

REPORT ARCHIVE COPY

АО «Казахстанский фонд устойчивости»

Финансовая отчетность и
аудиторское заключение
независимых аудиторов
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

Содержание

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА.....	1-2
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ.....	3-5
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА:	
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о движении денежных средств	8-9
Отчет об изменениях в капитале	10-11
Примечания к финансовой отчетности	12-73

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Заявление Руководства об ответственности
за подготовку и утверждение финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года*

Руководство Акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости» (далее – «Фонд») отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2019 года и соответствующих отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний к финансовой отчетности (далее – «финансовая отчетность») в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности Руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями того влияния, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Фонда;
- оценку способности Фонда продолжать деятельность в обозримом будущем.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Заявление Руководства об ответственности
за подготовку и утверждение финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

Руководство Фонда также несет ответственность за:


- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Фонда;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Фонда, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Фонда и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Фонда; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих нарушений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, была утверждена Руководством Фонда 17 марта 2020 года.

От имени Руководства Фонда:


Г-н Оспанов Е.С.
Председатель Правления

17 марта 2020 года
г. Алматы, Казахстан


Г-н Усабаев А.К.
Главный бухгалтер

17 марта 2020 года
г. Алматы, Казахстан

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету Директоров АО «Казахстанский фонд устойчивости»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости» («Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния вопроса, изложенного в разделе «*Основание для выражения мнения с оговоркой*» нашего заключения, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения с оговоркой

По состоянию на 31 декабря 2019 года, в статью отчета о финансовом положении «Инвестиции по амортизированной стоимости» включены облигации, выпущенные АО «Фонд проблемных кредитов» (далее – «Облигации ФПК»), балансовая стоимость которых составляет 475,138,798 тысяч тенге. Мы не смогли получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении справедливой стоимости облигаций ФПК на дату первоначального признания и их балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года, соответственно, поскольку нам не была предоставлена надежная оценка кредитного качества облигаций ФПК на дату приобретения и по состоянию на 31 декабря 2019 года, соответственно.

Следовательно, мы не могли определить, требуются ли корректировки первоначально признанного дисконта в капитале, балансовой стоимости и соответствующих отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2019 года, процентного дохода, рассчитанного с использованием метода эффективной процентной ставки, расходов на формирование резервов по ожидаемым кредитным убыткам, расходов по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, и соответствующих примечаний к финансовой отчетности.

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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



Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на осуществление
аудиторской деятельности
в Республике Казахстан
№ 0000015, серия МФЮ-2, выданная
Министерством финансов
Республики Казахстан
13 сентября 2006 года



Роман Саттаров
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000149
от 31 мая 2013 года

18 марта 2020 года
г. Алматы, Республика Казахстан

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
*Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год,
 закончившийся 31 декабря 2019 года
 (в тысячах тенге)*

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	5	108,429,756	15,970,409
Прочие процентные доходы	5	29,533,190	42,598,717
Итого процентные доходы		137,962,946	58,569,126
Расходы на формирование резервов по ожидаемым кредитным убыткам	14	(159,943,473)	(2,121,054)
Чистый доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	68,117,673	31,921,753
Расходы на персонал	7	(486,568)	(415,020)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	8	(139,010)	(89,251)
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		(92)	(78)
Прочий доход		5	19,293
Прибыль до вычета подоходного налога		45,511,481	87,884,769
Расход по подоходному налогу	9	(17,776,340)	(12,257,302)
Чистая прибыль за год		27,735,141	75,627,467
Прочий совокупный доход		-	-
Прочий совокупный доход за год		-	-
Всего совокупного дохода за год		27,735,141	75,627,467

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 73, была одобрена Руководством 17 марта 2020 года:

От имени Руководства Фонда:

Г-н Оспанов Е.С.
Председатель Правления

17 марта 2020 года
 г. Алматы, Казахстан

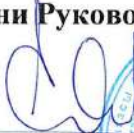
Г-н Усабаев А.К.
Главный бухгалтер

17 марта 2020 года
 г. Алматы, Казахстан


АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

	Приме- чание	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	278,564,324	226,103,910
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	311,856,061	251,292,929
Инвестиции по амортизированной стоимости	12	629,121,350	390,907,638
Вклады	13	68,409,973	48,846,409
Отложенные налоговые активы	9	248,595,574	114,138,993
Основные средства и нематериальные активы		62,043	53,824
Прочие активы		37,190	5,363
Всего активов		1,536,646,515	1,031,349,066
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие обязательства		179,350	2,320,560
Всего обязательств		179,350	2,320,560
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	2,553,115,990	1,471,597,590
Дополнительно оплаченный капитал		158	158
Накопленный убыток		(1,016,648,983)	(442,569,242)
Всего капитала		1,536,467,165	1,029,028,506
Всего обязательств и капитала		1,536,646,515	1,031,349,066

От имени Руководства Фонда:


 Г-н Оспанов Е.С.
Председатель Правления

17 марта 2020 года
 г. Алматы, Казахстан


 Г-н Усабаев А.К.
Главный бухгалтер

17 марта 2020 года
 г. Алматы, Казахстан

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Вознаграждения полученные	32,252,052	27,646,519
Вознаграждения сотрудникам уплаченные	(469,784)	(300,689)
Выплаты по финансовым активам, отраженным по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3,165,142)	(2,600,771)
Прочие расходы уплаченные	(148,182)	(76,254)
Налог на прибыль уплаченный	(842)	(1,801)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	28,468,102	24,667,004
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Покупка инвестиций по амортизированной стоимости	(1,020,183,681)	(457,499,970)
Поступления от погашения инвестиций по амортизированной стоимости	2,314,182	1,348,209
Покупка финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(593,861)	(33,700,000)
Размещение средств на депозитах	(39,882,694)	(29,972,546)
Выплаты по депозитам	838,769	
Средства, полученные от АО «Фонд проблемных кредитов»	-	24,156,044
Покупка основных средств и нематериальных активов	(18,803)	(58,011)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(1,057,526,088)	(495,726,274)

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от эмиссии обыкновенных акций	1,081,518,400	530,000,000
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	1,081,518,400	530,000,000
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте	-	118
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	52,460,414	58,938,771
Денежные средства, на начало года (Примечание 10)	226,103,910	167,163,180
Денежные средства, на конец года (Примечание 10)	278,564,324	226,103,910

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, АО «Фонд проблемных кредитов» (далее – АО «ФПК») передал Фонду на безвозмездной основе вклады на общую балансовую стоимость 105,843,956 тысяч тенге по договору цессии от 28 марта 2018 года. Сумма неденежных операций по данной сделке в размере 60,783,625 тысяч тенге была исключена из отчета о движении денежных средств.

От имени Руководства Фонда:


 Г-н Оспанов Е.С.
 Председатель Правления

17 марта 2020 года
 г. Алматы, Казахстан


 Г-н Усабаев А.К.
 Главный бухгалтер

17 марта 2020 года
 г. Алматы, Казахстан

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

	Акционерный капитал	Допол- нительно оплаченный капитал	Накопленный убыток	Всего капитала
31 декабря 2017 года	941,597,590	-	(495,087,697)	446,509,893
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Выпуск обыкновенных акций	530,000,000	-	-	530,000,000
Дополнительно оплаченный капитал	-	158	-	158
Активы, полученные от АО «ФПК» по договору цессии, за вычетом налогов в размере 11,265,083 тысячи тенге (Примечание 9)	-	-	84,939,669	84,939,669
Дисконт признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 6,443,046 тысяч тенге (Примечание 9)	-	-	(25,772,185)	(25,772,185)
Дисконт признанный при первоначальном признании финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 20,569,124 тысячи тенге (Примечание 9)	-	-	(82,276,496)	(82,276,496)
Всего операций с собственниками	530,000,000	158	(23,109,012)	506,891,146
Итого совокупный доход	-	-	75,627,467	75,627,467
31 декабря 2018 года	1,471,597,590	158	(442,569,242)	1,029,028,506


АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

	Акционерный капитал	Допол- нительно оплаченный капитал	Накопленный убыток	Всего капитала
31 декабря 2018 года	1,471,597,590	158	(442,569,242)	1,029,028,506
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Выпуск обыкновенных акций	1,081,518,400	-	-	1,081,518,400
Дисконт признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 5,460,452 тысяч тенге (Примечание 9)	-	-	(26,981,491)	(26,981,491)
Дисконт признанный при первоначальном признании финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 148,936,561 тысячи тенге (Примечание 9)	-	-	(574,833,391)	(574,833,391)
Всего операций с собственниками	1,081,518,400	-	(601,814,882)	479,703,518
Итого совокупный доход	-	-	27,735,141	27,735,141
31 декабря 2019 года	2,553,115,990	158	(1,016,648,983)	1,536,467,165

От имени Руководства Фонда:


 Г-н Оспанов Е.С.
 Председатель Правления

17 марта 2020 года
 г. Алматы, Казахстан


 Г-н Усабаев А.К.
 Главный бухгалтер

17 марта 2020 года
 г. Алматы, Казахстан



*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

(а) Организационная структура и виды деятельности

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

Основной задачей Фонда является содействие финансовой стабильности банковского сектора посредством финансовой поддержки банков второго уровня.

На 31 декабря 2019 и 2018 годов состав акционеров Фонда представлен следующим образом:

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

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

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

Кроме того, существенное обесценение казахстанского тенге и снижения цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

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

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

(а) Применяемые стандарты

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

(б) База для определения стоимости

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

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

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование оценок и суждений

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

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

- Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 11);
- Инвестиции по амортизированной стоимости (Примечание 12);
- Отложенные налоговые активы (Примечание 9).

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

(а) Иностранная валюта

При первоначальном признании операция в иностранной валюте учитывается в тенге с применением рыночного курса обмена валют, определенного в соответствии с нормативным правовым актом Республики Казахстан, регулирующим порядок определения и применения рыночного курса обмена валют, по состоянию на дату совершения операции. Датой совершения операции является дата, на которую впервые выполнены критерии признания операции в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и условиями договора.

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

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

(б) Финансовые инструменты

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

Все признанные в учете финансовые активы, входящие в сферу применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», после первоначального признания должны оцениваться по амортизированной либо по справедливой стоимости в соответствии с бизнес-моделью Фонда для управления финансовыми активами и характеристиками предусмотренных договорами денежных потоков. В частности:

- Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты, после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости;
- Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является как получение предусмотренных договорами денежных потоков, включающих исключительно платежи в счет основной суммы долга и проценты, так и продажа соответствующих долговых инструментов, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

- Все прочие долговые инструменты (например, долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости) и инвестиции в долевые инструменты, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

- Фонд вправе принять безотзывное решение о представлении в составе прочего совокупного дохода последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в собственный капитал, если такие инвестиции не предназначены для торговли и не являются условным вознаграждением, признанным приобретателем при объединении бизнеса, к которому применяется МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»; а также
- Фонд может принять безотзывное решение об отнесении долгового инструмента к категории ОССЧПУ, если такой долговой инструмент соответствует критериям для признания по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход, при условии, что это устраняет или значительно уменьшает учетное несоответствие («опция учета по справедливой стоимости»).

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

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»**Примечания к финансовой отчетности**за год, закончившийся 31 декабря 2019 года**(в тысячах тенге)*

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

Предусмотренные договором денежные потоки, включающие в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты, соответствуют условиям базового кредитного договора. Договорные условия, в результате которых возникают риски или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанные с базовым кредитным договором, например, риск изменения цен акций или товаров, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

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

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

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

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

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

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

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

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

- денежные средства и их эквиваленты;
- вклады;
- инвестиции по амортизированной стоимости.

Убыток от обесценения не признается по инвестициям в долевые инструменты.

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

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

Создание оценочного резерва в размере полной величины кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, требуется в случае значительного увеличения кредитного риска по инструменту с момента его первоначального признания.

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

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

- Применительно к невыбранным кредитным средствам ожидаемые кредитные убытки представляют собой разницу между приведенной стоимостью разницы между потоками денежных средств, причитающихся Фонду по договору в случае, если держатель обязательства осуществит выборку кредитных средств, и потоками денежных средств, которые Фонд ожидает получить в случае выборки кредитных средств.
- Применительно к договорам финансовой гарантии ожидаемые кредитные убытки представляют собой разницу между ожидаемыми платежами для выплаты возмещения держателю обеспеченного гарантией долгового инструмента за вычетом любых сумм, которые Фонд ожидает получить от держателя, заемщика или любой другой стороны.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

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

- значительные финансовые затруднения заемщика или кредитора;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- предоставление кредитором уступки заемщику в силу экономических причин или договорных условий в связи с финансовыми затруднениями заемщика, которую кредитор не предоставил бы в ином случае;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений; или
- покупка финансового актива с большой скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

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

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

Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы («ПСКО»). Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы учитываются иначе, поскольку такой актив является кредитно-обесцененным уже в момент первоначального признания. В отношении указанных активов Фонд признает все изменения величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока действия актива с момента первоначального признания, в качестве оценочного резерва; при этом все изменения признаются в составе прибыли или убытка. В случае

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

положительной динамики величины ожидаемых кредитных убытков для таких активов признается прибыль от обесценения.

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

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

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

(в) Прекращение признания финансовых активов

Фонд прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Фонд не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то он продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства. Если Фонд сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, он продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

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

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

(г) Учет основных средств

Основные средства при их первоначальном признании учитываются по первоначальной стоимости.

После первоначального признания основные средства учитываются:

- по модели учета по переоцененной стоимости – здания и сооружения, жилье, земельные участки и автотранспортные средства;
- по модели учета по фактическим затратам – все остальные классы основных средств.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

При применении модели учета по переоцененной стоимости основные средства учитываются по справедливой стоимости на дату переоценки за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Расчет убытков от обесценения производится в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Переоценка основных средств производится по указанию Национального Банка Республики Казахстан. При переоценке накопленная амортизация на дату переоценки вычитается из первоначальной стоимости, а балансовая стоимость переоценивается.

Если в результате переоценки разница между балансовой и справедливой стоимостью основного средства отрицательная, то результат переоценки отражается в качестве убытка в отчете о прибылях и убытках. Если в результате переоценки разница между балансовой и справедливой стоимостью основного средства положительная, то результат переоценки отражается в составе капитала в виде резервов по переоценке. Если переоценка не является первичной, то снижение стоимости осуществляется за счет снижения ранее признанных в капитале резервов по переоценке, в случае недостаточности сформированных резервов разница между снижением стоимости и ранее признанными резервами признается как убытки в отчете о прибылях и убытках. Повышение стоимости основного средства при повторной переоценке сначала должно компенсировать ранее признанные убытки в отчете о прибылях и убытках путем признания дохода, и лишь затем формировать резервы по переоценке.

По мере эксплуатации основных средств ежемесячно сумма переоценки в составе капитала переносится на балансовые счета нераспределенного дохода отчетного года в размерах, определяемых согласно применяемому методу начисления амортизации. Прирост стоимости от переоценки основных средств, включенный в состав капитала, переносится непосредственно на нераспределенный доход при прекращении признания основного средства.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

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

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

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

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

(д) Учет нематериальных активов

Нематериальные активы при первоначальном признании учитываются по себестоимости.

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

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

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

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

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

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.

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

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

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

(е) Учет доходов и расходов будущих периодов

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

Расходы и доходы будущих периодов первоначально признаются в качестве дебиторской и кредиторской задолженности в отчете о финансовом положении и в последующем списываются равномерно на основании подписанных актов оказанных услуг или условий заключенных договоров.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

(ж) Налогообложение

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

Текущий налог на прибыль. Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль. Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

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

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Фонда (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

(з) Признание доходов

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

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

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

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

4 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ

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

Поправки к МСФО (IFRS) 3	<i>«Определение бизнеса»</i>
Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8	<i>«Определение существенности»</i>
Концептуальная основа	<i>Поправки к ссылкам Концептуальной основы стандартов МСФО</i>

Руководство Фонда не ожидает, что применение поправок в будущем окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»

В соответствии с данными поправками, для того, чтобы считаться бизнесом, приобретенная интегрированная совокупность видов деятельности и активов должна включать, как минимум, вклад и принципиально значимый процесс, которые в значительной мере могут способствовать созданию отдачи. Поправки сужают определение бизнеса и отдачи, исключив из определения «способность обеспечить доход в форме снижения затрат», смещая акцент на отдачу в виде товаров и услуг, предоставляемых клиентам.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

Поправки также снимают необходимость оценки возможностей участников рынка заменить любые недостающие ресурсы или процессы их собственными вкладами и процессами для продолжения получения отдачи.

Кроме этого, поправки вводят дополнительный тест на концентрацию справедливой стоимости, который позволяет упростить оценку того, является ли приобретенная совокупность видов деятельности и активов бизнесом в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». Поправки вступают в силу в отношении объединений бизнеса, для которых дата приобретения совпадает с началом или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Руководство Фонда не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на финансовую отчетность Фонда.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»

Поправки призваны облегчить понимание понятия «существенности», не изменяя базовое определение.

Концепция «маскировки» существенной информации путем ее представления вместе с несущественной информацией была включена, как часть обновленного определения. Порог «существенности» информации для пользователей был повышен с «может повлиять» на «можно обоснованно ожидать, что повлияет».

Определение существенности, представленное в МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» было заменено ссылкой к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Совет по МСФО внес поправки в прочие стандарты и в Концептуальные основы, которые содержат ссылки на определение существенности или используют этот термин, с целью обеспечения его последовательного применения.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 года и после этой даты, применяется перспективно. Допускается досрочное применение.

Руководство Фонда не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на финансовую отчетность Фонда.

Поправки к ссылкам Концептуальных основ в стандартах МСФО

Вместе с пересмотренной Концептуальной основой, которая вступила в силу после публикации 29 марта 2018 года, СМСФО также выпустил Поправки к ссылкам на Концептуальную основу в стандартах МСФО. Документ содержит поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 6, МСФО (IFRS) 14, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 8, МСФО (IAS) 34, МСФО (IAS) 37, МСФО (IAS) 38, КМРФО (IFRIC) 12, КМРФО (IFRIC) 19, КМРФО (IFRIC) 20, КМРФО (IFRIC) 22 и ПКР (SIC) 32.

Однако не все поправки обновляют положения в отношении ссылок и цитат, так чтобы они ссылались на пересмотренную концептуальную основу. Некоторые положения обновляются только для того, чтобы указать, на какую версию Концепции они ссылаются (Принципы КМСФО, принятые КМСФО в 2001 году, Концепцию КМСФО 2010 года или новую пересмотренную Концепцию 2018 года) или указать, что определения в Стандарте не были обновлены новыми определениями, разработанными в пересмотренной Концептуальной основе.

Поправки, которые фактически являются обновлениями, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

Руководство Фонда не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на финансовую отчетность Фонда.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

Новые и исправленные МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В текущем году Фонд применил МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущенный Советом по МСФО (СМСФО) в январе 2016 года), вступивший в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или позднее.

МСФО (IFRS) 16 вводит новые или измененные требования в отношении учета аренды. Стандарт вводит значительные изменения в учете аренды путем устранения различий между операционной и финансовой арендой, требуя признания актива в форме права пользования и обязательства по аренде в дату начала признания для всех договоров аренды, кроме договоров краткосрочной аренды и договоров аренды, в которых базовый актив имеет низкую стоимость. В отличие от учета со стороны арендатора, учет со стороны арендодателя остался практически неизменным. Влияние применения МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность Фонда описано ниже.

Датой первоначального применения МСФО (IFRS) 16 для Фонда является 1 января 2019 года.

Влияние нового определения аренды. Фонд воспользовался практической мерой, предложенной в рамках перехода к МСФО (IFRS) 16, которая позволяет не определять заново представляет ли договор собой или содержит условия аренды. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4 по-прежнему применяются по отношению к договорам аренды, заключенным или измененным до 1 января 2019 года.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

Изменение в определении аренды относится преимущественно к концепции контроля. МСФО (IFRS) 16 различает договоры аренды и договоры оказания услуг на основании того, контролирует ли покупатель использование идентифицированного актива. МСФО (IFRS) 16 определяет, содержит ли договор аренду, исходя из того, имеет ли клиент право контролировать использование идентифицированного актива в течение периода времени в обмен на возмещение. Это противопоставляется акценту на «риски и выгоды» в МСФО (IAS) 17 и КМСФО 4.

Фонд применил определение аренды и связанные указания МСФО (IFRS) 16 в отношении всех договоров аренды, заключенных или измененных не ранее 1 января 2019 года (независимо от того является ли он арендодателем или арендатором по договору аренды).

Для договоров краткосрочной аренды (сроком до 12 месяцев) и аренды активов с низкой стоимостью (такие как, персональные компьютеры и офисная мебель) Фонд признает расходы по аренде равномерно как разрешено МСФО (IFRS) 16. Эти расходы представлены в составе «прочих общехозяйственных и административных расходов» отчета о прибылях и убытках.

Применение МСФО (IFRS) 16 не оказало существенного влияния на суммы, признанные в отчете о прибылях и убытках, в отчете о финансовом положении и в отчете о движении денежных средств по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2019.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Особенности предоплаты с отрицательным возмещением»

Фонд применил поправки к МСФО (IFRS) 9 первый раз в текущем году. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что для того, чтобы определить удовлетворяют ли особенности предоплаты критерию выплат в счет основной суммы долга и процентов сторона по договору может выплатить или получить обоснованное возмещение за предоплату независимо от ее причины. Другими словами, особенности предоплаты с отрицательным возмещением автоматически не нарушают критерий выплат в счет основной суммы долга и процентов.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг.
Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», МСФО (IFRS) 11
«Совместная деятельность», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и
МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам».**

Фонд впервые в текущем году применил поправки, включенные в «Ежегодные усовершенствования МСФО за 2015–2017 гг.». Ежегодные усовершенствования включают поправки к четырем стандартам:

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль». Поправки разъясняют, что организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибылей или убытков, прочего совокупного дохода или капитала в зависимости от того, где она первоначально признала операции, которые генерировали распределяемую прибыль. Поправки применяются независимо от ставок по налогу на прибыль, применяемых в отношении распределяемой и нераспределяемой прибыли.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам». Поправки к МСФО (IAS) 23 разъясняют, что если какой-либо заем остается непогашенным после того, как соответствующий актив готов к предполагаемому использованию или продаже, то в этом случае при расчете ставки капитализации по заемным средствам общего назначения такой заем включается в состав заемных средств общего назначения.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса». Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что при получении организацией контроля над бизнесом, который представляет собой совместные операции, организация применяет требования в отношении объединения бизнеса, осуществляемого поэтапно, и, среди прочего, производит переоценку ранее принадлежавших ей долей участия в совместных операциях по справедливой стоимости. Переоценка ранее принадлежавших долей участия охватывает любые непризнанные активы, обязательства и гудвил, связанные с совместными операциями.

МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность». Поправки к МСФО (IFRS) 11 разъясняют, что, когда сторона, которая участвует, но не осуществляет совместный контроль над совместными операциями, которые представляют собой бизнес, получает совместный контроль над такими совместными операциями, она не производит переоценку ранее принадлежавших ей долей участия в совместных операциях.

Применение данных усовершенствований не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

Фонд применил КРМФО (IFRIC) 23 первый раз в текущем году. КРМФО (IFRIC) 23 разъясняет, как определить учетную налоговую позицию, когда существует неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

Разъяснение требует, чтобы Фонд:

- определил, оценивать ли каждую неопределенную налоговую позицию по отдельности или совместно с другими неопределенными налоговыми позициями;
- оценил, существует ли высокая вероятность того, что налоговый орган согласится с неопределенной налоговой трактовкой, которую Фонд использовал или предлагал использовать при подаче декларации по налогу на прибыль;
- если высокая вероятность существует, Фонд определяет свою учетную налоговую позицию в соответствии с налоговой трактовкой, использованной или планируемой к использованию при подаче декларации по налогу на прибыль;
- если высокая вероятность отсутствует, Фонд должен отразить эффект неопределенности при определении своей учетной налоговой позиции.

Применение КРМФО (IFRIC) 23 не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

5 ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Начисленные процентные доходы по облигациям*	122,748,968	36,782,267
Начисленные процентные доходы по вкладам	3,669,407	3,225,639
Начисленные процентные доходы по текущим счетам	1,547	12,200
Доходы от амортизации дисконта	11,543,024	18,549,020
	137,962,946	58,569,126

* Облигации представлены финансовыми активами, отраженными по справедливой стоимости через прибыль или убыток и финансовыми активами, отраженными по амортизированной стоимости.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

За год, закончившийся 31 декабря 2019 г., общий процентный доход для финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составил 29,533,190 тысяч тенге (год, закончившийся 31 декабря 2018 г.: 42,598,717 тысяч тенге), а для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости 108,429,756 тысяч тенге (год, закончившийся 31 декабря 2018 г.: 15,970,409 тысяч тенге).

**6 ЧИСТЫЙ ДОХОД ОТ ИЗМЕНЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ
СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ
СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Переоценка субординированных облигаций, учитываемых по справедливой стоимости	60,301,288	36,168,539
Переоценка вкладов, учитываемых по справедливой стоимости	7,816,385	(4,246,786)
	68,117,673	31,921,753

7 РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Вознаграждения сотрудникам	(452,350)	(388,550)
Социальный налог	(27,722)	(22,405)
Социальные отчисления	(3,634)	(2,488)
Обязательное медицинское страхование	(2,205)	(1,577)
Материальная помощь	(657)	-
	(486,568)	(415,020)

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

8 ПРОЧИЕ ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Профессиональные услуги	38,882	34,773
ИТ сопровождение и информационные услуги	24,691	6,273
Транспортные расходы	16,114	7,498
Подготовка кадров	12,593	9,336
Износ и амортизация	10,585	4,558
Страхование	7,749	1,752
Членские взносы	7,651	1,215
Коммунальные услуги	5,618	3,917
Прочие расходы по запасам	3,959	4,918
Аренда	3,752	2,214
Телекоммуникационные услуги	3,300	2,292
Командировочные расходы	1,866	2,937
Ремонт и обслуживание	1,269	6,284
Представительские расходы	766	446
Прочие	215	837
	139,010	89,251

9 РАСХОД ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Расход по налогу у источника выплаты	1,692	2,165,903
Корректировка расхода по корпоративному налогу на прибыль за прошлый год	(2,165,784)	-
Изменение величины отложенных налоговых активов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	19,940,432	10,091,399
	17,776,340	12,257,302

В 2019 и 2018 годах ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляла 20%.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Прибыль до налогообложения	45,511,481	87,884,769
Налог по установленной ставке 20%	9,102,296	17,576,954
Налоговый эффект от необлагаемого дохода по инвестициям	(25,265,208)	(7,998,479)
Корректировка расхода по корпоративному налогу на прибыль за прошлый год	(2,165,784)	-
Расход по налогу у источника выплаты	1,692	2,165,903
Налоговый эффект невычитаемых расходов по созданию провизий	31,988,695	-
Прочее	4,114,649	512,924
	17,776,340	12,257,302

Изменение величины временных разниц в течение 2019 года представлено следующим образом:

	Остаток на 31 декабря 2018 года	Поступления	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток на 31 декабря 2019 года
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по облигациям*	96,887,443	148,936,561	(18,490,418)	227,333,586
Дисконт по вкладам	17,251,550	5,460,452	(1,450,014)	21,261,988
	114,138,993	154,397,013	(19,940,432)	248,595,574

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

Изменение величины временных разниц в течение 2018 года представлено следующим образом:

	<u>Остаток на 31 декабря 2017 года</u>	<u>Поступления</u>	<u>Отражено в составе прибыли или убытка</u>	<u>Остаток на 31 декабря 2018 года</u>
Корректировка справедливой стоимости/ дисконт по облигациям*	85,953,139	20,569,124	(9,634,820)	96,887,443
Дисконт по вкладам	-	17,708,129	(456,579)	17,251,550
	<u>85,953,139</u>	<u>38,277,253</u>	<u>(10,091,399)</u>	<u>114,138,993</u>

* Облигации представлены финансовыми активами, отраженными по справедливой стоимости через прибыль или убыток и финансовыми активами, отраженными по амортизированной стоимости.

В течение 2019 и 2018 гг., Фонд признал отложенные налоговые активы по убыткам от признания финансовых активов. Так как убытки, связанные с признанием инвестиций, были признаны в составе капитала, соответствующий отложенный налоговый актив был также признан в составе капитала.

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

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

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

10 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 декабря 2019 года</u>	<u>31 декабря 2018 года</u>
Текущие счета в Национальном Банке Республики Казахстан	278,532,397	225,871,048
Текущие счета в других банках	<u>32,588</u>	<u>238,229</u>
	278,564,985	226,109,277
Минус: ожидаемые кредитные убытки	<u>(661)</u>	<u>(5,367)</u>
	<u>278,564,324</u>	<u>226,103,910</u>

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, денежные средства не являются ни обесцененными, ни просроченными и классифицированы в Стадию 1.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

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

		<u>31 декабря 2019 года</u>			
	<u>Дата приобретения</u>	<u>Дата погашения</u>	<u>Номинальная ставка вознаграждения</u>	<u>Рыночная ставка дисконтирования</u>	<u>Справедливая стоимость</u>
АО «Банк Банк РВК»	22/11/2017, 30/11/2017, 29/12/2017, 14/02/2018	22/11/2032	4.00%	12.48%	115,399,935
АО «Евразийский банк»	18/10/2017	18/10/2032	4.00%	12.48%	71,869,034
АО «АТФБанк»	18/10/2017	18/10/2032	4.00%	12.48%	47,913,652
АО «First Heartland Jysan Bank»	25/10/2017	25/10/2032	4.00%	12.48%	47,801,648
АО «Банк ЦентрКредит»	03/11/2017	03/11/2032	4.00%	12.48%	28,598,482
АО «ИО «Казахстанская ипотечная компания»	21/06/2019	21/06/2039	2.99%	10.08%	273,310
					<u>311,856,061</u>

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
 Примечания к финансовой отчетности
 за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
 (в тысячах тенге)

31 декабря 2018 года					
	Дата приобре- тения	Дата погашения	Номиналь- ная ставка вознаграж- дения	Рыночная ставка дисконти- рования	Справедли- вая стоимость
АО «Банк Банк РВК»	22/11/2017, 30/11/2017, 29/12/2017, 14/02/2018	22/11/2032	4.00%	14.83%	92,782,562
АО «Евразийский банк»	18/10/2017	18/10/2032	4.00%	14.83%	57,880,554
АО «АТФБанк»	18/10/2017	18/10/2032	4.00%	14.83%	39,125,176
АО «Цеснабанк»	25/10/2017	25/10/2032	4.00%	14.83%	38,487,915
АО «Банк ЦентрКредит»	03/11/2017	03/11/2032	4.00%	14.83%	23,016,722
					<u>251,292,929</u>

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток не являются ни обесцененными, ни просроченными.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, инвестиции Фонда представляют собой долговые инструменты. Погашение инвестиций производится по истечении пятнадцати и двадцати лет с даты начала обращения. Номинальная ставка вознаграждения является фиксированной 4.00% для всех инструментов, представленных выше, за исключением инвестиций в АО «ИО «Казахстанская ипотечная компания», ставка по которым составляет 2.99%. Выплаты вознаграждения осуществляются один раз в год по всем инструментам, представленным выше, за исключением инвестиций в АО «ИО «Казахстанская ипотечная 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 и ненаблюдаемых 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.

Данные инвестиции имеют право досрочного выкупа эмитентом по истечении пяти лет при одновременном выполнении ряда условий, одним из которых является получение одобрения Правления Национального Банка Республики Казахстан. Фонд не вправе предъявлять требование о досрочном выкупе инвестиций.

Инвестиции, представленные выше, кроме инвестиций в АО «ИО «Казахстанская ипотечная компания», 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. Данные ограничения действуют в течение пяти лет с даты начала обращения инвестиций.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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.

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;
- 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.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

12 ИНВЕСТИЦИИ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ

	Дата приобретения	Дата погашения	31 декабря 2019 года		Балансовая стоимость
			Номинальная ставка вознаграждения	Эффективная ставка вознаграждения	
АО «ФПК»	24/09/2018, 01/02/2019, 14/08/2019	24/09/2028, 01/02/2034, 14/08/2029	9.00%	11.54%- 30.81%	635,722,234
АО «First Heartland Jysan Bank»	05/02/2019	05/02/2034	0.10%	12.03%	62,692,805
АО «АТФБанк»	14/03/2019	14/03/2026	10.95%	12.28%	29,257,921
АО «Банк ЦентрКредит»	27/12/2018, 19/03/2019	27/12/2025, 03/11/2032	10.95%	12.14%	21,128,989
АО «Банк Банк RBK»	24/09/2019	24/09/2026	10.95%	12.34%	14,498,795
АО «Аграрная кредитная корпорация»	10/10/2019, 21/11/2019, 20/12/2019	10/10/2026	10.95%	11.87%- 12.34%	13,653,126
АО ДБ «Альфа-Банк»	25/10/2019	25/10/2026	10.75%	12.13%	7,170,949
АО «Нурбанк»	27/02/2019	27/02/2026	10.95%	12.28%	4,898,080
АО «Банк Развития Казахстана»	07/10/2019	07/10/2039	0.15%	10.41%	2,945,498
АО «Евразийский банк»	15/08/2019	15/08/2026	10.95%	12.28%	982,995
ТОО СК ДСФК	27/12/2017	27/12/2032	0.01%	14.99%	370,444
Минус: ожидаемые кредитные убытки					793,321,836
					(164,200,486)
					629,121,350

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

	Дата приобретения	Дата погашения	31 декабря 2018 года		Балансовая стоимость
			Номинальная ставка вознаграждения	Эффективная ставка вознаграждения	
АО «ФПК»	24/09/2018	24/09/2028	9.00%	11.54%	384,747,246
АО «Банк ЦентрКредит»	27/12/2018	27/12/2025	10.95%	14.78%	6,557,750
ТОО СК ДСФК	27/12/2017	27/12/2032	0.01%	14.99%	359,885
					391,664,881
Минус: ожидаемые кредитные убытки					(757,243)
					390,907,638

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2019 и 2018 годов, Фонд приобрел долговые ценные бумаги АО «ФПК», справедливую и балансовую стоимости которых невозможно оценить с достаточной степенью надежности. По состоянию на 31 декабря 2019 года номинальная стоимость инвестиций в АО «ФПК» составила 1,064,086 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2019 года, все инвестиции по амортизированной стоимости, за исключением инвестиций в АО «ФПК» и инвестиций в ТОО СК ДСФК были классифицированы в стадию 1 ввиду того, что отсутствует существенное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания данных инвестиций. По состоянию на 31 декабря 2019 года, инвестиции в АО «ФПК» были классифицированы в стадию 2 ввиду ухудшения финансового положения эмитента - АО «ФПК», а также ввиду существенного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания данных инвестиций. Инвестиции в ТОО СК ДСФК были классифицированы в категорию ПСКО.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

По состоянию на 31 декабря 2018 года, инвестиции в АО «ФПК» и в АО «Банк ЦентрКредит» были классифицированы в стадию 1 ввиду того, что отсутствовало существенное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания инвестиций. Инвестиции в ТОО СК ДСФК были классифицированы в категорию ПСКО.

13 ВКЛАДЫ

	<u>Дата размещения, год</u>	<u>Дата погашения, год</u>	<u>Эффективная ставка вознаграждения</u>	<u>31 декабря 2019 года</u>
Вклады по справедливой стоимости	2018-2019	2035	11.61%-12.55%	58,427,381
Вклады по амортизированной стоимости	2018-2019	2035 – 2038	10.57%-19.16%	10,158,589
				<u>68,585,970</u>
Минус: ожидаемые кредитные убытки				<u>(175,997)</u>
				<u>68,409,973</u>
	<u>Дата размещения, год</u>	<u>Дата погашения, год</u>	<u>Эффективная ставка вознаграждения</u>	<u>31 декабря 2018 года</u>
Вклады по справедливой стоимости	2018	2035	12.01% - 14.79%	45,020,077
Вклады по амортизированной стоимости	2018	2035 – 2038	12.01% - 18.76%	5,182,699
				<u>50,202,776</u>
Минус: ожидаемые кредитные убытки				<u>(1,356,367)</u>
				<u>48,846,409</u>

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

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

Вклады по амортизированной стоимости включают в себя вклады, договорные денежные потоки по которым включают только выплаты в счет основной суммы долга и проценты, а также которые удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты.

По состоянию на 31 декабря 2019 года вклады по амортизированной стоимости включали в себя вклады на валовую сумму 10,112,573 тысячи тенге (2018: 4,090,073 тысячи тенге), классифицированных в стадию 1, и вклады на валовую сумму 46,016 тысяч тенге (2018: 1,092,626 тысяч тенге), классифицированных в категорию ПСКО.

14 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

(а) Выпущенный акционерный капитал

В сентябре и декабре 2018 года единственный акционер - Национальный Банк Республики Казахстан оплатил 45,000,000 и 8,000,000 обыкновенных акций, соответственно, денежными средствами, неограниченными в использовании, посредством целевого трансферта на общую сумму 530,000,000 тысяч тенге, по цене 10,000 тенге за обыкновенную акцию.

По состоянию на 31 декабря 2018 года, разрешенный к выпуску акционерный капитал Фонда состоял из 147,159,759 обыкновенных акций. Номинальная стоимость обыкновенных акций составляет 10,000 тенге.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

В феврале 2019 года единственный акционер - Национальный Банк Республики Казахстан оплатил 90,400,000 обыкновенных акций денежными средствами, неограниченными в использовании, посредством целевого трансферта на общую сумму 904,000,000 тысяч тенге, по цене 10,000 тенге за обыкновенную акцию.

В августе 2019 года единственный акционер, Национальный Банк Республики Казахстан оплатил 17,751,840 обыкновенных акций денежными средствами, неограниченными в использовании, посредством целевого трансферта на общую сумму 177,518,400 тысяч тенге, по цене 10,000 тенге за обыкновенную акцию.

По состоянию на 31 декабря 2019 года, разрешенный к выпуску акционерный капитал Фонда состоял из 255,311,599 обыкновенных акций. Номинальная стоимость обыкновенных акций составляет 10,000 тенге.

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Фонда ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Фонда, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, перенесенного на следующий период, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Фонда, или если размер собственного капитала Фонда станет отрицательным в результате распределения. На отчетную дату Фонд не объявлял дивиденды за 2019 и 2018 года.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

15 РАСХОДЫ НА ФОРМИРОВАНИЕ РЕЗЕРВОВ ПО ОЖИДАЕМЫМ КРЕДИТНЫМ УБЫТКАМ

Движение в резервах на обесценение по инвестициям, учитываемым по амортизированной стоимости и в резервах на обесценение активов, по которым начисляется вознаграждение представлено следующим образом:

	Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 10)	Инвестиции по амортизированной стоимости (Примечание 12)	Вклады (Примечание 13)		Прочие активы	Итого
	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 1	ПСКО	Стадия 1	
Пересчитанное сальдо на 1 января 2018 г. в соответствии с МСФО (IFRS) 9	-	-	-	-	-	-
Перевод на стадию 1	-	-	-	-	-	-
Перевод на стадию 2	-	-	-	-	-	-
Перевод на стадию 3	-	-	-	-	-	-
Формирование дополнительных резервов	(5,367)	(757,243)	(263,741)	(1,092,626)	(2,077)	(2,121,054)
Списания	-	-	-	-	-	-
Разница от переоценки иностранной валюты	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2018 года	(5,367)	(757,243)	(263,741)	(1,092,626)	(2,077)	(2,121,054)

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

	Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 10)	Инвестиции по амортизированной стоимости (Примечание 12)			Вклады (Примечание 13)		Прочие активы Стадия 1	Итого
		Стадия 1	Стадия 2	ПСКО	Стадия 1	ПСКО		
31 декабря 2018 года	(5,367)	(757,243)	-	-	(263,741)	(1,092,626)	(2,077)	(2,121,054)
Перевод на стадию 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод на стадию 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод на стадию 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Восстановление/ (формирование) дополнительных резервов	4,706	(2,859,807)	(160,583,436)	2,314,182	133,760	1,046,610	512	(159,943,473)
Восстановление по ранее списанным активам	-	-	-	(2,314,182)	-	-	-	(2,314,181)
Разница от переоценки иностранной валюты	-	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2019 года	<u>(661)</u>	<u>(3,617,050)</u>	<u>(160,583,436)</u>	<u>-</u>	<u>(129,981)</u>	<u>(46,016)</u>	<u>(1,565)</u>	<u>(164,378,708)</u>

15 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

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

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

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

Совет директоров Фонда осуществляет следующие функции в области управления рисками:

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

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

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Фонд не подвергается рыночному риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, долговым финансовым инструментам, так как на текущий момент купонное вознаграждение по долговым финансовым инструментам, приобретенным Фондом, является фиксированным по ставке ниже рыночной. Приобретение долговых инструментов по ставке ниже рыночной осуществляется в соответствии с реализацией стратегических задач Фонда.

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

(в) Валютный риск

По состоянию на 31 декабря 2019 года, Фонд не имеет активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, соответственно не подвержен рискам изменения обменных курсов иностранных валют.

По состоянию на 31 декабря 2018 года, Фонд не имеет активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, за исключением средств на корреспондентском счете в АО «Евразийский Банк» в размере 756 тысяч тенге, соответственно подвержен незначительному риску изменения обменных курсов иностранных валют.

(г) Кредитный риск

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

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

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

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

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

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

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

В настоящее время кредитный риск является значимым в силу высокой концентрации средств Фонда в финансовых инструментах. Приобретенные облигации казахстанских банков являются субординированными, с условиями выплаты купонного вознаграждения на ежегодной основе и погашения основного долга в конце срока обращения. Срок обращения облигаций составляет 15 лет. Субординированные облигации банков являются необеспеченными, однако в проспектах выпуска данных облигаций предусмотрена опция обмена облигаций на акции банков при невыполнении определенных ковенант. Облигации ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» также являются источником кредитного риска в связи с тем, что обеспечением исполнения обязательств по облигациям являются проблемные активы – права требования с просрочкой платежа свыше 90 дней.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом.

	<u>31 декабря 2019 года</u>	<u>31 декабря 2018 года</u>
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	278,564,324	226,103,910
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	311,856,061	251,292,929
Инвестиции по амортизированной стоимости	629,121,350	390,907,638
Вклады	<u>68,409,973</u>	<u>48,846,409</u>
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	<u>1,287,951,708</u>	<u>691,046,976</u>

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

Далее представлена классификация финансовых активов Фонда по кредитным рейтингам:

	AA	A	BВВ	<ВВВ	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2019 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	278,532,397	31,927	-	278,564,324
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	311,856,061	-	311,856,061
Инвестиции по амортизированной стоимости	-	-	-	153,612,109	475,509,241	629,121,350
Вклады	-	-	297,037	67,134,255	978,681	68,409,973

	AA	A	BВВ	<ВВВ	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2018 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	226,103,910	-	226,103,910
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	251,292,929	-	251,292,929
Инвестиции по амортизированной стоимости	-	-	-	6,557,750	384,349,888	390,907,638
Вклады	-	-	-	48,846,409	-	48,846,409

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

(д) Риск ликвидности

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

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

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

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

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

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года:

	<u>Менее 3 месяцев</u>	<u>От 3 до 12 месяцев</u>	<u>От 1 года до 10 лет</u>	<u>Более 10 лет</u>	<u>Итого</u>
Финансовые активы					
Денежные средства	278,564,324	-	-	-	278,564,324
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	4,216,066	-	307,639,995	311,856,061
Инвестиции по амортизированной стоимости	1,630,333	1,659,215	459,458,965	166,372,837	629,121,350
Вклады	174,050	-	-	68,235,923	68,409,973
Итого финансовых активов	<u>280,368,707</u>	<u>5,875,281</u>	<u>459,458,965</u>	<u>542,248,755</u>	<u>1,287,951,708</u>
Финансовые обязательства					
Прочие финансовые обязательства	159,831	-	-	-	159,831
Итого финансовых обязательств	<u>159,831</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>159,831</u>
Чистая позиция	<u>280,208,876</u>	<u>5,875,281</u>	<u>459,458,965</u>	<u>542,248,755</u>	<u>1,287,791,877</u>

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

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

	<u>Менее 3 месяцев</u>	<u>От 3 до 12 месяцев</u>	<u>От 1 года до 10 лет</u>	<u>Более 10 лет</u>	<u>Итого</u>
Финансовые активы					
Денежные средства	226,103,910	-	-	-	226,103,910
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	4,215,622	-	247,077,307	251,292,929
Инвестиции по амортизированной стоимости	-	9,343	390,540,909	357,386	390,907,638
Вклады	78,763	-	-	48,767,646	48,846,409
Итого финансовых активов	<u>226,182,673</u>	<u>4,224,965</u>	<u>390,540,909</u>	<u>296,202,339</u>	<u>917,150,886</u>
Финансовые обязательства					
Прочие финансовые обязательства	2,306,465	-	-	-	2,306,465
Итого финансовых обязательств	<u>2,306,465</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,306,465</u>
Чистая позиция	<u>223,876,208</u>	<u>4,224,965</u>	<u>390,540,909</u>	<u>296,202,339</u>	<u>914,844,421</u>

(е) Управление капиталом

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

16 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Фонд не осуществлял в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Фонда или в иных случаях, относящихся к деятельности Фонда. До тех пор, пока Фонд не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, незавершенные судебные разбирательства отсутствуют.

(в) Условные налоговые обязательства

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

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

17 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

(а) Отношения контроля

Материнской компанией Фонда является Национальный Банк Республики Казахстан.

Материнская компания Фонда готовит финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

По состоянию на 31 декабря 2019 года, информация об операциях Фонда с материнской компанией представлена ниже:

	<u>Материнская компания</u>	<u>Государствен- ные предприятия</u>	<u>Всего</u>
АКТИВЫ			
Денежные средства	278,532,397	-	278,532,397
Инвестиции по амортизированной стоимости	-	491,687,096	491,687,096
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	273,310	273,310
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ			
Процентные доходы	-	95,560,897	95,560,897
Расходы на формирование резервов по ожидаемым кредитным убыткам	-	(160,633,762)	(160,633,762)
Чистый доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	17,560	17,560

По состоянию на 31 декабря 2018 года, информация об операциях Фонда с материнской компанией представлена ниже:

	<u>Материнская компания</u>	<u>Государствен- ные предприятия</u>	<u>Всего</u>
АКТИВЫ			
Денежные средства	226,103,910	-	226,103,910

(б) Операции с участием членов Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждения, включенного в статью «Вознаграждения сотрудникам» за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 годов, составляет:

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Члены Совета директоров и Правления	<u>93,799</u>	<u>84,572</u>

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

18 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2019 года.

	Амортизи- руемая стоимость	Справедливая стоимость через прибыль или убыток	Общая стоимость, отраженная в учете	Справедли- вая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства	278,564,324	-	278,564,324	278,564,324
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	311,856,061	311,856,061	311,856,061
Инвестиции по амортизированной стоимости	629,121,350	-	629,121,350	633,006,910
Вклады по справедливой стоимости	-	58,427,381	58,427,381	58,427,381
Вклады по амортизированной стоимости	9,982,592	-	9,982,592	10,252,718
	<u>917,668,266</u>	<u>370,283,442</u>	<u>1,287,951,708</u>	<u>1,292,107,394</u>

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

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

	<u>Амортизи- рованная стоимость</u>	<u>Справедливая стоимость через прибыль или убыток</u>	<u>Общая стоимость, отраженная в учете</u>	<u>Справедли- вая стоимость</u>
Финансовые активы				
Денежные средства	226,103,910	-	226,103,910	226,103,910
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	251,292,929	251,292,929	251,292,929
Инвестиции по амортизированной стоимости	390,907,638	-	390,907,638	390,907,638
Вклады по справедливой стоимости	-	45,020,077	45,020,077	45,020,077
Вклады по амортизированной стоимости	3,826,332	-	3,826,332	3,826,332
	<u>620,837,880</u>	<u>296,313,006</u>	<u>917,150,886</u>	<u>917,150,886</u>

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.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

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

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)

Справедливая стоимость финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 11), инвестиций по амортизированной стоимости (Примечание 12) и вкладов (Примечание 13) была определена путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием рыночных ставок дисконтирования, основанных на наблюдаемых исходных данных (Уровень 2).

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, прочих финансовых активов и прочих финансовых обязательств примерно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочной природы таких финансовых инструментов. Балансовая стоимость инвестиций по амортизированной стоимости примерно равна их справедливой стоимости вследствие анализа дисконтированных будущих потоков денежных средств с использованием рыночных ставок дисконтирования.

19 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2020 года единственный акционер, Национальный Банк Республики Казахстан оплатил 2,075,826 обыкновенных акций денежными средствами, неограниченными в использовании, посредством целевого трансферта на общую сумму 20,758,260 тысяч тенге, по цене 10,000 тенге за обыкновенную акцию.

В соответствии с решением Акционера АО «Ипотечная организация «Баспана» и АО «Казахстанский фонд устойчивости» от 25 декабря 2019 года №19/9 состоялась добровольная реорганизация в форме присоединения АО «Ипотечная организация «Баспана» к АО «Казахстанский фонд устойчивости» по состоянию на 1 февраля 2020 года.

*АО «Казахстанский фонд устойчивости»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в тысячах тенге)*

Также в марте 2020 года произошел ряд значимых событий, который имеет большое влияние на внешний экономический рынок. Во-первых, распространение коронавируса COVID-19 привело к тому, что Всемирная организация здравоохранения объявила распространение данной инфекции пандемией. Также, из-за разногласий между странами ОПЕК и ОПЕК+ и не достижения договоренности о сокращении добычи нефти цены на нефть снизились более чем на 30%. С 9 марта 2020 года цена на нефть марки Brent закрепились на уровне 20-36 долларов США за баррель, что привело к укреплению курса доллара по отношению к тенге.

Для стабилизации ситуации на валютном рынке в условиях резкого изменения внешних условий торговли и дефицита предложения иностранной валюты Национальный Банк Республики Казахстан проводил валютные интервенции, выступая в отдельные периоды единственным продавцом.

Национальный Банк Республики Казахстан осуществлял координацию и мониторинг валютных операций квазигосударственного сектора, банков второго уровня и обменных пунктов. Это позволило абсорбировать негативное воздействие изменившихся внешних условий на обменный курс тенге, который на 17 марта 2020 года снизился на 14.7% до 436.04 тенге за доллар США.

Повышение 10 марта 2020 года базовой ставки до 12% оказало превентивное воздействие на распространение паники на рынках и внесло своевременные коррективы в стратегии рыночных агентов, что позволило ограничить возникающие инфляционные риски и защитить стоимость тенговых активов.

В данных условиях, ожидается значительное и продолжительное замедление мировой экономики. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Фонда может оказаться значительным.