оценивающихся как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки), оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2021 года был бы на 65,569,574 тысячи тенге больше (31 декабря 2020 года: на 26,874,055 тысяч тенге больше).

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

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

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

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

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

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам

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

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 финансовых активов, по которым пересматривались условия, и следует ли рассматривать вновь признанные финансовые активы 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.

Признание отложенного налогового актива

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

В соответствии с МСФО (IFRS) 12, оценка вероятной будущей налогооблагаемой прибыли может предусматривать возмещение некоторых активов Фонда в сумме, превышающей их балансовую стоимость, при наличии достаточных свидетельств вероятности ее получения. Фонд признает отложенный налоговый актив в отношении вкладов и инвестиций в долговые ценные бумаги, по которым вероятность погашения оценивается как высокая в размере разницы между номинальной стоимостью и балансовой стоимостью с учетом ставки налогообложения (Примечание 18).

Первоначальное признание операций со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции согласно постановлениям НБРК. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций, для целей определения того, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является анализ эффективной (рыночной) процентной ставки. В 2021 году Фонд разместил вклады в рамках государственных программ и признал убыток от первоначального признания в капитале в сумме 40,127,562 тыс. тенге с учетом отложенного налога (2020 г.: 92,197,270 тыс. тенге). Также, в 2021 году Фонд купил корпоративные облигации и признал убыток от первоначального признания в капитале в сумме 101,332,082 тыс. тенге с учетом отложенного налога (2020 г.: 488,573,086 тыс. тенге). На дату первоначального признания Фонд определил справедливую стоимость на рыночных условиях. При этом мы проанализировали все требования МСБУ (IAS 20) и ПКР (SIC) 10 и пришли к выводу, что разница между справедливой стоимостью займа и полученными денежными средствами, в сущности, представляет собой распределение единственному акционеру. При оценке справедливой стоимости данных финансовых активов мы использовали кредитные риски каждого контрагента. Безрисковые ставки, определенные на основе бумаг казначейства Казахстана, были скорректированы на премию за кредитный риск и/или кредитный спрэд. Условия в отношении операций со связанными сторонами раскрыты в Примечании 24.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Фонда с 1 января 2021 года, но не оказали существенного воздействия на Фонд:

Поправка к МСФО (IFRS) 16 об учете уступок по аренде, связанных с COVID-19 (выпущена 28 мая 2020 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июня 2020 года или после этой даты)

Поправка предоставляет арендаторам льготу в форме факультативного освобождения от оценки того, является ли уступка по аренде, связанная с COVID-19, модификацией аренды. Арендаторы могут выбрать вариант учета уступок по аренде таким образом, как если бы такие уступки не являлись модификацией аренды. Это практическое решение применяется только к уступкам по аренде, предоставленным непосредственно в связи с пандемией COVID-19, и только в случае выполнения всех следующих условий: изменение в арендных платежах приводит к пересмотру возмещения за аренду таким образом, что оно не будет превышать сумму возмещения за аренду непосредственно до изменения; любое уменьшение арендных платежей влияет только на платежи к уплате не позднее 30 июня 2021 года; и отсутствие существенных изменений в других условиях аренды. 31 марта 2021 года в связи с продолжением пандемии Совет по МСФО опубликовал дополнительные поправки, включающие даты уступок с 30 июня 2021 года по 30 июня 2022 года (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты).

Применение поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Фонда.

Реформа базовой процентной ставки (IBOR) – поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 – Этап 2 (выпущены 27 августа 2020 года и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты)

Поправки Этапа 2 направлены на решение вопросов, вытекающих из результатов внедрения реформ, в том числе касающихся замены одной базовой процентной ставки на альтернативную. Поправки касаются следующих областей:

Порядок учета изменений в основе для определения договорных потоков денежных средств в результате реформы базовой процентной ставки (далее – «реформа IBOR»): В отношении инструментов, к которым применяется оценка по амортизированной стоимости, согласно поправкам, в качестве упрощения практического характера организации должны учитывать изменение в основе для определения договорных потоков денежных средств в результате реформы IBOR путем изменения эффективной процентной ставки с помощью руководства, содержащегося в пункте B5.4.5 МСФО (IFRS) 9. Следовательно, прибыль или убыток не подлежат незамедлительному признанию. Указанное упрощение практического характера применяется только к такому изменению и в той мере, в которой это необходимо непосредственно вследствие реформы IBOR, а новая основа экономически эквивалентна предыдущей основе. Страховщики, применяющие временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9, также должны применять такое же упрощение практического характера. В МСФО (IFRS) 16 также была внесена поправка, согласно которой арендаторы обязаны использовать аналогичное упрощение практического характера для учета модификаций договоров аренды, которые меняют основу для определения будущих арендных платежей в результате реформы IBOR.

- Дата окончания для освобождения по поправкам Этапа 1 для не определенных в договоре компонентов риска в отношениях хеджирования: В соответствии с поправками Этапа 2 организациям необходимо в перспективе прекратить применять освобождения Этапа 1 в отношении не определенных в договоре компонентов риска на более раннюю из двух дат: на дату внесения изменений в не определенный в договоре компонент риска или на дату прекращения отношений хеджирования. В поправках Этапа 1 не определена дата окончания в отношении компонентов риска.
- Дополнительные временные исключения из применения конкретных требований к учету хеджирования: Поправки Этапа 2 предусматривают дополнительное временное освобождение от применения установленных МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 особых требований учета хеджирования к отношениям хеджирования, на которые реформа IBOR оказывает прямое воздействие.
- Дополнительное раскрытие информации по МСФО (IFRS) 7, относящееся к реформе IBOR: В поправках устанавливаются требования к раскрытию следующей информации: (i) как организация управляет процессом перехода на альтернативные базовые ставки; ее прогресс и риски, вытекающие из этого перехода; (ii) количественная информация о производных и непроизводных финансовых инструментах, которым предстоит переход, в разбивке по существенным базовым процентным ставкам; и (iii) описание любых изменений в стратегии управлении рисками в результате реформы IBOR.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения (продолжение)

В соответствии с данными поправками, изменения основы определения предусмотренных договором денежных потоков должны отражаться посредством корректировки эффективной процентной ставки. Прибыль или убыток не подлежат незамедлительному признанию. Аналогичное упрощение практического характера используется для обязательств по аренде. Такой пересмотр эффективной процентной ставки применим, только если изменение необходимо непосредственно вследствие реформы базовой процентной ставки, а новая основа экономически эквивалентна предыдущей основе. Если часть изменения или все изменение основы определения предусмотренных договором денежных потоков финансового актива и обязательства не соответствует отмеченным выше критериям, указанное упрощение практического характера сначала применяется к изменениям, требуемым реформой базовой процентной ставки, включая обновление эффективной процентной ставки инструмента. Все дополнительные изменения приводят к модификации или прекращению признания прибыли или убытка. Если модификация аренды осуществляется в дополнение к модификациям, требуемым реформой IBOR, стандартные требования МСФО (IFRS) 16 применяются ко всей модификации аренды, включая изменения, требуемые реформой IBOR.

Воздействие реформы IBOR

Реформа и замена различных межбанковских ставок предложения (IBOR) стали приоритетом для регулирующих органов. Публикация большинства ставок IBOR прекратится к 31 декабря 2021 года. Публикация определенных ставок LIBOR в долларах США прекратится к 30 июня 2023 года. У Фонда отсутствуют договоры с непроизводными финансовыми активами и обязательствами и с производными инструментами по состоянию на 31 декабря 2021 года, которые должны быть переведены на альтернативные процентные базовые ставки.

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)

МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования, в результате чего инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по: (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумме нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация будет сразу же отражать убыток.

Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 25 июня 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)

Поправки включают ряд разъяснений, направленных на облегчение внедрения МСФО (IFRS) 17 и упрощение отдельных требований стандарта и перехода. Эти поправки относятся к восьми областям МСФО (IFRS) 17 и не предусматривают изменения основополагающих принципов стандарта. В МСФО (IFRS) 17 были внесены следующие поправки:

- Дата вступления в силу: Дата вступления в силу МСФО (IFRS) 17 (с поправками) отложена на два года. Стандарт должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2023 года или после этой даты. Установленный в МСФО (IFRS) 4 срок действия временного освобождения от применения МСФО (IFRS) 9 также перенесен на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2023 года или после этой даты.

6 Новые учетные положения (продолжение)

- Ожидаемое возмещение страховых аквизиционных денежных потоков: Организации должны относить часть своих аквизиционных затрат на соответствующие договоры, по которым ожидается продление, и признавать такие затраты в качестве активов до момента признания организацией продления договора. Организации должны оценивать вероятность возмещения актива на каждую отчетную дату и представлять информацию о конкретном активе в примечаниях к финансовой отчетности.
- Маржа за предусмотренные договором услуги, которая относится на инвестиционные услуги: следует выделить единицы покрытия с учетом объема выгод и ожидаемого периода как страхового покрытия, так и инвестиционных услуг по договорам с переменными платежами и по прочим договорам с услугами по получению инвестиционного дохода в соответствии с общей моделью. Затраты, связанные с инвестиционной деятельностью, следует включать в качестве денежных потоков в границы договора страхования в тех случаях, когда организация осуществляет такую деятельность для повышения выгод от страхового покрытия для страхователя.
- Приобретенные договоры перестрахования – возмещение убытков: когда организация признает убыток при первоначальном признании по обременительной группе базовых договоров страхования или по добавлению обременительных базовых договоров страхования к группе, организации следует скорректировать маржу за предусмотренные договором услуги по соответствующей группе приобретенных договоров перестрахования и признать прибыль по таким договорам перестрахования. Сумма убытка, возмещенного по договору перестрахования, определяется путем умножения убытка, признанного по базовым договорам страхования, и процента требований по базовым договорам страхования, который организация ожидает возместить по приобретенному договору перестрахования. Данное требование будет применяться только в том случае, когда приобретенный договор перестрахования признается до признания убытка по базовым договорам страхования или одновременно с таким признанием.
- Прочие поправки Прочие поправки включают исключения из сферы применения для некоторых договоров о кредитных картах (или аналогичных договоров) и для некоторых кредитных договоров; представление активов и обязательств по договорам страхования в отчете о финансовом положении в портфелях, а не в группах; применимость варианта снижения риска при снижении финансовых рисков с помощью приобретенных договоров перестрахования и производных финансовых инструментов по справедливой стоимости через прибыль или убыток; выбор учетной политики для изменения оценочных значений, отраженных в предыдущей промежуточной финансовой отчетности, при применении МСФО (IFRS) 17; включение платежей и поступлений по налогу на прибыль, относимых на конкретного страхователя, по условиям договора страхования в денежные потоки по выполнению договоров; выборочное освобождение от требований в течение переходного периода и прочие мелкие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты)

Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка.

6 Новые учетные положения (продолжение)

Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты)

Данные поправки ограниченной сферы применения уточняют, что обязательства классифицируются на краткосрочные и долгосрочные в зависимости от прав, существующих на конец отчетного периода. Обязательства являются долгосрочными, если по состоянию на конец отчетного периода организация имеет существенное право отложить их погашение как минимум на 12 месяцев. Руководство стандарта более не содержит требования о том, что такое право должно быть безусловным. Ожидания руководства организации в отношении того, будет ли оно впоследствии использовать свое право отложить погашение, не влияют на классификацию обязательств. Право отложить погашение существует только в случае, если организация соблюдает все применимые ограничительные условия на конец периода. Обязательство классифицируется как краткосрочное, если условие нарушено на отчетную дату или до нее, даже в случае, если по окончании отчетного периода от кредитора получено освобождение от обязанности выполнять такое условие. Кредит классифицируется как долгосрочный, если ограничительное условие кредитного соглашения нарушено только после отчетной даты. Кроме того, поправки уточняют требования к классификации долга, который организация может погасить посредством его конвертации в собственный капитал. «Погашение» определяется как прекращение обязательства посредством расчетов в форме денежных средств, других ресурсов, содержащих экономические выгоды, или собственных долевого инструментов организации. Предусмотрено исключение для конвертируемых инструментов, которые могут быть конвертированы в собственный капитал, но только для тех инструментов, где опцион на конвертацию классифицируется как долевой инструмент в качестве отдельного компонента комбинированного финансового инструмента.

Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – перенос даты вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 года и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)

Поправки к МСФО (IAS) 1 в отношении классификации обязательств на краткосрочные и долгосрочные были выпущены в январе 2020 года с первоначальной датой вступления в силу с 1 января 2022 года. Тем не менее в связи с пандемией COVID-19 дата вступления в силу была перенесена на один год, чтобы предоставить компаниям больше времени для внедрения изменений, связанных с классификацией, в результате внесения поправок в рекомендации.

«Доход, полученный до начала целевого использования», «Обременительные договоры – Затраты на исполнение договора», «Ссылка на Концептуальные основы» – поправки с ограниченной сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 годы – поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 14 мая 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты)

Поправка в МСФО (IFRS) 16 запрещает организациям вычитать из стоимости объекта основных средств какие-либо доходы, полученные от продажи объектов, произведенных в тот момент, когда организация готовит данный актив к предполагаемому использованию. Доходы от продажи таких объектов, вместе с затратами на их производство, теперь признаются в составе прибыли или убытка. Организация будет применять МСФО (IAS) 2 для оценки стоимости таких объектов. Стоимость не будет включать амортизацию такого испытываемого актива, поскольку он еще не готов к предполагаемому использованию. В поправке к МСФО (IFRS) 16 также разъясняется, что организация «проверяет надлежащее функционирование актива», когда она оценивает техническую и физическую эффективность данного актива. Финансовая эффективность этого актива не имеет значения для такой оценки. Таким образом, актив может эксплуатироваться в соответствии с намерениями руководства и подлежать амортизации до того, как он достигнет уровня операционной эффективности, ожидаемой руководством.

В поправке к МСФО (IAS) 37 дается разъяснение понятия «затраты на исполнение договора». В поправке объясняется, что прямые затраты на исполнение договора включают в себя дополнительные затраты на исполнение такого договора; и распределение прочих затрат, непосредственно относимых к исполнению договоров. В данной поправке также разъясняется, что до создания отдельного резерва под обременительный договор организация признает убыток от обесценения, понесенный по активам, использованным при исполнении договора, а не по активам, выделенным для его исполнения.

6 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО (IFRS) 3 был дополнен с включением в него ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности 2018 года, позволяющей определить, что представляет собой актив или обязательство при объединении бизнеса. До принятия данной поправки МСФО (IFRS) 3 включал указание на Концептуальные основы финансовой отчетности 2001 года. Кроме того, в МСФО (IFRS) 3 добавлено новое исключение в отношении обязательств и условных обязательств организация, применяющая МСФО (IFRS) 3, должна ссылаться на МСФО (IAS) 37 или на Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21, а не на Концептуальные основы финансовой отчетности 2018 года. Без этого нового исключения организации пришлось бы признавать некоторые обязательства при объединении бизнеса, которые она не признавала бы в соответствии с МСФО (IAS) 37. Таким образом, сразу же после приобретения организация должна была бы прекратить признание таких активов и признать доход, не отражающий экономическую выгоду. Также было разъяснено, что покупатель не обязан признавать условные активы, определяемые согласно МСФО (IAS) 37, на дату приобретения.

В поправке к МСФО (IFRS) 9 рассматривается вопрос о том, какие платежи следует включать в «10%-е тестирование» для прекращения признания финансовых обязательств. Затраты или платежи могут осуществляться в пользу третьих сторон или кредитора. В соответствии с данной поправкой затраты или платежи в пользу третьих сторон не будут включаться в «10%-е тестирование».

Внесены поправки в иллюстративный пример 13, прилагаемый к МСФО (IFRS) 16: исключен пример платежей арендодателя, относящихся к улучшениям арендованного имущества. Данная поправка сделана для того, чтобы избежать какого-либо потенциального непонимания в отношении метода учета стимулирующих платежей по аренде.

МСФО (IFRS) 1 разрешает применять освобождение, если дочерняя организация применяет МСФО с более поздней даты, чем материнская организация. Дочерняя организация может оценить свои активы и обязательства по балансовой стоимости, в которой они были бы включены в консолидированную финансовую отчетность материнской организации, исходя из даты перехода материнской организации на МСФО, если бы не было сделано никаких поправок для целей консолидации и отражения результатов объединения бизнеса, в рамках которого материнская организация приобрела указанную дочернюю организацию. В МСФО (IFRS) 1 внесена поправка, которая позволяет организациям, применившим исключение, предусмотренное МСФО (IFRS) 1, также оценивать накопленные курсовые разницы с использованием сумм, отраженных материнской организацией, на основании даты перехода материнской организации на МСФО. Эта поправка к МСФО (IFRS) 1 распространяет указанное выше освобождение на накопленные курсовые разницы, чтобы сократить затраты организаций, впервые применяющих МСФО. Эта поправка также будет применяться к ассоциированным организациям и совместным предприятиям, воспользовавшимся тем же освобождением, предусмотренным МСФО (IFRS) 1.

Отменено требование, согласно которому организации должны были исключать денежные потоки для целей налогообложения при оценке справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 41. Эта поправка должна обеспечить соответствие требованию, содержащемуся в стандарте, о дисконтировании денежных потоков после налогообложения.

Поправка к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок» (выпущена 12 февраля 2021 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)

Поправка к МСФО (IAS) 8 уточняет, как отличать изменения в учетной политике от изменений в бухгалтерских оценках.

Отложенные налоги, относящиеся к активам и обязательствам, возникающим из одной сделки – Поправка к МСФО (IAS) 12 (выпущена 7 мая 2021 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты)

В поправке к МСФО (IAS) 12 уточняется, как отражать в отчете отложенные налоги по таким сделкам, как аренда и обязательства по выводу из эксплуатации. В определенных обстоятельствах организации освобождаются от обязательства признавать отложенный налог, когда они признают активы или обязательства впервые. Ранее была некоторая неопределенность в отношении того, применяется ли это исключение к сделкам по аренде и к обязательствам по выводу из эксплуатации, тогда как по обоим этим видам сделок признается актив и обязательство. В поправке уточняется, что исключение не применяется, а организации обязаны признавать отложенный налог по таким сделкам. Согласно этой поправке, организации обязаны признавать отложенный налог по сделкам, которые при первоначальном признании приводят к возникновению одинаковых по сумме временных разниц, увеличивающих и уменьшающих налогооблагаемую базу.

6 Новые учетные положения (продолжение)

Поправка к МСФО (IFRS) 16 об учете уступок по аренде, связанных с COVID-19 (выпущена 31 марта 2021 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты)

В мае 2020 года была выпущена поправка к МСФО (IFRS) 16 о факультативном упрощении практического характера для арендаторов, которым нужно определить, относится ли к модификации аренды уступка по аренде, предоставленную в связи с пандемией COVID-19 в результате снижения платежей по аренде, подлежащих перечислению 30 июня 2021 года или ранее. Поправка, выпущенная 31 марта 2021 года, продлевает период применения упрощения практического характера с 30 июня 2021 года до 30 июня 2022 года. Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Фонда.

7 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Текущие счета в НБРК	806,109,386	219,018,870
Краткосрочные вклады в НБРК	58,946,157	36,626,412
Текущие счета в других банках	508	11,593
Инвестиционный счет в НБРК	508	466
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	-	(168)
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств	865,056,559	255,657,173

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и эквивалентов денежных средств включены в Этап 1. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в Примечании 20. Ниже представлена информация об инвестиционных операциях, не требовавших использования денежных средств и эквивалентов денежных средств и не включенных в отчет о движении денежных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Неденежная инвестиционная деятельность		
Операции по реструктуризации и прочие распределения по решению Акционера	-	(375,398,093)
Неденежная инвестиционная деятельность	-	(375,398,093)

Анализ процентных ставок денежных средств и эквивалентов денежных средств раскрыт в Примечании 20. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 24.

8 Вклады

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Дата размещения, год	Дата Погашения, год	Эффективная ставка вознаграждения	2021 г.	2020 г.
Вклады, оцениваемые по амортизированной стоимости	2018 – 2021 г.	2036 – 2051 г.	10.96% - 15.46%	58,367,031	371,523,028
Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	2018 г.	2045 г.	11.49 % - 14.71 %	38,508,312	36,342,551
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки				(197,917)	(3,182,938)
Итого вклады				96,677,426	404,682,641

8 Вклады (продолжение)

(а) Вклады, оцениваемые по амортизированной стоимости

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков средств в других банках по состоянию на 31 декабря 2021 года на основании уровней кредитного риска, а также их раскрытие по трем этапам для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Описание используемой Фондом системы классификации кредитного риска по уровням 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 20.

В таблице ниже балансовая стоимость остатков средств в других банках на 31 декабря 2021 года также отражает подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Вклады в банках			
С кредитным рейтингом			
от BBB- до BBB+	51,108,155	-	51,108,155
от B- до B+	6,352,070	-	6,352,070
- не имеющие рейтинга	878,386	28,420	906,806
Валовая балансовая стоимость	58,338,611	28,420	58,367,031
Оценочный резерв под кредитные убытки	(169,497)	(28,420)	(197,917)
Балансовая стоимость	58,169,114	-	58,169,114

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков средств в других банках по состоянию на 31 декабря 2020 год на основании уровней кредитного риска, а также их раскрытие по трем этапам для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Вклады в банках			
С кредитным рейтингом от BBB- до BBB+			
С кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	53,019,030	-	53,019,030
С кредитным рейтингом от BB- до BB+			
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	183,836,387	-	183,836,387
С кредитным рейтингом от B- до B+			
С кредитным рейтингом от B- до B+	133,798,301	-	133,798,301
- не имеющие рейтинга	841,263	28,047	869,310
Валовая балансовая стоимость	371,494,981	28,047	371,523,028
Оценочный резерв под кредитные убытки	(3,174,789)	(8,149)	(3,182,938)
Балансовая стоимость	368,320,192	19,898	368,340,090

Общая сумма не дисконтированных ожидаемых кредитных убытков при первоначальном признании для приобретенных или созданных обесцененных финансовых активов, признанных в течение периода, составила ноль тысяч тенге (2020 год: ноль тысяч тенге).

В течение 2021 года в капитале был отражен убыток в сумме 40,127,562 тысячи тенге за вычетом налогов (2020 год: 92,197,270 тысяч тенге) от первоначального признания средств в других банках по ставкам ниже рыночных.

8 Вклады (продолжение)

На 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, остатки вкладов в банках не имеют обеспечения. На оценочный резерв под кредитные убытки по средствам в других банках, признанный в 2021 году, оказывает влияние целый ряд факторов, которые изложены ниже:

- перевод между Этапом 1 и Этапами 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 оценочных 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 оценку ожидаемых кредитных убытков изменений в показателях вероятности дефолта, задолженности на момент дефолта и убытка в случае дефолта в течение периода, возникающих в результате регулярного обновления исходных данных моделей ожидаемых кредитных убытков;
- влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений, внесенных в модели и допущения;
- амортизация дисконта в ожидаемых кредитных убытках по прошествии времени, так как ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе приведенной стоимости;
- пересчет валют для активов, деноминированных в иностранных валютах, и другие изменения;
- финансовые активы, признание которых было прекращено в течение периода, и списание оценочных резервов, относящихся к активам, которые были списаны в течение периода.

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости средств в других банках, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода, вызванные данными факторами

	Оценочный резерв под	Валовая балансовая
	кредитные убытки	стоимость
	Этап 1	Этап 1
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	(ОКУ за 12 мес.)	(ОКУ за 12 мес.)
Вклады в банках по амортизированной стоимости		
На 1 января 2021 г.	(3,182,938)	371,523,028
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:		
Вновь созданные или приобретенные	(410)	43,921
Прекращение признания в течение периода	3,022,906	(320,861,795)
Прочие изменения	(37,475)	7,661,877
На 31 декабря 2021 г.	(197,917)	58,367,031
На 1 января 2020 г.	(175,997)	10,158,589
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:		
Вновь созданные или приобретенные	(3,118,069)	364,137,372
Прекращение признания в течение периода	-	-
Прочие изменения	111,128	(2,772,933)
На 31 декабря 2020 г.	(3,182,938)	371,523,028

8 Вклады (продолжение)

(б) Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

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

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Фонда было 3 банка-контрагента (31 декабря 2020 года: 3 банка) с совокупной суммой остатков по вкладам, превышающей 6,541,612 тысяч тенге (31 декабря 2020 года: 6,265,420 тысяч тенге). Общая совокупная сумма этих депозитов составляла 34,299,289 тысяч тенге (2020 год: 32,014,722 тысячи тенге) или 89% от общей суммы вкладов (2020 год: 88%).

Смотрите Примечание 22 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм средств в других банках. Анализ процентных ставок средств в других банках раскрыт в Примечании 20. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 24.

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,314,347,448	1,186,249,813
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	266,724,621	255,873,010
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги	1,581,072,069	1,442,122,823

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 года по категориям и классам оценки.

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

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 года по категориям и классам оценки.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Казахстанские государственные облигации	-	194,795,822	194,795,822
Корпоративные облигации	255,873,010	994,295,278	1,250,168,288
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	255,873,010	1,189,091,100	1,444,964,110
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(2,841,287)	(2,841,287)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 г. (балансовая стоимость)	255,873,010	1,186,249,813	1,442,122,823

(а) Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Период приобретения	Период Погашения	Номинальная ставка	Рыночная ставка	2021 г.	2020 г.
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В-	2020 г.	2035 г.	4.00%	14.47 %	19,763,054	135,148,800
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В	2017-2018 гг.	2032 г.	4.00%	13.06 %	224,499,562	120,389,136
Субординированные облигации банков второго уровня, с кредитным рейтингом В+	2017 г.	2040 г.	0.10%	12.79 %	22,153,471	-
АО «Казахстанская жилищная компания»	2019-2021 гг.	2049-2051 гг.	0.10%-2.99%	10.29 %	308,534	335,074
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					266,724,621	255,873,010

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, 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 (Раскрытие 4).

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

Данные инвестиции имеют право досрочного выкупа эмитентом по истечении пяти лет при одновременном выполнении ряда условий, одним из которых является получение одобрения Национального Банка Республики Казахстан / 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 Национального Банка Республики Казахстан / Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, 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 0 (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 Национального Банка Республики Казахстан/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 Национального Банка Республики Казахстан/Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка;
- Опцион эмитентов - осуществить досрочный выкуп инвестиций по истечении пяти лет.

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

Долговые ценные бумаги, 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.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не имеют обеспечения.

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

(б) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

В тысячах казахстанских тенге	Год приобретения	Год погашения	Номинальная ставка	Рыночная ставка	2021 г.	2020 г.
Компании государственного и квазигосударственного сектора	2019-2021 гг.	2021- 2041 гг.	0.15% - 10.75%	8.51% - 15.83%	1,187,624,261	1,020,259,553
Банки второго уровня	2018-2021 гг.	2025-2045 гг.	0.10% - 10.95%	12.03% - 20.69%	131,897,147	118,549,231
НБРК	2020 г.	2021 г.	-	9.03% - 10.00%	-	46,913,309
Прочие организации	2017 г.	2032 г.	0.01%	11.94%	2,782,675	3,369,007
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки					(7,956,635)	(2,841,287)
Итого инвестиции долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости					1,314,347,448	1,186,249,813

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

Основные Программы Фонда по обеспечению устойчивости финансовой системы:

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

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

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

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2021 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 долговому ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, приводится в Примечании 20. В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2021 года также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительно о увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредит- нообесце- ненным активам)	Приобре- тенные или созданные кредитно- обесце- ненные	Итого
Облигации банков второго уровня					
- От ВВ- до ВВ+	2,183,562	-	-	-	2,183,562
- От В- до -В+	129,713,585	-	-	-	129,713,585
Валовая балансовая стоимость	131,897,147	-	-	-	131,897,147
Оценочный резерв под кредитные убытки	(1,489,395)	-	-	-	(1,489,395)
Балансовая стоимость	130,407,752	-	-	-	130,407,752
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора					
- От ВВВ- до ВВВ+	1,010,808,614	-	-	-	1,010,808,614
- От ВВ- до ВВ+	30,649,459	-	-	-	30,649,459
- Не имеющие рейтинга	146,166,188	-	-	-	146,166,188
Валовая балансовая стоимость	1,187,624,261	-	-	-	1,187,624,261
Оценочный резерв под кредитные убытки	(6,467,240)	-	-	-	(6,467,240)
Балансовая стоимость	1,181,157,021	-	-	-	1,181,157,021
Прочие организации					
- Не имеющие рейтинга	-	-	-	2,782,675	2,782,675
Валовая балансовая стоимость	-	-	-	2,782,675	2,782,675
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	-	-	-
Балансовая стоимость	-	-	-	2,782,675	2,782,675

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ кредитного качества долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2020 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредит- нообесце- ненным активам)	Приобре- тенные или созданные кредитно- обесцененные	Итого
Облигации банков второго уровня					
- От ВВ- до ВВ+	7,218,799	-	-	-	7,218,799
- От В- до -В+	111,330,432	-	-	-	111,330,432
Валовая балансовая стоимость	118,549,231	-	-	-	118,549,231
Оценочный резерв под кредитные убытки	(2,215,017)	-	-	-	(2,215,017)
Балансовая стоимость	116,334,214	-	-	-	116,334,214
Ноты НБРК					
- От ВВВ- до ВВВ+	46,913,309	-	-	-	46,913,309
Валовая балансовая стоимость	46,913,309	-	-	-	46,913,309
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	-	-	-
Балансовая стоимость	46,913,309	-	-	-	46,913,309

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредит- нообесце- ненным активам)	Приобре- тенные или созданные кредитно- обесцененные	Итого
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора					
- От ВВВ- до ВВВ+	892,621,399	-	-	-	892,621,399
- От ВВ- до ВВ+	5,254,900	-	-	-	5,254,900
- Не имеющие рейтинга*	122,383,254	-	-	-	122,383,254
Валовая балансовая стоимость	1,020,259,553	-	-	-	1,020,259,553
Оценочный резерв под кредитные убытки	(626,270)	-	-	-	(626,270)
Балансовая стоимость	1,019,633,283	-	-	-	1,019,633,283
Облигации прочих организаций					
- Не имеющие рейтинга	-	-	-	3,369,007	3,369,007
Валовая балансовая стоимость	-	-	-	3,369,007	3,369,007
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	-	-	-
Балансовая стоимость	-	-	-	3,369,007	3,369,007

*Не имеющие рейтинга организации квазигосударственного сектора, согласно внутренним нормативным документам Фонда приравниваются к рейтингу ССС+.

На 31 декабря 2021 года долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеют обеспечения (2020 год: не имеют обеспечения).

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости для долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода:

	Оценочный резерв под кредитные убытки	Валовая балансовая стоимость
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Облигации банков второго уровня		
На 1 января 2021 г.	(2,215,017)	118,549,231
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:		
Вновь созданные или приобретенные	(304,582)	23,121,488
Прекращение признания в течение периода	35,900	(5,035,237)
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	949,884	(4,899,929)
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	44,420	161,594
На 31 декабря 2021 г.	(1,489,395)	131,897,147
Ноты НБРК		
На 1 января 2021 г.	-	46,913,309
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:		
Вновь созданные или приобретенные	-	-
Прекращение признания в течение периода	-	(46,913,309)
На 31 декабря 2021 г.	-	-
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
	Оценочный резерв под кредитные убытки	Валовая балансовая стоимость
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)
Облигации банков второго уровня		
На 1 января 2020 г.	(3,566,723)	140,630,534
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:		
Вновь созданные или приобретенные	(240,648)	10,140,651
Прекращение признания в течение периода	-	-
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	1,362,545	(28,730,534)
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	229,809	(3,491,420)
На 31 декабря 2020 г.	(2,215,017)	118,549,231
Ноты НБРК		
На 1 января 2020 г.	-	-
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:		
Вновь созданные или приобретенные	-	46,913,309
Прекращение признания в течение периода	-	-
На 31 декабря 2020 г.	-	46,913,309

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

	Оценочный резерв под кредитные убытки			Валовая балансовая стоимость		
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененн ым активам)	Приобре- тенные или созданные кредитно- обесце- ненные	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененн ым активам)	Приобре- тенные или созданные кредитно- обесце- ненные
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора						
На 1 января 2021 г.	(626,270)	-	-	1,020,259,553	-	-
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:						
Вновь созданные или приобретенные	(5,958,062)	-	-	191,163,459	-	-
Прекращение признания в течение периода	25,777	-	-	(30,937,906)	-	-
Изменения в допущениях модели ожидаемых кредитных убытков	(21,360)	-	-	603,941	-	-
Изменения в начисленных процентах и амортизации дисконта	112,675	-	-	6,535,214	-	-
На 31 декабря 2021 г.	(6,467,240)	-	-	1,187,624,261	-	-

	Оценочный резерв под кредитные убытки			Валовая балансовая стоимость		
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененн ым активам)	Приобре- тенные или созданные кредитно- обесце- ненные	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененн ым активам)	Приобре- тенные или созданные кредитно- обесце- ненные
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
Облигации компаний государственного и квазигосударственного сектора						
На 1 января 2020 г.	(50,327)	(245,756,021)	(30,730,063)	16,598,624	428,491,309	278,262,465
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:						
Вновь созданные или приобретенные	(602,943)	-	-	1,003,293,674	-	-
Прекращение признания в течение периода	-	-	-	-	-	-
Списание при выбытии активов	-	312,820,126	124,338,231	-	(312,820,126)	(124,338,231)
Восстановление/(формирование) дополнительных резервов	27,000	(67,064,105)	(93,608,168)	367,255	(115,671,183)	(153,924,234)
На 31 декабря 2020 г.	(626,270)	-	-	1,020,259,553	-	-

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В течение 2020 года в соответствии с решением единственного акционера Фонда, была заключена и завершена крупная сделка, в результате которой требования Фонда к АО «Фонд проблемных кредитов» по инвестициям по амортизированной стоимости, представленными облигациями и приобретенными Фондом в 2018 и 2019 годах, прекратились. Результат данной сделки в сумме 374,526,788 тысяч тенге, как разница между амортизированной стоимостью облигаций на дату выбытия и справедливой стоимостью полученного возмещения в виде депозита, размещенного в банке второго уровня, был признан в отчете об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, 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. Также, как представлено в Примечании 9 сумма резервов на обесценение, списанных в результате данной сделки, составила 437,158,357 тысяч тенге для соответствующих инвестиций по амортизированной стоимости в стадии 3.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Оценочный резерв под кредитные убытки	Валовая балансовая стоимость
	Приобретенные или созданные кредитно- обесцененные	Приобретенные или созданные кредитно- обесцененные
Облигации прочих организаций На 1 января 2021 г.	-	3,369,007
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:		
Погашения	5,073,364	(5,073,364)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	5,073,364	(5,073,364)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:		
Восстановление ранее списанных активов	(5,073,364)	4,487,032
На 31 декабря 2021 г.	-	2,782,675

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Оценочный резерв под кредитные убытки	Валовая балансовая стоимость
	Приобретенные или созданные кредитно- обесцененные	Приобретенные или созданные кредитно- обесцененные
Облигации прочих организаций На 1 января 2020 г.	-	370,444
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:		
Погашения	10,064,087	(10,064,087)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	10,064,087	(10,064,087)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:		
Восстановление ранее списанных активов	(10,064,087)	13,062,650
На 31 декабря 2020 г.	-	3,369,007

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

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 0 тысяч тенге.

10 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам

Долгосрочные требования по приобретенным 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>	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Валовая балансовая стоимость долгосрочных требования по выкупленным ипотечным займам, оцениваемых по амортизированной стоимости	811,173,076	539,851,994
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(21,222)	(86,294)
Итого долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	811,151,854	539,765,700

В течение 2021 года Фонд приобрел портфели займов у девяти банков второго уровня (2020 г. восемь) 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 Национальным Банком Республики Казахстан 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 млн 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.

К участию в Программе «7-20-25» допускаются банки, имеющие лицензию на доверительное управление правами требования по ипотечным кредитам в интересах и по поручению:

- 1) наличие долгосрочного кредитного рейтинга не ниже «В-» по международной шкале агентства «Standard & Poor's» или рейтинга аналогичного уровня по международной шкале агентств «Moody's Investors Service» и «Fitch», а также доли на рынке не менее 1.0% совокупных активов банковского сектора;
- 2) банк является участником Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан, утвержденной постановлением Правления Национального Банка от 30 июня 2017 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» была запущена в сентябре 2018 года в соответствии с Подходами к стимулированию долгосрочного кредитования на рынке жилья для предоставления населению Казахстана ипотечных займов на приобретение жилья как на первичном рынке (готового и строящегося в рамках долевого участия), так и на вторичном рынке.

10 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

Основные условия Программы «Баспана-хит: годовая номинальная ставка вознаграждения по займу – базовая ставка Национального Банка РК + 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.

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

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

По договору доверительного управления банк-участник:

- получает платежи заемщиков по ипотечным кредитам;
- осуществляет перевод полученных платежей Фондом;
- осуществляет обслуживание ипотечных кредитов, в том числе просроченных кредитов;
- осуществляет проверку состояния залогового имущества;
- обеспечивает ведение и хранение кредитных досье;
- осуществляет бухгалтерский учет по ипотечным кредитам;
- обеспечивает снятие обременения с залогового имущества при полном погашении ипотечного кредита.

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

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

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

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

Учет при первоначальном признании

Фонд провел анализ учета при первоначальном признании прав требования по ипотечным кредитам, приобретенных у банков-партнеров.

10 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

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 перечислять 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 обязательного перевода в Фонд.

Анализ рисков и выгод

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

Право 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 сохранила риск несвоевременной оплаты по ипотечным кредитам, в случае образования просроченной задолженности, поскольку банки-партнеры не осуществляют переводы по таким ипотечным кредитам.

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

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 кредиты полностью третьей стороне по следующим причинам:

- договорное право распоряжаться приобретенными ипотечными кредитами имеет небольшой практический эффект, поскольку нет вторичного рынка для приобретенных ипотечных кредитов;
- ценность гарантии, предоставленной банками-партнерами по обратному выкупу ипотечных кредитов, просроченных на срок более 90 дней, достаточно высока, и эта гарантия будет удерживать 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.

10 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

Суждения, касающиеся оценки справедливой стоимости при первоначальном признании долгосрочных требований

Фонд определил, что цена сделки по приобретению прав требования по приобретенным ипотечным кредитам, 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 приобретенным ипотечным кредитам обеспечены залогом соответствующей недвижимости.

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

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.

10 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного и сравнительных периодов:

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значи- тельного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесце- ненным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значи- тельного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесце- ненным активам)	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>								
На 1 января 2021 г.	(68,860)	(2,498)	(14,936)	(86,294)	536,261,965	3,414,149	175,880	539,851,994
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Перевод:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	68	(92)	-	(24)	(634,910)	602,954	-	(31,956)
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	16	-	(5,425)	(5,409)	(129,742)	-	108,254	(21,488)
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	(19)	1,767	1,873	3,621	2,525,680	(2,817,255)	(24,114)	(315,689)
Вновь созданные или приобретенные	(4,880)	(40)	(2,066)	(6,986)	395,475,979	354,191	25,018	395,855,188
Прекращение признания в течение периода	62,426	727	10,717	73,870	(123,472,060)	(569,328)	(123,585)	(124,164,973)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	57,611	2,362	5,099	65,072	273,764,947	(2,429,438)	(14,427)	271,321,082
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	-	-	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2021 г.	(11,249)	(136)	(9,837)	(21,222)	810,026,912	984,711	161,453	811,173,076

10 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значи- тельного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесце- ненным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значи- тельного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесце- ненным активам)	Итого
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>								
На 1 января 2020 г.								
Поступление при объединении бизнеса	(758,239)	(5,394)	(2,634)	(766,267)	269,506,585	100,822	25,450	269,632,857
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)	2,385	(1,317)	-	1,068	(1,302,916)	1,247,180	-	(55,736)
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	272	-	(7,476)	(7,204)	(111,840)	-	107,300	(4,540)
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	(11)	2,588	-	2,577	39,888	(40,848)	-	(960)
Вновь созданные или приобретенные	(31,850)	(1,165)	(7,460)	(40,475)	294,424,208	2,160,649	68,580	296,653,437
Прекращение признания в течение периода	718,583	2,790	2,634	724,007	(26,293,960)	(53,654)	(25,450)	(26,373,064)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	689,379	2,896	(12,302)	679,973	266,755,380	3,313,327	150,430	270,219,137
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	-	-	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2020 г.	(68,860)	(2,498)	(14,936)	(86,294)	536,261,965	3,414,149	175,880	539,851,994

10 Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитного качества долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	462,465,123	700,945	101,558	463,267,626
С кредитным рейтингом от B- до B+	347,561,789	283,766	59,895	347,905,450
Валовая балансовая стоимость	810,026,912	984,711	161,453	811,173,076
Оценочный резерв под кредитные убытки	(11,249)	(136)	(9,837)	(21,222)
Балансовая стоимость	810,015,663	984,575	151,616	811,151,854

Ниже приводится анализ кредитного качества кредитов корпоративным клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2020 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
С кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	247,142,183	2,946,144	95,052	250,183,379
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	47,073,797	16,387	-	47,090,184
С кредитным рейтингом от B- до B+	242,045,985	451,618	80,828	242,578,431
Валовая балансовая стоимость	536,261,965	3,414,149	175,880	539,851,994
Оценочный резерв под кредитные убытки	(68,860)	(2,498)	(14,936)	(86,294)
Балансовая стоимость	536,193,105	3,411,651	160,944	539,765,700

Смотреть Примечание 22 в отношении оценки справедливой стоимости сумм кредитов. Анализ процентных ставок кредитов раскрыт в Примечании 20.

11 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2021 г.	2020 г.
Текущая дебиторская задолженность		-	407,531,193
Текущая дебиторская задолженность		-	407,531,193
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки		-	-
Итого текущая дебиторская задолженность		-	407,531,193

По дебиторской задолженности числятся суммы к перечислению банкам второго уровня денежных средств в рамках Программы льготного кредитования субъектов предпринимательства, а именно средства, которые еще не были распределены между участниками программы. В соответствии с условиями Программы, для льготного кредитования субъектов предпринимательства НБРК для поддержки экономики докапитализировал Фонд в размере 800 миллиардов тенге, из которых 770 миллиардов тенге предназначены к перечислению банкам второго уровня.

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

По состоянию на 31 декабря 2021 года текущая дебиторская задолженность отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2020 года текущая дебиторская задолженность не имеет обеспечения.

Информация об оценке справедливой стоимости дебиторской задолженности приведена в Примечании 20.

12 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	951,417,753	728,478,225
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	951,417,753	728,478,225

По состоянию на 31 декабря 2021 года Фонд имел 27 выпусков долговых ценных бумаг (2020 год: 12). Данные облигации имеют срок погашения от 1 года до 10 лет, купонный доход 8.5%-12% (2020 год: 8.5% - 12%) и доходность к погашению, рассчитанную на основе рыночных котировок на отчетную дату 9.8-11.9% (2020 год: 10.6-11.2%) и эффективную процентную ставку 9.81%-12.02% (2020 год: 10.33%-12.02%), основанную на цене выпуска за вычетом затрат по сделке, на дату выпуска.

Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности, представлена в Примечании 19. Информация об оценке справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг приведена в Примечании 22. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 20. Информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами раскрыта в Примечании 24.

13 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Количество акций в обращении (шт.)	Обыкновенные акции	Итого
На 1 января 2020 г.	255,311,599	2,553,115,990	2,553,115,990
Выпущенные новые акции	190,835,826	1,908,358,260	1,908,358,260
Выпуск обыкновенных акций, в связи с присоединением АО «Ипотечная организация «Баспана»	35,549,793	214,258,892	214,258,892
На 31 декабря 2020 г.	481,697,218	4,675,733,142	4,675,733,142
Выпущенные новые акции	12,000,000	120,000,000	120,000,000
На 31 декабря 2021 г.	493,697,218	4,795,733,142	4,795,733,142

Общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 493,697,218 тысяч акций (2020 год: 481,697,218 тысяч акций), с номинальной стоимостью 10,000 тенге за одну акцию по 458,147,425 обыкновенным акциям и 6,027.01 тенге по 35,549,793 обыкновенным акциям АО «ИО Баспана» (2020 год: 10,000 тенге за одну акцию по 446,147,425 обыкновенным акциям и 6,027.01 тенге по 35,549,793 обыкновенным акциям по АО «ИО «Баспана»). Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

Согласно решению единственного акционера от 17 мая 2021 года №6 сумма чистого дохода за 2020 год в размере 32,392,241 тысяча тенге была направлена на выплату дивидендов единственному акционеру Фонда.

Согласно решению единственного акционера от 29 мая 2020 года №15 сумма чистого дохода до пересмотра за 2019 год в размере 27,735,140 тысяч тенге была направлена на выплату дивидендов единственному акционеру Фонда.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Чистая прибыль за год, относящаяся к единственному акционеру Фонда	161,228,803	32,392,241
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой прибыли на акцию	490,508,177	383,832,125
Итого базовая прибыль на акцию (в тенге)	328.70	84.39

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

Вид акций	Количество акций в обращении	Капитал (рассчитан на основе правил КФБ)	Балансовая стоимость одной акции, тенге
Простые – 31 декабря 2021 г.	493,697,218	2,753,923,296	5,578.16
Простые – 31 декабря 2020 г.	481,697,218	2,648,057,900	5,497.35

13 Акционерный капитал (продолжение)

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

В соответствии с решением единственного акционера АО «Ипотечная организация «Баспана» и АО «Казахстанский фонд устойчивости» – НБРК от 25 декабря 2019 года №19/9, 1 февраля 2020 года состоялась добровольная реорганизация в форме присоединения АО «Ипотечная организация «Баспана» к АО «Казахстанский фонд устойчивости». 1 февраля 2020 года Фонд принял чистые активы АО «Ипотечная организация «Баспана» в размере 214,258,902 тысячи тенге.

	Основная деятельность	Дата присоединения	Приобретенная доля акций (%)
АО «Ипотечная организация «Баспана»	Приобретение прав требований по ипотечным займам	1 февраля 2020 г.	100%

Присоединение АО «Ипотечная организация «Баспана» к АО «Казахстанский фонд устойчивости» произошло с целью развития деятельности. Активы и обязательства были признаны по балансовой стоимости в соответствии с учетной политикой Фонда.

Приобретенные Фондом активы и принятые обязательства на 1 февраля 2020 года представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 февраля 2020 г.
Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	120
Дебиторская задолженность	224,923
Инвестиции по амортизированной стоимости	166,588,991
Вклады	57,354,141
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	268,866,590
Основные средства и нематериальные активы	196,510
Текущие налоговые активы	387,366
Отложенные налоговые активы	25,972
Прочие активы	17,637
Итого активы	493,662,250
Обязательства	
Выпущенные долговые ценные бумаги	279,248,101
Прочие обязательства	155,247
Итого обязательства	279,403,348
Чистые активы	214,258,902

14 Процентные доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	135,513,783	172,451,882
Вклады, оцениваемые по амортизированной стоимости	60,941,932	49,401,950
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам, оцениваемые по амортизированной стоимости	36,849,339	17,723,288
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	233,305,054	239,577,120
Прочие процентные доходы		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20,238,771	22,467,576
Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,385,411	-
Итого прочие процентные доходы	21,624,182	22,467,576
Итого процентные доходы	254,929,236	262,044,696
Процентные и прочие аналогичные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(97,593,728)	(36,793,458)
Итого процентные расходы	(97,593,728)	(36,793,458)
Чистые процентные доходы	157,335,508	225,251,238

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Переоценка субординированных облигаций, учитываемых по справедливой стоимости	17,224,121	(8,042,124)
Переоценка вкладов, учитываемых по справедливой стоимости	(43,771)	(26,597,932)
Итого доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17,180,350	(34,640,056)

16 Расходы на персонал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Вознаграждения сотрудникам	1,232,127	1,203,944
Социальный налог	94,650	90,175
Социальные отчисления	11,772	11,842
Обязательное медицинское страхование	9,221	9,454
Материальная помощь	2,296	1,376
Итого расходы на персонал	1,350,066	1,316,791

Расходы на содержание персонала включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 113,740 тысяч тенге (2020 год: 111,497 тысяч тенге).

17 Административные и прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2021 г.	2020 г.
Профессиональные услуги		134,865	271,892
Аренда		81,005	92,547
Износ и амортизация		73,797	53,818
Членские взносы и сборы		60,061	43,129
Ремонт и обслуживание		50,974	4,061
Телекоммуникационные и информационные услуги		41,227	35,580
Коммунальные услуги		35,323	29,187
Реклама и маркетинг		26,325	42,177
Транспортные расходы		24,509	13,685
Прочие		22,118	64,656
Страхование		14,730	7,566
Запасы		4,256	12,311
Подготовка кадров		2,520	3,104
Командировочные расходы		741	587
Итого административные и прочие операционные расходы		572,451	674,300

18 Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов/(доходов) по налогу на прибыль

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Расходы по отложенному налогу	14,951,441	4,219,145
Расход по налогу у источника выплаты	1,723	1,666
Корректировка расхода по корпоративному налогу на прибыль за прошлый год	-	(20,551)
Расходы по налогу на прибыль за год	14,953,164	4,200,260

18 Налог на прибыль (продолжение)

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

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Фонд в 2021 году, составляет 20% (2020 год: 20%). Ниже представлено сопоставление расчетных налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021 г.	2020 г.
Прибыль до налогообложения	176,181,967	36,592,501
Теоретический налог по законодательно установленной ставке (2021 г.: 20%; 2020: 20%)	35,236,393	7,318,500
Налоговые эффекты доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:		
Налоговый эффект от необлагаемого дохода по инвестициям	(22,042,601)	(34,905,303)
Налоговый эффект невычитаемых расходов по ожидаемым кредитным убыткам	(601,760)	30,431,752
Корректировка расхода по корпоративному налогу на прибыль за прошлый год	-	(20,551)
Расход по налогу у источника выплаты	1,723	1,666
Прочее	2,359,409	1,374,196
Расходы по налогу на прибыль за год	14,953,164	4,200,260

18 Налог на прибыль (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>	1 января 2021 г.	Восстановлено/ (отнесено) непосредственно в составе собственного капитала	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2021 г.
Налоговые эффекты временных разниц, уменьшающих/ (увеличивающих) налогооблагаемую базу				
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по субординированным облигациям*	331,792,229	25,333,020	(10,105,407)	347,019,842
Дисконт по вкладам	42,209,789	10,031,891	(7,449,369)	44,792,311
Операции по реструктуризации по решению Акционера	(49,744,050)	-	-	(49,744,050)
Дисконт и начисленное вознаграждение по выпущенным облигациям	1,043,221	-	2,835,126	3,878,347
Начисления по прочим активам и обязательствам	52,257	-	(179,512)	(127,255)
Резервы (провизии) на покрытие убытков по отложенным налогам	-	-	(49,345)	(49,345)
Основные средства и нематериальные активы	(12,755)	-	(2,934)	(15,689)
Чистый отложенный налоговый актив	325,340,691	35,364,911	(14,951,441)	345,754,161

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

18 Налог на прибыль (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2020 г.	Восстановлено/ (отнесено) непосредственно в составе собственного капитала	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2020 г.
Налоговые эффекты временных разниц, уменьшающих/ (увеличивающих) налогооблагаемую базу				
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по субординированным облигациям	212,849,308	122,143,272	(3,200,351)	331,792,229
Дисконт по вкладам	21,261,988	23,049,318	(2,101,517)	42,209,789
Операции по реструктуризации по решению Акционера	-	(49,744,050)	-	(49,744,050)
Дисконт и начисленное вознаграждение по выпущенным облигациям	-	-	1,043,221	1,043,221
Начисления по прочим активам и обязательствам	-	-	52,257	52,257
Основные средства и нематериальные активы	-	-	(12,755)	(12,755)
Чистый отложенный налоговый актив	234,111,296	95,448,540	(4,219,145)	325,340,691

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

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

19 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлены изменения в обязательствах Фонд, возникающих в результате финансовой деятельности, за каждый представленный период. Статьи задолженности отражены в отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Выпущенные долговые ценные бумаги	Итого
Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2020 г.	-	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	537,936,666	537,936,666
Погашения выпущенных долговых ценных бумаг	(100,000,000)	(100,000,000)
Погашения купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(25,500,000)	(25,500,000)
Поступления при объединении бизнеса (неденежные)	279,248,101	279,248,101
Изменение в амортизированной стоимости (неденежные)	36,793,458	36,793,458
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2020 г.	728,478,225	728,478,225
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	367,215,867	367,215,867
Погашения выпущенных долговых ценных бумаг	(170,000,000)	(170,000,000)
Погашения купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(71,430,994)	(71,430,994)
Комиссия по выпуску долговых ценных бумаг	(439,073)	(439,073)
Изменение в амортизированной стоимости (неденежные)	97,593,728	97,593,728
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2021 г.	951,417,753	951,417,753

20 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.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

Кредитный риск

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

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

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

Управление кредитным риском

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

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

Лимиты

Фонд использует лимиты, утвержденные в рамках государственных программ.

Система классификации кредитного риска

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

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

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

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

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

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

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

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

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

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования.

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

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

Для всех финансовых активов:

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

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 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. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 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.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

Фонд выполняет оценку на основе внешних рейтингов для межбанковских кредитов, долговых ценных бумаг, выпущенных банками и рядом крупных корпоративных клиентов.

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

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

Основные принципы расчета параметров кредитного риска

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

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

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

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

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Принципы оценки на основе внешних рейтингов

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

Рыночный риск

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

Валютный риск

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

Процентный риск

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
31 декабря 2021 г.					
Итого финансовые активы	88,518,871	67,569,906	1,243,520,810	1,148,237,919	2,547,847,506
Итого финансовые обязательства	(14,533,247)	(344,868,842)	(391,967,618)	(200,048,046)	(951,417,753)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2021 г.	73,985,624	(277,298,936)	851,553,192	948,189,873	1,596,429,753
31 декабря 2020 г.					
Итого финансовые активы	99,531,121	387,986,306	835,248,760	1,100,431,389	2,423,197,576
Итого финансовые обязательства	(7,177,778)	(180,482,880)	(340,757,934)	(200,059,633)	(728,478,225)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2020 г.	92,353,343	207,503,426	494,490,826	900,371,756	1,694,719,351

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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:

<i>% в год</i>	2021 г.	2020 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	9.26%	8.27%
Вклады, оцениваемые по амортизированной стоимости	0.16%	2.43%
Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	2.99%	2.99%
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	4.91%	4.8%
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	2.88%	2.62%
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным займам	5.20%	5.19%
Обязательства		
Выпущенные долговые ценные бумаги	10.89%	11.28%

Концентрация географического риска

Географическая концентрация финансовых активов и обязательств Фонда на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года была сосредоточена в Казахстане.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Фонда подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по депозитам овернайт, счетам клиентов, погашения депозитов, выдаче кредитов и займов, выплат по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения всех вышеуказанных обязательств, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

Информацию о финансовых активах и обязательствах получает подразделение по управлению развитию рынка ценных бумаг. Данное подразделение обеспечивает наличие адекватного портфеля краткосрочных ликвидных активов, в основном состоящего из краткосрочных ликвидных торговых ценных бумаг, депозитов 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.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2021 года по договорным срокам, оставшимся до погашения.

Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором денежные потоки. 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.

Приведенная ниже таблица показывает анализ по срокам погашения непроизводных финансовых активов, отраженных по балансовой стоимости на основе предусмотренных договором сроков погашения, за исключением активов, которые могут быть легко реализованы в случае возникновения необходимости денежных оттоков, связанных с финансовыми обязательствами. Такие финансовые активы включаются в анализ по срокам погашения на основе ожидаемой даты выбытия. Обесцененные кредиты и займы включены в таблицу по балансовой стоимости за вычетом резерва под обесценение и на основе ожидаемых сроков денежного притока.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востре- бования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
Активы					
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	865,056,559	-	-	-	865,056,559
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	143,127	3,758,700	-	262,822,794	266,724,621
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	13,524,730	40,583,705	820,440,937	439,798,076	1,314,347,448
Вклады	170,764	-	-	96,506,662	96,677,426
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным займам	15,734,093	23,227,501	423,079,873	349,110,387	811,151,854
Итого	894,629,273	67,569,906	1,243,520,810	1,148,237,919	3,353,957,908
Обязательства					
Выпущенные долговые ценные бумаги	14,533,247	428,900,183	704,556,446	219,381,379	1,367,371,255
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	14,533,247	428,900,183	704,556,446	219,381,379	1,367,371,255
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	880,096,026	(361,330,277)	538,964,364	928,856,540	1,986,586,653

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2020 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребо- вания и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
Активы					
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	255,657,173	-	-	-	255,657,173
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	-	4,953,796	-	250,919,214	255,873,010
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	51,932,249	51,710,340	548,737,342	533,869,882	1,186,249,813
Вклады	3,795,694	314,198,495	-	86,688,452	404,682,641
Долгосрочные требования по приобретенным ипотечным займам	7,176,766	17,123,675	286,511,418	228,953,841	539,765,700
Дебиторская задолженность	407,531,193	-	-	-	407,531,193
Итого	726,093,075	387,986,306	835,248,760	1,100,431,389	3,049,759,530
Обязательства					
Выпущенные долговые ценные бумаги	7,177,778	247,924,130	622,717,830	243,392,966	1,121,212,704
Прочие финансовые обязательства	1,761	-	-	-	1,761
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	7,179,539	247,924,130	622,717,830	243,392,966	1,121,214,465
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	718,913,536	140,062,176	212,530,930	857,038,423	1,928,545,065

Фонд не использует представленный выше анализ обязательств по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Фонд контролирует ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востре- бования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
На 31 декабря 2021 г.					
Финансовые активы	894,629,273	67,569,906	1,243,520,810	1,148,237,919	3,353,957,908
Финансовые обязательства	14,533,247	344,868,842	391,967,618	200,048,046	951,417,753
Чистый разрыв ликвидности на основе ожидаемых сроков погашения	880,096,026	(277,298,936)	851,553,192	948,189,873	2,402,540,155
На 31 декабря 2020 г.					
Финансовые активы	318,561,882	795,517,499	835,248,760	1,100,431,389	3,049,759,530
Финансовые обязательства	7,179,539	180,482,880	340,757,934	200,059,633	728,479,986
Чистый разрыв ликвидности на основе ожидаемых сроков погашения	311,382,343	615,034,619	494,490,826	900,371,756	2,321,279,544

21 Условные обязательства

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года в Фонде отсутствуют дела, находящиеся на рассмотрении в судебных органах.

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.

22 Раскрытие информации о справедливой стоимости

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

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2021 г.			31 декабря 2020 г.		
	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Финансовые активы						
Вклады	38,508,312	-	38,508,312	36,342,551	-	36,342,551
Инвестиции в долговые ценные бумаги						
- Корпоративные облигации	266,724,621	-	266,724,621	255,873,010	-	255,873,010
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	305,232,933	-	305,232,933	292,215,561	-	292,215,561

22 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

В таблице ниже приведены модели оценки и описание исходных данных, использованных в оценке справедливой стоимости для оценок Уровня 2 по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Справедливая стоимость	Модель оценки	Используемые исходные данные
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости			
Финансовые активы			
Вклады	38,508,312	Метод дисконтированных денежных потоков	11,49%-14,71%
Инвестиции в долговые ценные бумаги			
- Корпоративные облигации	266,724,621	Метод дисконтированных денежных потоков	10,29%-14,47%

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, изменений в моделях оценки для многократных оценок справедливой стоимости Уровня 2 не произошло (2020: не произошло).

22 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

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

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2021 г.					31 декабря 2020 г.				
	Справедливая стоимость Уровня 1	Справедливая стоимость Уровня 2	Справедливая стоимость Уровня 3	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровня 1	Справедливая стоимость Уровня 2	Справедливая стоимость Уровня 3	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Активы										
Денежные средства и их эквиваленты	-	865,056,559	-	865,056,559	865,056,559	-	255,657,173	-	255,657,173	255,657,173
Вклады	-	62,640,847	-	62,640,847	58,169,114	-	375,043,638	-	375,043,638	368,340,090
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	811,151,854	-	811,151,854	811,151,854	-	539,765,700	-	539,765,700	539,765,700
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости										
- Казахские государственные облигации	-	151,469,154	-	151,469,154	164,714,532	-	203,172,952	-	203,172,952	194,330,365
- Корпоративные облигации	-	1,228,527,174	-	1,228,527,174	1,149,632,916	-	1,037,054,617	-	1,037,054,617	991,919,448
Прочие финансовые активы										
- Дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	407,531,193	-	407,531,193	407,531,193
Итого	-	3,118,845,588	-	3,118,845,588	3,048,724,975	-	2,818,225,273	-	2,818,225,273	2,757,543,969

22 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

	31 декабря 2021 г.				31 декабря 2020 г.			
	Справедливая стоимость Уровня 1	Уровень 2 справедливой стоимости	Итого справедливой стоимости	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровня 1	Уровень 2 справедливой стоимости	Итого справедливой стоимости	Балансовая стоимость
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>								
Финансовые обязательства								
Выпущенные долговые ценные бумаги								
- Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	-	987,379,819	987,379,819	951,417,753	-	732,281,892	732,281,892	728,478,225
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	1,761	-	1,761	1,761
Итого	-	987,379,819	987,379,819	951,417,753	1,761	732,281,892	732,283,653	728,479,986

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

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

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

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 9), инвестиций по амортизированной стоимости (Примечание 9), вкладов (Примечание 8) и долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам (Примечание 10) была определена путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием рыночных ставок дисконтирования, основанных на наблюдаемых исходных данных (Уровень 2). Справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 12) была определена в соответствии с общепринятыми моделями оценки на основе анализа справедливой стоимости, при этом наиболее существенными исходными данными были средневзвешенные котировочные цены сделок на рынке (Уровень 2).

23 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Фонд классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (б) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и (в) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», имеет две подкатегории: (i) активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, и (ii) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании.

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2021 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	865,056,559	865,056,559
Депозиты			
- Вклады, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	58,169,114	58,169,114
- Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	38,508,312	-	38,508,312
Инвестиции в долговые ценные бумаги			
- Казахские государственные облигации	-	164,714,532	164,714,532
- Корпоративные облигации	266,724,621	1,149,632,916	1,416,357,537
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	811,151,854	811,151,854
Итого финансовые активы	305,232,933	3,048,724,975	3,353,957,908

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2020 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	255,657,173	255,657,173
Депозиты			
- Вклады, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	368,340,090	368,340,090
- Вклады, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	36,342,551	-	36,342,551
Инвестиции в долговые ценные бумаги			
- Казахские государственные облигации	-	194,795,822	194,795,822
- Корпоративные облигации	255,873,010	991,453,991	1,247,327,001
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	539,765,700	539,765,700
Прочие финансовые активы:			
- Текущая дебиторская задолженность	-	407,531,193	407,531,193
Итого финансовые активы	292,215,561	2,757,543,969	3,049,759,530

На 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года все финансовые обязательства Фонда были отражены по амортизированной стоимости.

24 Операции между связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого случая отношений, которые могут являться отношениями между связанными сторонами, необходимо принимать во внимание содержание (сущность) таких отношений, а не только их юридическую форму.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2021 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Государственные предприятия
Денежные средства и эквиваленты денежных средств (договорная процентная ставка: 8,75 - 9,75 %)	865,056,050	-
Инвестиции в долговые ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 0,10 – 4 %)	-	308,534
Инвестиции в долговые ценные бумаги по амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 0,01 – 10,95 %)	-	1,187,624,261
Оценочный резерв под кредитные убытки на 31 декабря 2021 г.	-	(6,467,239)
Выпущенные долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 8,5 – 12 %)	-	(264,946,585)
Прочие обязательства	(1,743)	(9,971)

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2020 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Государственные предприятия
Денежные средства и эквиваленты денежных средств (договорная процентная ставка: 8 - 9 %)	255,645,748	-
Инвестиции в долговые ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 0,10 – 4 %)	-	335,074
Инвестиции в долговые ценные бумаги по амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 0,10 – 10,95 %)	46,913,309	1,020,259,553
Оценочный резерв под кредитные убытки на 31 декабря 2021 г.	-	(626,270)
Выпущенные долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 8,5 – 12 %)	-	(163,674,897)
Прочие обязательства	(1,920)	(272)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2021 год.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Государственные предприятия
Процентные доходы	7,135,855	121,619,662
Процентные расходы	-	(30,856,163)
Административные и прочие расходы	(20,415)	(6,733,867)
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(5,840,969)
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(28,744)
Прочие доходы	-	232,412

24 Операции между связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2020 год.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Государственные предприятия
Процентные доходы	7,296,182	146,133,830
Процентные расходы	-	(3,680,115)
Административные и прочие расходы	(23,157)	-
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(161,248,214)
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	43,355

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому управленческому персоналу.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2021		2020	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
Краткосрочные вознаграждения:				
- Заработная плата и премиальные выплаты, в том числе:				
пенсионные отчисления	149,599	22,445	148,035	20,266
	9,882	2,245	11,008	2,027
Итого	149,599	22,445	148,035	20,266

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. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

25 События после окончания отчетного периода

2 января 2022 года в Мангистауской области начались митинги населения, вызванные ростом цен на автомобильный газ, которые далее распространились на другие регионы Казахстана. В ходе митингов был выдвинут ряд социально-экономических и политических требований. Несмотря на то, что Правительством был принят комплекс конкретных мер в ответ на требования населения, в том числе по снижению цен на газ, в последующем митинги переросли в массовые беспорядки с захватом зданий акиматов и правоохранительных органов. Основные события разворачивались в г. Алматы и южных регионах страны.

В связи с этим 5 января 2022 года в стране было введен режим чрезвычайного положения до 19 января 2022 года, введены ограничения на средства связи, а также передвижение граждан и транспорта, в том числе железнодорожные перевозки и авиасообщения.

На сегодняшний день во всех регионах страны ситуация стабилизирована, режим чрезвычайного положения отменен. Восстановлена работа коммунальных объектов и систем жизнеобеспечения, сняты ограничения на средства связи, а также передвижение граждан и транспорта.

Данные события не оказали существенного влияния на деятельность Фонда.

После 24 февраля 2022 года в связи со случившимися событиями между Россией и Украиной возникла вероятность ограничения доступа российских организаций к валютным рынкам, включая лишение доступа к международной системе SWIFT, а также возможно введение дополнительных санкций и ограничений, которые будут направлены в сторону России.

На 31 декабря 2021 и на дату выпуска финансовой отчетности Фонд имел финансовые активы, относящиеся к ДБ АО «Сбербанк» в виде долгосрочных требований по выкупленным ипотечным займам. Балансовая стоимость данных финансовых активов на 31 декабря 2021 года составляла 384 916 437 тысяч тенге, и на дату выпуска финансовой отчетности 391 050 748 тысяч тенге. Учитывая, что ситуация вокруг российских компаний регулярно меняется, Фонд проводит регулярный мониторинг деятельности данного банка. По состоянию на дату выпуска финансовой отчетности, Фонд не обнаружил прямого влияния данных событий на финансовые активы, относящиеся к данному банку. ДБ АО «Сбербанк» является системообразующим банком Казахстана в связи с чем, в случае ухудшения ситуации возможна поддержка государства. При этом, для защиты активов, находящихся в доверительном управлении дочернего российского банка, Фонд имеет возможность передоверить управление этими активами в любой другой банк второго уровня, являющийся участником программы Фонда.

24 февраля 2022 года цены на нефть превысили 100 долларов США за баррель, обменный курс казахстанского тенге к доллару США в период с 24 февраля до даты выпуска финансовой отчетности торговался в диапазоне от 437.22 тенге до 495 тенге за доллар США. В целях поддержания стабильности цен на фоне реализации рисков со стороны внешнего сектора 24 февраля 2022 года НБРК принял внеочередное решение по уровню базовой ставки и установил ее на уровне 13.5% годовых. Увеличение базовой ставки возможно увеличит стоимость привлечения средств путем выпуска облигаций Фонда, а также возможно уменьшение справедливой стоимости портфеля, учитываемого по справедливой стоимости, ввиду увеличения рыночных ставок по активам, котирующимся в казахстанских тенге.

На момент выпуска настоящей финансовой отчетности Руководство не может прогнозировать степень, продолжительность изменений или оценить их возможное влияние на финансовое положение Фонда в будущем.

26 Сокращения

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

Сокращение	Расшифровка
АС	Амортизированная стоимость
EAD	Задолженность на момент дефолта
Ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки
ЭПС	Эффективная процентная ставка
По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Справедливая стоимость через прочий совокупный доход
По справедливой стоимости через прибыль или убыток	Справедливая стоимость через прибыль или убыток
FX, Forex	Валютные курсовые разницы
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
IRB system	Internal Risk-Based system
Займы и ДЗ	Займы и дебиторская задолженность
LGD	Убыток в случае дефолта
PD	Вероятность дефолта
Финансовые активы POCI	Созданные или приобретенные обесцененные финансовые активы
SICR	Значительное увеличение кредитного риска
МСБ	Предприятия малого и среднего бизнеса
SPPI	Исключительно выплаты основной суммы долга и процентов
SPPI-тест	Оценка того, включают ли предусмотренные по финансовым инструментам денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов