

**АО «Казахстанский фонд гарантирования
депозитов»**

Финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
с аудиторским заключением независимого
аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая отчетность

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

Примечания к финансовой отчетности

1	Общая информация	5
2	Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность	6
3	Принципы учетной политики	6
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	19
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения	21
6	Новые учетные положения	21
7	Денежные средства и эквиваленты денежных средств	22
8	Инвестиции в долговые ценные бумаги	23
9	Дебиторская задолженность	26
10	Основные средства и нематериальные активы	29
11	Оценочные обязательства	29
12	Обязательства перед депозиторами по выплате гарантийного возмещения	30
13	Прочие обязательства	31
14	Акционерный капитал	31
15	Процентные доходы и расходы	31
16	Чистый доход от взносов банков-участников и поступления от ликвидационной комиссии принудительно ликвидируемого банка	32
17	Административные и прочие операционные расходы	33
18	Корпоративный подоходный налог	33
19	Управление финансовыми рисками	35
20	Управление капиталом	42
21	Условные обязательства	43
22	Раскрытие информации о справедливой стоимости	43
23	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	44
24	Операции со связанными сторонами	44
25	События после окончания отчетного периода	45

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» (далее – «Фонд») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «СМСБУ»).

При подготовке данной 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 отчетности того воздействия, 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.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля 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 и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску 20 февраля 2026 года руководством Фонда.

Председатель Фонда

Главный бухгалтер



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участнику и руководству АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» (далее – Фонд), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке 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, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее 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. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Прочие сведения

Финансовая отчетность Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2024 года была аудирована ТОО «Grant Thornton». ТОО «Grant Thornton» выразил немодифицированное аудиторское мнение по данной финансовой отчетности.

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 ее 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 Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или 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 всей аудиторской проверки. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основой для выражения нашего мнения. Риск не обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск не обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленное не отражение или неправильное представление данных или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, связанной с аудитом, 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 обоснованности оценочных значений и соответствующего раскрытия информации, подготовленных руководством;
- формируем вывод о правомерности использования руководством допущения о непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывода 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 обратить внимание в нашем аудиторском заключении независимых аудиторов на соответствующую раскрываемую в финансовой отчетности информацию или, если такого раскрытия информации недостаточно, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения независимых аудиторов. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку общего представления финансовой отчетности, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также оценки того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы достигалось достоверное представление о них.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, в том числе и информацию о запланированном объеме и сроках аудита, и значимых вопросах, которые привлекли внимание аудитора, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.



Адилжан Кенжекулов
Партнер по аудиту
ООО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»

Квалификационное свидетельство аудитора
№1-ПН 0001018 от 30.01.2020 г.

Республика Казахстан, г. Алматы

«20» февраля 2026 года



Шолпанай Кудайбергенова
Генеральный директор
ООО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью №18013076,
выданная Комитетом внутреннего
государственного аудита Министерства
финансов Республики Казахстан «03»
июля 2018 года.



АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	7	216,951,216 ✓	94,829,960
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	1,471,389,045 ✓	1,464,877,789
Дебиторская задолженность	9	12,437,600	5,494,371
Прочие активы		276,596	419,452
Отложенный налоговый актив	18	71,802 ✓	56,318
Нематериальные активы	10	44,475 ✓	48,736
Основные средства	10	90,738 ✓	102,203
ИТОГО АКТИВЫ		1,701,261,472	1,565,828,829
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Оценочные обязательства	11	58,371,016 ✓	55,921,437
Обязательства перед депозиторами по выплате	12	-	-
Обязательство по налогу на прибыль		2,577,119 ✓	-
Прочие обязательства	13	1,042,622 ✓	463,406
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		61,990,757	56,384,843
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	235,794,400 ✓	235,794,400
Нераспределенная прибыль		21,873,354 ✓	173,215,056
Эмиссионный доход		544 ✓	544
Специальный резерв	20	1,573,318,083 ✓	1,160,135,133
Резерв на переоценку финансовых активов		(194,073,610) ✓	(62,059,091)
Прочие резервы		2,357,944 ✓	2,357,944
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		1,639,270,715 ✓	1,509,443,986
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		1,701,261,472 ✓	1,565,828,829

Утверждено и подписано 20 февраля 2026 года.

Утембаев А.Н.
Председатель Фонда



Амирбекова Э.М.
Главный бухгалтер



АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	15	186,066,667	147,702,949
Доход от взносов банков – участников и поступления от ликвидационной комиссии принудительно ликвидируемых банков	16	91,335,698	56,890,214
Расходы по возмещению депозиторам принудительно ликвидируемых банков	12,16	-	(9,698)
Чистая прибыль/ (убыток) от операций с иностранной валютой		(6,895,704)	27,610,944
Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам	7, 8, 9	31,593	(163,784)
Резерв по оценочным обязательствам	11	(2,449,579)	415,903
Чистый (убыток)/ доход в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(713,014)	(61,295)
Прочие операционные доходы/(расходы)		(169,452)	171,414
Административные и прочие операционные расходы	17	(2,661,187) ✓	(2,469,482)
Прибыль до налогообложения		264,545,022	230,087,165
(Расходы) / экономия по корпоративному подоходному налогу	18	(2,703,774) ✓	8,407
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		261,841,248	230,095,572
Прочий совокупный доход/(убыток)			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход после реклассификации		(132,649,183) ✓	45,707,662
Сумма, реклассифицированная в состав прибыли или убытка в результате выбытия долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		713,014 ✓	61,295
Величина изменения оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(78,350) ✓	251,217
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>(132,014,519)</i>	<i>46,020,174</i>
Прочий совокупный доход/(убыток) за год		(132,014,519)	46,020,174
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		129,826,729 ✓	276,115,746

Утверждено и подписано 20 февраля 2026 года.

Утембаев А.Н.
Председатель Фонда



Амирбекова Ә.М.
Главный бухгалтер

Amirbekova



АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»
Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резервный капитал	Резерв на переоценку финансовых активов	Специальный резерв	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2024 года		235,794,400	544	2,357,944	(108,079,265)	970,240,870	133,013,747	1,233,328,240
Прибыль за год		-	-	-	-	-	230,095,572	230,095,572
Прочий совокупный доход/(убыток)		-	-	-	46,020,174	-	-	46,020,174
Итого совокупный доход/(убыток) за 2024 год		-	-	-	46,020,174	-	230,095,572	276,115,746
Формирование и перераспределение специального резерва	20	-	-	-	-	189,894,263	(189,894,263)	-
Остаток на 31 декабря 2024 год		235,794,400	544	2,357,944	(62,059,091)	1,160,135,133	173,215,056	1,509,443,986
Прибыль за год		-	-	-	-	-	261,841,248	261,841,248
Прочий совокупный доход/(убыток)		-	-	-	(132,014,519)	-	-	(132,014,519)
Итого совокупный доход/(убыток) за 2025 год		-	-	-	(132,014,519)	-	261,841,248	129,826,729
Формирование и перераспределение специального резерва	20	-	-	-	-	413,182,950	(413,182,950)	-
Остаток на 31 декабря 2025 года		235,794,400	544	2,357,944	(194,073,610)	1,573,318,083	21,873,354	1,639,270,715

Утверждено и подписано 20 февраля 2026 года.

Утембаев А.Н.
Председатель Фонда

Амибекова Э.М.
Главный бухгалтер



АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступление обязательных календарных взносов		80,564,913	54,463,534
Поступление от ликвидационной комиссии		4,409,700	4,391,747
Поступление вознаграждений по размещенным вкладам		21,980,998	7,468,271
Полученные проценты по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	128,156,700	105,988,686
Полученные проценты по операциям обратного РЕПО		5,575,001	3,995,442
Выплаты гарантийного возмещения депозиторам		-	(9,698)
Прочие полученные операционные доходы		4,362	26,313
Уплаченные расходы на содержание персонала		(1,103,814)	(1,062,594)
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(1,516,675)	(3,844,453)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		238,071,185	171,417,248
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиций в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	(510,320,814)	(749,560,245)
Поступления от погашения и продажи долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	394,615,295	603,522,022
Приобретение основных средств	10	(14,467)	(57,645)
Приобретение нематериальных активов	10	(46,870)	(44,702)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(115,766,856)	(146,140,570)
Чистое изменение денежных средств и эквивалентов денежных средств за год		122,136,791	25,276,678
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и эквиваленты денежных средств		(167,538)	5,959
Изменение в оценочном резерве по деньгам и денежным эквивалентам по ожидаемым кредитным убыткам	7	(15,535)	18,801
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года	7	94,829,960	69,528,522
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года	7	216,951,216	94,829,960

Утверждено и подписано 20 февраля 2026 года.

Утембаев А.Н.
ПредседательАмирбекова Э.М.
Главный бухгалтер

1 Общая информация

Акционерное общество «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» (далее – «Фонд») является некоммерческой организацией, созданной в организационно-правовой форме акционерного общества 20 декабря 1999 года.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об обязательном гарантировании депозитов, размещенных в банках второго уровня Республики Казахстан» (далее – «Закон») Фонд участвует в обеспечении стабильности финансовой системы, в том числе поддержании доверия к банковской системе путем выплаты гарантийного возмещения депозиторам в случае лишения банка-участника системы обязательного гарантирования депозитов (далее «банк-участник»), лицензии на проведение всех банковских операций.

Согласно пункту 1 статьи 5 Закона основными задачами Фонда являются:

- участие в обеспечении стабильности финансовой системы;
- защита прав и законных интересов депозиторов гарантируемых депозитов в случае лишения банка-участника лицензии на проведение всех банковских операций.

Согласно пункту 2 статьи 3 Закона, основными принципами системы обязательного гарантирования депозитов являются:

- обязательность участия банков (филиалов банков-нерезидентов Республики Казахстан), осуществляющих прием депозитов, открытие и ведение банковских счетов физических лиц, в системе обязательного гарантирования депозитов;
- обеспечение прозрачности системы обязательного гарантирования депозитов;
- снижение рисков, связанных с функционированием системы обязательного гарантирования депозитов;
- накопительный характер формирования специального резерва.

В соответствии с Законом Фонд выполняет следующие функции:

- выплата гарантийного возмещения в соответствии с требованиями Закона;
- ведение реестра банков-участников системы обязательного гарантирования депозитов;
- инвестирование активов;
- формирование специального резерва;
- участие в проведении операции по одновременной передаче активов и обязательств банка другому (другим) банку (банкам);
- участие в составе временной администрации по управлению банком, назначаемой в период консервации или лишения банка-участника лицензии на проведение всех банковских операций;
- установление требований, предъявляемых к банкам-агентам;
- утверждение предварительного перечня банков-агентов для осуществления выплаты гарантийного возмещения;
- участие в составе ликвидационной комиссии, комитета кредиторов принудительно ликвидируемого банка-участника (принудительно прекращающего деятельность филиала банка-нерезидента Республики Казахстан) до момента погашения ликвидационной комиссией задолженности перед Фондом по сумме выплаченного (выплачиваемого) им гарантийного возмещения.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в системе обязательного гарантирования депозитов участвуют 21 из 23 банков второго уровня, действующих в Республике Казахстан.

В отчетном году новыми участниками системы обязательного гарантирования депозитов стали 2 банка: АО «КМФ Банк» и АО «КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК БиЭнКей».

Финансовые активы Фонда на 31 декабря 2025 года находятся в доверительном управлении у Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБРК») и частных доверительных управляющих, утвержденных решением Совета директоров от 26 июня 2024 года №15. В июле 2024 года был начат процесс поэтапной передачи активов частным управляющим компаниям в рамках реализации стратегии развития рынка ценных бумаг Республики Казахстан и в связи с переходом НБРК от единоличного управления активами дочерних организаций. На первом этапе Фондом было передано 200 миллиардов тенге, при этом дальнейшая передача активов будет осуществляться в зависимости от показателей эффективности частных доверительных управляющих.

По результатам за период с 1 января 2025 по 31 декабря 2025 года активы Фонда, переданные в частное доверительное управление, увеличились на 7,4 миллиарда тенге и составили 230,7 миллиардов тенге, преимущественно за счет начисленного купонного дохода по ценным бумагам и дохода от операций РЕПО. С момента передачи активов в июле 2024 года совокупный прирост активов в частном доверительном управлении составил 30,7 миллиардов тенге.



1 Общая информация (продолжение)

Единственным акционером Фонда является НБРК. Информация об операциях, со связанными сторонами, представлена в Примечании 24.

Юридический адрес и фактическое местонахождение: Республика Казахстан, А05В0У8, г. Алматы, ул. Айтеке би, д.67.

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Экономика Казахстана в 2025 году демонстрирует рост на 6.5% по предварительным данным¹. В течение 2025 года НБРК повысил базовую ставку с 15.25% до 18.00%.

В 2025 году годовая инфляция сложилась на уровне 12.2%, что превышает показатель 2024 года (8,6%). Уровень инфляции существенно выше целевого ориентира НБРК (5 %), в связи с чем в 2025 году в рамках ужесточения монетарной политики НБРК базовая ставка была установлена на уровне 18% (с коридором +/- 1п.п.) с 13 октября 2025 года. При этом инфляционные ожидания вопреки позитивной динамике фактической инфляции все еще высоки и остаются чувствительными к изменению ситуации на отдельных товарных рынках.

Официальный обменный курс по состоянию на 31 декабря 2025 года за 1 доллар США составил KASE: 505.53 тенге, НБРК: 502.57 тенге (31 декабря 2024 года: KASE 525.11 тенге; НБРК: 523.54 тенге).

В августе 2025 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило долгосрочные и краткосрочные суверенные кредитные рейтинги Республики Казахстан по обязательствам в иностранной и национальной валюте на уровне «BBB-/A-3», прогноз по рейтингам «Позитивный».

В течении 2025 года рейтинг Республики Казахстан агентством Moody's не пересматривался. В сентябре 2024 года агентство Moody's повысило долгосрочный рейтинг Республики Казахстана с Baa2 до Baa1, прогноз «Стабильный».

Агентство Fitch Ratings в июле 2025 года подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») Казахстана в иностранной валюте на уровне «BBB» со «Стабильным» прогнозом.

3 Принципы учетной политики

Основы представления отчетности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенным Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «СМСБУ») с использованием учета по исторической стоимости, за исключением применения справедливой стоимости при первоначальном признании финансовых инструментов, а также финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (Примечание 5).

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

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Фонда, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой функционирует Фонд («функциональная валюта»). Функциональной валютой и валютой представления настоящей финансовой отчетности Фонда является Казахстанский тенге (далее – «тенге»). Все значения округлены до целых тысяч тенге, если не указано иное.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.

¹ Официальный информационный ресурс Премьер-министра Республики Казахстан, <https://primeminister.kz/ru/news/rost-vvp-kazaxstana-za-2025-god-sostavil-65-30945>



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

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

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

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке

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

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

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

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



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Первоначальное признание финансовых инструментов

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

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

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки

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

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель

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

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Фонд намерен осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые при определении бизнес-модели, включены в Примечание 4, в котором приводятся важнейшие суждения, использованные при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков

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

В случае если финансовые активы проходят SPPI-тест, их последующая оценка осуществляется в зависимости от применяемой бизнес-модели Фонда: по амортизированной стоимости либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Реклассификация финансовых активов

Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам. Изменения в балансовой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода в статье «доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход».

Фонд применяет «трех-стадийную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Стадии 1. Для финансовых активов Стадии 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Фонд вправе использовать допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу не увеличился существенно с момента первоначального признания, если на отчетную дату финансовый актив имеет низкий кредитный риск. Низкий кредитный риск, в том числе, определяется наличием у финансового актива инвестиционного кредитного рейтинга в соответствии с классификацией международных рейтинговых агентств. Оценка и мониторинг изменений кредитного риска по финансовым активам осуществляется на регулярной основе. Если Фонд идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Стадию 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 19. Если Фонд определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Стадию 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Пояснения в отношении определения обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 19. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 19 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

Списание финансовых активов

Финансовые активы списываются полностью или частично, когда Фонд исчерпал все практические возможности по их взысканию и пришел к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Фонд может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Фонд пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у Фонда нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Прекращение признания финансовых активов

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

При полном прекращении признания 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.



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Категории оценки финансовых обязательств

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

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Фондом и его первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются и в отчете о финансовом положении отражаются сальдированная сумма, только если Фонд имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Фонда.

Финансовые инструменты – в части отчета о финансовом положении

Денежные средства и эквиваленты денежных средств – это производные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении. Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты представляют собой средства на банковских счетах Фонда и средства, размещенные в депозиты с изначальным сроком до трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя собственные денежные остатки на текущем счете в Департаменте операционного учета (ДОУ) НБРК, на сберегательном, депозитном, инвестиционном и прочих счетах в НБРК, АО «Казпочта», АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Народный Банк Казахстана».

Инвестиции в долговые ценные бумаги

На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Фонд относит инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оценки, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Долговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и для продажи, представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и они не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Процентный доход по данным активам рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и признается в составе прибыли или убытка. Оценочный резерв под обесценение, определенный на основе модели ожидаемых кредитных убытков, отражается в составе прибыли или убытка за год. Все прочие изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания долговой ценной бумаги совокупная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты – в части отчета о финансовом положении (продолжение)

Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В результате изменения бизнес-модели Фонда и реклассификации финансовых активов, осуществленной в 2023 году, инвестиции в долговые ценные бумаги классифицируются и оцениваются в соответствии с применяемой бизнес-моделью Фонда и результатами теста на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов (SPPI-тест) и отражаются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет собой непроемкие финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, которые не котируются на активном рынке. После первоначальной оценки дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки за вычетом резерва по ожидаемым кредитным убыткам.

Дебиторская задолженность по обязательным календарным взносам банков-участников системы обязательного гарантирования депозитов физических лиц первоначально признается Фондом в размере самостоятельно произведенных ежеквартальных расчетных оценок, основой для исчисления которых является сумма надлежащих взносов банков-участников за предыдущий квартал.

В соответствии с положениями Закона размер и порядок уплаты взносов банком-участником определяются Советом директоров Фонда. В соответствии с положениями Правил определения размера и порядка уплаты обязательных календарных, дополнительных и чрезвычайных взносов, утвержденных решением Совета директоров Фонда от 09 июля 2021 года № 18 (далее – «Правила №18»), банк-участник обязуется уплачивать Фонду обязательные календарные взносы в срок до пятнадцатого числа месяца, следующего за отчетным кварталом.

Обязательные календарные взносы - ежеквартальные платежи банков-участников, состоящие из взноса за кредитный риск, взноса за системный риск и повышенного взноса в случае наличия оснований для его применения.

Размер взноса за кредитный риск рассчитывается путем умножения дифференцированной ставки взноса банка-участника, определенной согласно Правилам №18 к общей сумме всех гарантируемых депозитов банка-участника по состоянию на первое число месяца, следующего за отчетным кварталом.

Взнос за системный риск рассчитывается в порядке, предусмотренном Правилами №18. В случае превышения средневзвешенных ставок банков-участников по вкладам над рыночной ставкой банк-участник уплачивает взнос за системный риск, в противном случае получает дисконт к размеру взноса за кредитный риск.

Банки-участники уплачивают два вида повышенного взноса: ПВ1 и ПВ2. Повышенный взнос ПВ2 уплачивают менее чем хорошо капитализированные банки-участники (отнесенные в классификационную группу D или E либо набравшие в отчетном периоде общий балл менее 70 баллов) при превышении их средневзвешенных ставок над предельными ставками по депозитам в национальной валюте с фиксированной ставкой вознаграждения, а также все банки-участники уплачивают повышенный взнос ПВ1 в случаях:

- 1) выдачи банком-участником и (или) его партнерами поощрения депозитору либо по его поручению третьим лицам и (или) организации банком-участником акции (акций) о проведении лотереи, розыгрыше и (или) выдаче таких поощрений с целью привлечения депозитов физических лиц;
- 2) превышения банком-участником предельных ставок вознаграждения по вновь привлеченным вкладам физических лиц в иностранной валюте;
- 3) превышения банком-участником максимальных спредов по вкладам с плавающей процентной ставкой в национальной валюте;
- 4) привлечения банком-участником депозитов физических лиц посредством услуг посредника.



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Дебиторская задолженность (продолжение)

В случае наличия оснований для определения банку-участнику повышенного взноса и взноса за системный риск одновременно, банк-участник уплачивает сумму всех взносов. Совокупная сумма обязательного календарного взноса банка-участника не должна превышать размер, установленный Законом, а именно - 0,5% от суммы гарантируемых депозитов банка-участника по состоянию на первое число месяца, следующего за отчетным кварталом.

Сделки по договорам продажи и обратной покупки ценных бумаг

В процессе своей деятельности Фонд заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее - «Договоры РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее - «Договоры обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Фондом в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Сделки РЕПО — это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению, плюс накопленный процент. Операции по договорам РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по договорам РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом активов.

Активы, приобретенные по договорам обратного РЕПО, отражаются в составе денежных средств и их эквивалентов, как средства в банках и (или) ссуды и средства, предоставленные клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

Фонд заключает договоры РЕПО по ценным бумагам и сделки займов с ценными бумагами, по которым он получает или передает обеспечение в соответствии с обычной рыночной практикой.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

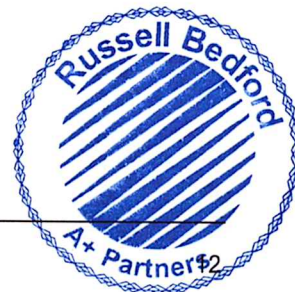
Обязательства перед депозиторами по выплате гарантийного возмещения

Обязательства перед депозиторами по выплате гарантийного возмещения – обязательства Фонда по выплате гарантийного возмещения депозиторами банков-участников, лишенных лицензии на проведение всех банковских операций.

Фонд принимает на себя обязательства по выплате гарантийного возмещения депозиторами банка-участника с даты лишения его лицензии на проведение всех банковских операций.

В случае лишения банка-участника лицензии на проведение всех банковских операций Фонд определяет размер достаточности или дефицита специального резерва. Дефицит специального резерва определяется как разница между размером специального резерва и обязательствами Фонда перед депозиторами по выплате гарантийного возмещения. В случае недостаточности специального резерва Фонд вправе использовать собственные активы в пределах 70% уставного капитала или иной размер по решению акционера Фонда согласно статье 22 Закона. А в случае недостаточности средств специального резерва и собственных активов Фонда, дефицит покрывается за счет дополнительных взносов банков-участников. Размер дополнительного взноса банка-участника не должен превышать двукратный размер его уплаченного календарного взноса за предшествующий квартал. Учет дополнительных взносов банков-участников ведется аналогично учету их обязательных календарных взносов. В случае невозможности покрытия дефицита за счет дополнительных взносов Фонд производит погашение обязательств за счет получения займа на недостающую сумму денег у НБРК. При этом Фонд собирает чрезвычайные взносы от банков-участников для полного погашения полученного займа вместе с начисленными процентами. Годовой размер чрезвычайного взноса банка-участника не должен превышать годовой размер его календарных взносов.

Выплата гарантийного возмещения производится из активов портфеля специального резерва Фондом банком-агентом (банками-агентами), выбранным (выбранными) из предварительного перечня банков-агентов. При этом условия и порядок перечисления банку-агенту, суммы гарантийного возмещения и расходов, связанных с выполнением процедур по выплате возмещения, определяются соглашением о выплате гарантийного возмещения, заключенным с Фондом.



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Обязательства перед депозиторами по выплате гарантийного возмещения (продолжение)

Выплата гарантийного возмещения начинается не позднее 35 рабочих дней с даты лишения банка-участника лицензии на проведение всех банковских операций и осуществляется в течение одного года, с последующим перечислением невостребованных депозиторами сумм на их пенсионные счета в АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ЕНПФ) в качестве добровольных пенсионных взносов. В соответствии с Законом, обязательства Фонда по выплате гарантийного возмещения подлежат прекращению по истечении одного года с даты начала выплаты и (или) после перечисления невостребованных сумм возмещения в ЕНПФ, за исключением случаев выплаты возмещения депозиторами, пропустившим срок, при наличии у них обстоятельств, препятствовавших подаче заявления на выплату гарантийного возмещения, установленных Законом (далее – «уважительные причины»).

Гарантийное возмещение

Гарантийное возмещение – сумма денег, подлежащая выплате депозитору Фондом по гарантируемому депозиту. В соответствии с Законом депозитор получает гарантийное возмещение в сумме остатка денег по гарантируемому (-ым) депозиту(-ам), находящемуся (находящимся) на банковских счетах и удостоверенному (удостоверенных) договорами банковского счета и (или) банковского вклада, включая сумму вознаграждения по таким депозитам, начисленного на дату лишения банка-участника лицензии на проведение всех банковских операций, в пределах максимального размера гарантийного возмещения, по каждому виду депозита:

- не более 20 миллионов тенге по сберегательным вкладам (депозитам) в национальной валюте;
- не более 10 миллионов тенге по иным депозитам в национальной валюте;
- не более 5 миллионов тенге по депозитам в иностранной валюте.

При наличии у депозитора в банке-участнике нескольких гарантируемых депозитов, различных по видам и валюте, Фонд выплачивает по ним совокупное гарантийное возмещение в пределах максимального размера возмещения, установленного по каждому виду депозита отдельно, но не более 20 миллионов тенге.

Фонд рассчитывает ожидаемые кредитные убытки (Expected Credit Losses – ECL) по обязательствам Фонда по выплате гарантийного возмещения депозиторами в случае лишения банка-участника лицензии на проведение всех банковских операций с учетом их вероятности дефолта и доли средств, не подлежащих восстановлению в процессе ликвидации банков, согласно Методике расчета резерва². Вероятность дефолта банка определяется в зависимости от риск-классификационной группы, которая, в свою очередь, показывает степень подверженности банка риску. Риск-классификационная группа определяется на основе анализа достаточности капитала, качества активов, доходности и ликвидности. Доли средств, не подлежащих восстановлению в процессе ликвидации банков, определяются на основе исторических данных по выплате гарантийного возмещения депозиторами и возвратов выплаченных средств в процессе принудительной ликвидации банков.

Основные средства

Основные средства в момент поступления отражаются в финансовой отчетности по себестоимости, которая включает в себя все фактически произведенные необходимые затраты по приобретению основных средств. В последующем основные средства учитываются по модели учета по фактическим затратам.

При применении модели учета по переоцененной стоимости основные средства учитываются по справедливой стоимости на дату переоценки за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Срок полезного использования и методы амортизации анализируются и при необходимости корректируются в конце каждого отчетного года.

Срок полезного использования (кол-во лет)

Офисное и компьютерное оборудование	5 - 6 лет
Прочие	7 - 10 лет

Последующие затраты на основные средства включаются в балансовую стоимость актива или признаются как отдельный актив в том случае, когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Фондом и стоимость этого актива может быть надежно оценена. Все другие расходы по ремонту и техническому обслуживанию отражаются в прибылях или убытках в течение того отчетного периода, в котором они были понесены.

Списание основных средств с учета происходит при выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива.

² Методика расчета резерва для покрытия финансовых гарантий, связанных с выплатой гарантийного возмещения, утвержденная решением Совета директоров АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» от 10 июня 2022 года № 18



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Прибыль или убыток, возникающие в результате списания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за отчетный период, в котором актив выбыл.

Амортизация основных средств, готовых к использованию, начинается с месяца, следующего за месяцем, в котором основные средства становятся готовыми к использованию. При начислении амортизации основных средств применяется прямолинейный (равномерный) метод. 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.

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

Нематериальные активы

Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей. Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по фактическим затратам приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Амортизация начисляется на основе прямолинейного метода списания стоимости на протяжении оцененного срока полезной службы объектов, который составляет 3-10 лет.

Нематериальный актив списывается при выбытии или, когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доход или убыток от списания нематериального актива, представляющий собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включается в прибыль или убыток в момент списания актива.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного корпоративного подоходного налога. Фонд ведет налоговый учет в соответствии с Кодексом Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (далее - Налоговый кодекс).

На основании подпункта 20) пункта 1 статьи 241 Налогового кодекса при исчислении корпоративного подоходного налога из совокупного годового дохода подлежат исключению «доходы организации, осуществляющей обязательное гарантирование депозитов физических лиц, полученные в результате размещения активов специального резерва, а также в виде неустойки, применяемой к банкам второго уровня за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору присоединения в соответствии с Законом. Положение настоящего подпункта применимо при условии направления указанных доходов на увеличение специального резерва Фонда».

В связи с этим, Фонд ведет отдельный бухгалтерский учет по собственным активам и активам специального резерва, согласно подпункту 7) пункта 2 статьи 7 Закона.

В соответствии с Законом Республики Казахстан от 15 июля 2025 года № 208-VIII Налоговый кодекс (далее – НК РК) дополнен разделом 26 «Переходные положения» с введением в действие с 1 января 2025 года ретроспективно.

Согласно статье 783 НК РК, действия статьи 223, пункта 1 статьи 302 и статьи 313 НК РК в период с 1 января 2025 года до 1 января 2026 года действуют в редакции, установленной переходными положениями, в соответствии с которыми объектами обложения КПП у Фонда являются:

- 1) налогооблагаемый доход по ставке 20%;
- 2) доходы, определяемые в виде суммы следующих доходов за 2025 год по ставке 10% в виде:
 - доходов от прироста стоимости;
 - вознаграждений по операциям РЕПО, заключенным на срок до одного года;
 - вознаграждений по государственным эмиссионным ценным бумагам;
 - вознаграждениям по вкладам (депозитам), размещенным в НБРК на срок до одного года.



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Налог на прибыль (продолжение)

При оценке налоговых рисков руководство Фонда рассматривает в качестве возможных обязательств известные сферы несоблюдения налогового законодательства Республики Казахстан, которые Фонд не может оспорить или не считает, что он сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены органами государственных доходов. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и заключения органами государственных доходов по проверке на соответствие.

Текущий корпоративный подоходный налог

Сумма расходов текущего корпоративного подоходного налога определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не вычитаемые статьи. Начисление расходов Фонда по текущему корпоративному подоходному налогу осуществляется с использованием ставок налога, действующих в течение отчетного периода.

Отложенный корпоративный подоходный налог

Отложенный налог признается на отчетную дату по всем временным разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в целях финансовой отчетности. Отложенное налоговое обязательство признается по всем налогооблагаемым временным разницам. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль. Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой. Отложенные налоговые активы и обязательства по корпоративному подоходному налогу 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.

Текущий и отложенный корпоративный подоходный налог за год

Текущий корпоративный подоходный налог и отложенный корпоративный подоходный налог признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно.

Операционные налоги

В Республике Казахстан, где Фонд ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Фонда. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в составе прочих операционных расходов.

Уставный капитал

Взносы в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Резервный капитал

В соответствии с Уставом Фонда резервный капитал формируется в размере не менее 1 (одного) процента от его уставного капитала, пополняется за счет чистого дохода и предназначается исключительно для покрытия убытков, связанных с деятельностью Фонда в порядке, установленном решением Акционера Фонда. Резервный капитал не подлежит распределению.



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Специальный резерв для выплаты гарантийного возмещения

В соответствии с положениями Закона для осуществления деятельности по защите интересов депозиторов банка-участника Фонд формирует специальный резерв в пределах и за счет:

- (1) взносов банков-участников;
- (2) неустойки, примененной к банкам-участникам за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору присоединения;
- (3) денег, полученных в порядке удовлетворения принудительно ликвидируемым банком-участником требований Фонда по суммам выплаченного (выплачиваемого) гарантийного возмещения;
- (4) дохода от размещения активов специального резерва Фонда;
- (5) дохода от размещения собственных активов, уменьшенного на сумму расходов и отчислений в порядке, предусмотренном уставом Фонда;
- (6) денег, полученных от банка-участника в случае отмены решения уполномоченного органа о лишении его лицензии на проведение всех банковских операций, в размере суммы гарантийного возмещения, выплаченного Фондом;
- (7) денег, полученных от ЕНПФ в случае возврата невостребованной суммы гарантийного возмещения с индивидуального пенсионного счета для учета добровольных пенсионных взносов, открытого на имя депозитора в порядке, предусмотренном социальным кодексом Республики Казахстан, в соответствии с пунктом 5 статьи 21-1 Закона.

Специальный резерв Фонда может быть использован для: выплаты гарантийного возмещения; восполнения разницы между размером имущества банка и размером обязательств по гарантируемым депозитам, передаваемым другому (другим) банку (банкам); возмещения банку-агенту расходов, связанных с выполнением процедур по выплате гарантийного возмещения депозиторам, на условиях и в порядке, определенных соглашением о выплате гарантийного возмещения, заключенным с Фондом; восполнения недостающей части невостребованной суммы гарантийного возмещения в соответствии с пунктом 5 статьи 21-1 Закона.

В соответствии с положениями Закона в редакции, действовавшей на отчетную дату, целевой размер специального резерва Фонда составляет не менее 5% от суммы всех гарантируемых депозитов в банках-участниках.

В случае недостаточности средств специального резерва для целей, предусмотренных Законом, Фонд несет расходы за счет собственных активов в пределах семидесяти процентов размера его уставного капитала. Единственный акционер Фонда вправе установить иной размер использования средств собственных активов, превышающий указанный предел.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, пенсионные взносы исчисляются из доходов работников в размере 10% и перечисляются в ЕНПФ. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся ЕНПФ. Фонд не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в пенсионной системе, установленной законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Фонд не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Также, в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, из доходов работников исчисляются взносы на обязательное социальное медицинское страхование в размере 2%. Взносы на обязательное медицинское страхование предоставляют право потребителям медицинских услуг получать медицинскую помощь в системе обязательного социального медицинского страхования согласно законодательству Республики Казахстан. Такие расходы признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам.

С 1 января 2024 года действующая накопительная система дополнена новой условно-накопительной компонентой - обязательные пенсионные взносы работодателя (ОПВР). ОПВР – деньги, перечисленные агентами за счет собственных средств на условный пенсионный счет в ЕНПФ, только за работников родившихся после 1 января 1975 года. Величина ОПВР с 1 января 2025 года установлена в размере 2.5% (с 1 января 2024 года установлена в размере 1.5%) от ежемесячного дохода работника, принимаемого для исчисления обязательных пенсионных взносов работодателя.



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Фондом экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки — это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства, а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

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

Чистые доходы от взносов банков-участников и поступления от ликвидационной комиссии принудительно ликвидируемого банка

На 31 декабря 2025 года Фонд при взимании взносов использует систему дифференцированных ставок, согласно которой банки-участники классифицируются по категориям и им присваиваются рейтинги в зависимости от степени риска и финансовой устойчивости. Банки-участники уплачивают взносы за кредитный риск в соответствии с их классификационными группами и ставками взносов, определенными на основании модели Фонда по оценке финансового состояния банков-участников. Банки-участники с низким рейтингом перечисляют взносы по более высокой ставке, так как им присущ более высокий уровень риска. Банки-участники с низким уровнем риска соответственно перечисляют взносы по более низкой ставке. Оценка риска и определение классификационных групп осуществляются Фондом согласно Правилам №18.

Модель оценки финансового состояния банков-участников включает следующее:

- расширенное понятие проблемных кредитов: используется максимальное значение между займами 3 стадии согласно МСФО (IFRS) 9 и недополученными процентными доходами;
- анализ денежных потоков: позволяет выявить насколько банк «сжигает» собственный капитал/деньги вкладчиков;
- проверка адекватности капитала с применением стресс-теста, т. е. перерасчет показателя по достаточности капитала с учетом корректировки основного капитала на сумму не-досозданных провизий по проблемным займам на уровне 50%-го покрытия – оценка реального объема принятого банком риска.

Кроме того, при расчете размера обязательного календарного взноса учитывается также взнос за системный риск и повышенный взнос, в случае наличия оснований для его определения. Доходы по обязательным календарным взносам первоначально признаются Фондом в размере самостоятельно произведенных ежеквартальных расчетных оценок, основой для исчисления которых является сумма надлежащих взносов банков-участников за предыдущий квартал.



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Чистые доходы от взносов банков-участников и поступления от ликвидационной комиссии принудительно ликвидируемого банка (продолжение)

На основании сведений, полученных от банков-участников на первое число месяца, следующего за отчетным кварталом, Фондом производится расчет дохода по обязательным календарным взносам за предыдущий квартал в течение месяца, следующего за отчетным кварталом.

Чистые доходы от взносов банков-участников и поступления от ликвидационной комиссии принудительно ликвидируемого банка представляют собой вышеуказанные доходы за вычетом понесенных Фондом расходов по выплате гарантийного возмещения депозиторами ликвидируемых банков. В соответствии с положениями Договора присоединения, взносы, уплаченные банком-участником, возврату не подлежат.

Расходы по формированию резервов под ожидаемые кредитные убытки

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки определяются на основе прогнозных моделей ожидаемых кредитных убытков. В Примечании 4 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Фондом прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

Расходы по гарантийному возмещению

Расходы по гарантийному возмещению возникают при принятии Фондом обязательств по выплате гарантийного возмещения депозиторами банков-участников, лишенных лицензий на проведение всех банковских операций. На сумму принятых обязательств по выплате гарантийного возмещения уменьшается специальный резерв за счет нераспределенной прибыли.

Выплата гарантийного возмещения осуществляется в течение одного года с даты начала выплаты с дальнейшим перечислением невостребованных сумм на пенсионные счета депозиторов, как указано в разделе «Обязательства перед депозиторами по выплате гарантийного возмещения» выше.

Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты

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 МСФО и условиям договора.

На каждую отчетную дату монетарные (денежные) 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. Курсовые разницы отражаются в составе доходов и расходов.

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



3 Принципы учетной политики (продолжение)

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

Фонд не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 19. В таблице ниже представлена информация о суммах, ожидаемых к возмещению или погашению до или после истечения 12 месяцев после окончания отчетного периода.

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Суммы, ожидаемые к погашению/ возмещению			Суммы, ожидаемые к погашению/ возмещению		
	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого
<i>В тысячах тенге</i>						
Активы						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	216,951,216	-	216,951,216	94,829,960	-	94,829,960
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	1,471,389,045	1,475,389,045	394,730,473	1,070,147,316	1,464,877,789
Дебиторская задолженность	12,347,600	-	12,437,600	5,494,371	-	5,494,371
Прочие активы	276,596	-	276,596	419,452	-	419,452
Отложенный налоговый актив	-	71,802	71,802	-	56,318	56,318
Нематериальные активы	-	44,475	44,475	-	48,736	48,736
Основные средства	-	90,738	90,738	-	102,203	102,203
Итого активы	229,665,412	1,471,596,060	1,701,261,472	495,474,256	1,070,354,573	1,565,828,829
Обязательства						
Оценочные обязательства	-	58,371,016	58,371,016	-	55,921,437	55,921,437
Обязательство по налогу на прибыль	2,577,119	-	2,577,119	-	-	-
Прочие обязательства	1,042,622	-	1,042,622	463,406	-	463,406
Итого обязательства	3,619,741	58,371,016	61,990,757	463,406	55,921,437	56,384,843
Чистая позиция	226,045,671	1,413,225,044	1,639,270,715	495,010,850	1,014,433,136	1,509,443,986

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Фонд производит оценки и делает допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует суждения и оценки.

Оценка ожидаемых кредитных убытков по гарантийным возмещениям

Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков по гарантийным возмещениям раскрыты в Примечании 19. Следующие компоненты оказывают значительное влияние на оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам: определение вероятности дефолта, значительное увеличение кредитного риска, подверженность риску дефолта и доля невозвращаемых ресурсов в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. В соответствии с Методикой расчета резерва при расчете ожидаемых кредитных убытков по гарантийным возмещениям Фонд использует базовый и стрессовый сценарии, при этом вес базового сценария берется как 70%, стрессового сценария как 30%.

В случае, если Фонд выявляет факторы, которые приведут к значительному увеличению рисков банков-участников или есть сомнения на счет их способности выполнять свои долговые обязательства, то Фонд увеличивает вес стрессового сценария. При увеличении веса стрессового сценария до 40%, ожидаемые убытки вырастут до 69,157,596 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 66,315,219 тысяч тенге), т.е. рост веса стрессового сценария на 10% увеличивает ожидаемые убытки на 10,786,580 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 10,393,781 тысяч тенге). Фонд регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей, в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками.



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

Оценка бизнес-модели

Финансовые активы классифицируются на основе бизнес-модели. При выполнении оценки бизнес-модели руководство применило суждение для установки уровня агрегирования и портфелей финансовых инструментов. При оценке операций продажи Фонд учитывает их частоту, сроки и стоимость в прошлые периоды, причины продажи и ожидания в отношении будущих продаж. Считается, что операции продажи, направленные на минимизацию потенциальных убытков в связи с ухудшением кредитного качества, соответствуют бизнес-модели «удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов». Другие продажи до срока погашения, не связанные с мерами по управлению кредитным риском, также соответствуют бизнес-модели «удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов» при условии, что они осуществляются редко или незначительны по стоимости как по отдельности, так и в совокупности. Фонд оценивает значительность операций продажи путем сопоставления стоимости продаж со стоимостью портфеля, в отношении которого проводится оценка бизнес-модели, в течение среднего срока действия портфеля. Кроме того, продажа финансового актива, ожидаемая только в случае стрессового сценария или в связи с отдельным событием, которое не контролируется Фондом, не является повторяющимся и не могло прогнозироваться Фондом, рассматривается как не связанная с целью бизнес-модели и не влияет на классификацию соответствующих финансовых активов.

Для достижения цели бизнес-модели «удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов» является неотъемлемым и тот факт, что активы удерживаются для получения денежных потоков, и продажи активов. Примерами применения данной бизнес-модели являются управление потребностями в ликвидности, достижение определенного процентного дохода или приведение в соответствие срока финансовых активов со сроком обязательств, за счет которых финансируются данные активы.

Остаточная категория включает портфели финансовых активов, управляемые с целью реализации денежных потоков, в первую очередь через продажу, используемые для получения прибыли. Эта бизнес-модель часто связана с получением предусмотренных договором денежных потоков.

При переходе на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Фонд отнес свой портфель ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, к категории «удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков».

1 октября 2023 года Фонд принял решение об изменении в оценке бизнес-модели долговых ценных бумаг и реклассифицировал долговые ценные бумаги из портфеля, оцениваемого по амортизированной стоимости в портфель, оцениваемый по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

На 31 декабря 2024 года оценка бизнес-модели по всему портфелю инвестиций в долговые ценные бумаги показала, что портфель по-прежнему соответствует критериям бизнес-модели «удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов» на основании следующих факторов:

- Фонд планирует получать контрактные денежные потоки от инвестиций, а также потоки от их продажи;
- Для обеспечения достаточности предусмотренных договором денежных потоков от инвестиции для погашения обязательств по выплате гарантийного возмещения планирует осуществлять значительные операции по покупке и продаже с целью повторной балансировки имеющегося у него портфеля активов и для удовлетворения потребностей в денежных потоках по мере их возникновения;
- Политика Фонда заключается в том, чтобы иметь достаточный размер краткосрочных инвестиций для покрытия обязательств по выплате гарантийного возмещения, рассчитанного на основании принципов МСФО (IFRS) 9. Для данных целей Фонд поддерживает достаточный уровень денежных средств, депозитов и краткосрочных инвестиций на каждую отчетную дату;
- Портфель ценных бумаг прошел SPPI-тест.

Вопросы охраны окружающей среды и изменения климата

Руководство полагает, что влияние изменений в нормативно-правовые акты в области изменения климата и экологии не окажут существенного влияния на финансовую отчетность, и в настоящее время Фонд соблюдает все существующие законы и нормативные акты, касающиеся окружающей среды, здоровья населения и безопасности. По состоянию на 31 декабря 2025 года Фонд не подвергался экологическим искам и не выявил обременительных контрактов, связанных с климатическими вопросами.

Фонд относит себя к четвертой категории объектов, оказывающих минимальное негативное воздействие на окружающую среду, и не создает резервы, связанные с экологическими рисками.



5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

Фонд впервые применил некоторые стандарты и поправки, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2025 года или после этой даты (если не указано иное). Фонд не применял досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

1 января 2025 года вступила в силу поправка к IAS 21 «Эффекты изменений валютных курсов», касающаяся ситуации, когда обмен между двумя валютами невозможен. Поправка устанавливает порядок определения обменного курса в случае отсутствия свободного обращения валют, а также критерии, при которых валюта признается необменяемой. Кроме того, введены требования по раскрытию информации при использовании альтернативного обменного курса. Поправка применяется перспективно и не оказывает обратного действия. Указанное изменение является единственным, обязательным к применению с 1 января 2025 года, и, в зависимости от наличия соответствующих операций, может повлиять на порядок учета валютных статей.

Данные поправки вступили в силу в отношении годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2025 года или после этой даты, и применяются ретроспективно.

Эти поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

6 Новые учетные положения

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Фонда. Фонд намерен применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

Поправки к IFRS 9 и IFRS 7, вступающие в силу с 1 января 2026 года, касаются классификации и оценки финансовых инструментов, включая учет договоров, содержащих ESG-условия, а также особенности обработки операций, проводимых через электронные платформы. Кроме того, расширяются требования по раскрытию информации для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости.

Вводятся уточнения по определению таких контрактов и возможности исключения их из сферы применения стандартов по дериватавам, а также определяются критерии применения хеджирования в рамках таких договоров.

Кроме того, в 2026 году вступают в силу изменения в рамках ежегодного проекта усовершенствований МСФО 2023–2025, включающие редакционные и пояснительные корректировки в отдельных положениях IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 и IAS 7.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, и этот факт должен быть раскрыт. В настоящее время Фонд анализирует возможное влияние данных поправок.

Стандарт IFRS 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» заменяет ранее действующий IAS 1 и вводит новые требования к структуре отчета о прибылях и убытках, включая классификацию доходов и расходов по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Дополнительно устанавливаются правила по раскрытию управленческих показателей прибыли (MPM) с обязательным представлением согласования таких показателей с прибылью, рассчитанной в соответствии с МСФО. Данный стандарт вступает в силу с 1 января 2027 года и подлежит ретроспективному применению.

Новый стандарт IFRS 19 «Раскрытия по дочерним компаниям без публичной отчетности» устанавливает упрощенные требования к раскрытию информации для некотируемых дочерних компаний, применяющих МСФО в составе группы. Стандарт не затрагивает порядок признания и оценки, а лишь сокращает объем раскрытий. Дата вступления в силу — 1 января 2027 года.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, и этот факт должен быть раскрыт. В настоящее время Фонд анализирует возможное влияние данных поправок.

Фонд не ожидает, что поправка к МСФО (IFRS 19) – «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации» окажут существенное влияние на финансовую отчетность Фонда.

7 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на депозитах в НБРК с первоначальным сроком менее 90 дней	186,161,375	72,952,133
Денежные средства в операциях обратное РЕПО	30,270,720	21,664,357
Денежные средства на текущих счетах НБРК	450,806	186,301
Денежные средства на текущих счетах в прочих банках	96,576	39,920
Денежные средства на карт-счетах	439	414
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств	216,979,916	94,843,125
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(28,700)	(13,165)
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств	216,951,216	94,829,960

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и эквивалентов денежных средств включены в Стадию 1. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в Примечании 19.

Ниже представлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам и эквивалентам денежных средств за 2025 и 2024 годы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	(13,165)	(31,966)
Восстановлено/ (начислено) за год	(15,535)	18,801
На 31 декабря	(28,700)	(13,165)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и их эквивалентов на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2025 года. Описание системы классификации кредитного риска Фонда представлено в Примечании 19.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Денежные средства на депозитах в НБРК	Денежные средства в операциях «обратное РЕПО»	Денежные средства на текущих счетах НБРК	Денежные средства на текущих счетах в прочих банках	Денежные средства на карт-счетах	Итого
С кредитным рейтингом BBB-	186,161,375	30,270,720	450,806	34,648	439	216,917,988
С кредитным рейтингом BB-	-	-	-	61,928	-	61,928
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств	186,161,375	30,270,720	450,806	96,576	439	216,979,916



7 Денежные средства и эквиваленты денежных средств (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества денежных средств и эквивалентов денежных средств по состоянию на 31 декабря 2024 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Денежные средства на депозитах в НБРК	Денежные средства в операциях «обратное РЕПО»	Денежные средства на текущих счетах НБРК	Денежные средства на текущих счетах в прочих банках	Денежные средства на карт-счетах	Итого
С кредитным рейтингом BBB-	72,952,133	21,664,357	186,301	35,482	414	94,838,687
С кредитным рейтингом BB-	-	-	-	4,438	-	4,438
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств	72,952,133	21,664,357	186,301	39,920	414	94,843,125

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Fitch (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинговых агентств Moody's и Standard & Poor's, которые конвертируются до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Fitch.

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов раскрыт в Примечании 19. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 24.

8 Инвестиции в долговые ценные бумаги

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	1,093,190,586	1,086,423,278
Корпоративные облигации	149,235,106	128,337,076
Облигации международных финансовых организаций	44,799,586	45,296,210
Облигации США	184,163,767	204,821,225
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги (валовая балансовая стоимость)	1,471,389,045	1,464,877,789
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(2,050,018)	(2,128,368)
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (балансовая стоимость)	1,469,339,027	1,462,749,421



8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Номинальная процентная ставка, %	
	2025 года	2024 года
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (балансовая стоимость)		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	5-17.37%	5-15.35%
Корпоративные облигации	9.5-18.85%	9.5-14.3%
Облигации международных финансовых организаций с фиксированной ставкой	8.3%	8.3%
Облигации международных финансовых организаций с плавающей ставкой	Ставка инфляции РК +1-2%	Ставка инфляции РК +1-2%
Облигации США	3.5%	0%
В таблице ниже представлен анализ кредитного качества долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2025 года на основании уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Фондом, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, приводится в Примечании 19. В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2025 года, также отражает максимальную подверженность кредитному риску.		
В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан С кредитным рейтингом BBB-	1,093,190,586	1,086,423,278
Валовая балансовая стоимость	1,093,190,586	1,086,423,278
Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1,619,347)	(1,694,719)
Балансовая стоимость	1,091,571,239	1,084,728,559
Облигации международных финансовых организаций С кредитным рейтингом AAA	44,799,586	45,296,210
Валовая балансовая стоимость	44,799,586	45,296,210
Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(23,567)	(29,477)
Балансовая стоимость	44,776,019	45,266,733
Корпоративные облигации С кредитным рейтингом BB+ С кредитным рейтингом BB С кредитным рейтингом BBB-	2,556,551 58,475,181 88,203,374	2,890,316 65,072,688 60,374,072
Валовая балансовая стоимость	149,235,106	128,337,076
Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(332,942)	(346,998)
Балансовая стоимость	148,902,164	127,990,078
Облигации США С кредитным рейтингом AA+	184,163,767	204,821,225
Валовая балансовая стоимость	184,163,767	204,821,225



8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(74,162)	(57,174)
Балансовая стоимость	184,089,605	204,764,051
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (валовая балансовая стоимость)	1,471,389,045	1,464,877,789
Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(2,050,018)	(2,128,368)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,469,339,027	1,462,749,421

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов по ОКУ применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:

Валовая балансовая стоимость долговых ценные бумаги, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В тысячах казахстанских тенге	2025 год	2024 год
На 1 января	1,464,877,789	1,212,700,341
Новые созданные или приобретенные активы	510,320,815	749,560,245
Процентный доход	133,678,891	117,596,548
Проценты полученные	(128,156,700)	(105,988,686)
Активы, которые были погашены	(394,642,937)	(603,522,022)
Чистое изменение справедливой стоимости	(132,385,779)	45,768,957
Амортизация дисконта (признанная в процентном доходе)	21,998,794	18,642,688
Курсовые разницы	(4,301,828)	30,119,718
На 31 декабря	1,471,389,045	1,464,877,789

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В тысячах казахстанских тенге	2025 год	2024 год
Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам на 1 января	(2,128,368)	(1,877,151)
Изменения в моделях/параметрах риска	78,350	(251,217)
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам на 31 декабря	(2,050,018)	(2,128,368)



9 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Дебиторская задолженность по календарным взносам от банков-участников	12,847,841	5,872,715
Прочие	721	1,395
	12,848,562	5,874,110
За вычетом оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам	(410,962)	(379,739)
Итого дебиторская задолженность	12,437,600	5,494,371

Дебиторская задолженность сформирована за счет требований к банкам-участникам по календарным взносам и прочих требований, возникших в результате деятельности Фонда.

Ниже представлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам по дебиторской задолженности за 2025 и 2024 годы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	(379,739)	(448,371)
Сторнировано/ (начислено) за год	(31,223)	68,632
На 31 декабря	(410,962)	(379,739)

9 Дебиторская задолженность (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по прочим финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости. В таблице ниже балансовая стоимость прочих финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2025 года также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

Банки-участники классифицируются по риск группам согласно модели оценки финансового состояния банков-участников (Примечание 19). В 4 квартале 2025 года по сравнению с 4 кварталом 2024 года 2 банка перешли в группы с более высокими ставками взносов и 3 банка – в группы с более низкими ставками взносов. Кроме того, в течение 2025 года 2 новых банка вступили в систему обязательного гарантирования депозитов. В соответствии с Правилами №18 такие банки в течение первых двух лет участия автоматически относятся к классификационной группе D.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
Дебиторская задолженность по календарным взносам банков- участников				
- Группа А	14,368	-	-	14,368
- Группа В	11,120,240	-	-	11,120,240
- Группа С	1,344,042	-	-	1,344,042
- Группа D	14,210	-	-	14,210
- Группа F	-	-	354,980	354,980
Валовая балансовая стоимость	12,492,860	-	354,980	12,847,841
Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(55,260)		(354,980)	(410,241)
Балансовая стоимость	12,437,600	-	-	12,437,600
Прочие финансовые активы				
Прочие требования	-	-	721	721
Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	-	(721)	(721)
Балансовая стоимость	-	-	-	-
Итого прочие финансовые активы	12,437,600	-	-	12,437,600



9 Дебиторская задолженность (продолжение)

В таблице ниже балансовая стоимость прочих финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2024 года также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам.

Банки-участники классифицируются по риск группам согласно модели оценки финансового состояния банков-участников (Примечание 19). В конце 2024 года по сравнению с началом года 2 банка перешли в группы с более высокими ставками взносов и 6 банков – в группы с более низкими ставками взносов.

В тысячах казахстанских тенге	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
Дебиторская задолженность по календарным взносам банков- участников				
- Группа А	432,020	-	-	432,020
- Группа В	4,139,196	-	-	4,139,196
- Группа С	946,519	-	-	946,519
- Группа D	-	-	-	-
- Группа G	-	-	354,980	354,980
Валовая балансовая стоимость	5,517,735	-	354,980	5,872,715
Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(24,038)		(354,980)	(379,018)
Балансовая стоимость	5,493,697	-	-	5,493,697
Прочие финансовые активы				
Прочие требования	-	-	1,395	1,395
Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	-	(721)	(721)
Балансовая стоимость	-	-	674	674
Итого прочие финансовые активы	5,493,697	-	674	5,494,371

Прочие требования, отнесенные к стадии 3, включают претензионные требования к депозиторам банков, получивших гарантийное возмещение от Фонда.

Информация по риск-классификационным группам представлена в Примечании 19.

10 Основные средства и нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Офисное и компьютерное оборудование	Итого основные средства	Лицензии на программное обеспечение	Итого основные средства и нематериальные активы
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2023 года		169,165	169,165	152,361	321,526
Накопленная амортизация		(100,018)	(100,018)	(102,284)	(202,302)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года		69,147	69,147	50,077	119,224
Поступления		57,645	57,645	44,702	102,347
Выбытия		(318)	(318)	-	(318)
Амортизационные отчисления	17	(24,271)	(24,271)	(46,043)	(70,314)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года		102,203	102,203	48,736	150,939
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 года		221,813	221,813	197,063	418,875
Накопленная амортизация		(119,610)	(119,610)	(148,326)	(267,936)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года		102,203	102,203	48,736	150,939
Поступления		14,467	14,467	46,870	61,337
Выбытия		196	196	-	196
Амортизационные отчисления	17	(26,128)	(26,128)	(51,131)	(77,259)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года		90,738	90,738	44,475	135,213

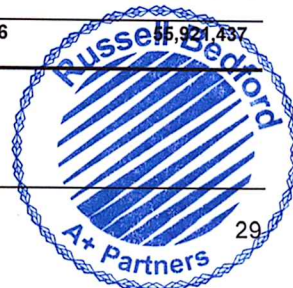
11 Оценочные обязательства

Оценочное обязательство — это существующее обязательство Фонда с неопределенной суммой погашения и (или) неопределенным сроком исполнения. Оценочные обязательства являются долгосрочными и состоят из ожидаемых убытков по финансовым гарантиям, связанным с выплатой гарантийного возмещения.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Оценочные обязательства по гарантийному возмещению	58,371,016	55,921,437
Итого оценочные обязательства	58,371,016	55,921,437

Ниже представлен анализ изменения резерва под гарантии в течение 2025 и 2024 годов.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Резерв под гарантии на 1 января	55,921,437	56,337,340
Изменения, влияющие на отчисления в резерв по оценочным обязательствам		
Изменение в параметрах риска	(6,090,667)	(15,977,481)
Изменение суммы гарантийного возмещения по депозитам	8,540,246	15,561,578
Итого формирование резерва в составе прибыли или убытка за год	2,449,579	(415,903)
Резерв под гарантии на 31 декабря	58,371,016	55,921,437



11 Оценочные обязательства (продолжение)

Изменение в параметрах риска за 2025 год по ожидаемым кредитным убыткам по гарантированным обязательствам Фонда объясняется следующими факторами:

- Увеличение числа банков-участников с 19 до 21 в течении 2025 года;
- улучшение риск-группы 3 банков-участников и ухудшение риск-группы 2 банков-участников согласно модели оценки их финансового состояния (в 4 квартале 2025 года по сравнению с 4 кварталом 2024 года);
- снижение доли невозстанавливаемых ресурсов (LGD) с 48.3% до 46.2% в течение 2025 года за счет возврата выплаченной суммы по ликвидируемым банкам-участникам;
- рост совокупных сумм обязательств Фонда по выплате гарантийного возмещения (EAD) с 11.4 триллионов тенге до 13.2 триллионов тенге.

12 Обязательства перед депозиторами по выплате гарантийного возмещения

Несмотря на завершение в 2022 году срока выплаты возмещения по ликвидируемым банкам: АО «Валют-Транзит Банк», АО «Казинвестбанк», АО «Delta Bank», АО «Qazaq Banki», АО «Эксимбанк Казахстан», АО «Банк Астаны», АО «Tengri Bank», АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)», АО «Capital Bank Kazakhstan», с перечислением невостребованных сумм депозиторов на их пенсионные счета, депозиторы данных банков вправе обратиться за выплатой возмещения в Фонд при наличии уважительной причины пропуска установленного срока выплаты.

Заявления на выплату гарантийного возмещения по уважительной причине рассматриваются Фондом вне зависимости от факта перечисления денег в ЕНПФ. В таких случаях ЕНПФ, на основании уведомления Фонда, осуществляет возврат невостребованной суммы гарантийного возмещения. В случае, если остаток пенсионных накоплений на индивидуальном пенсионном счете для учета добровольных пенсионных взносов меньше невостребованной суммы гарантийного возмещения, указанной в уведомлении Фонда, ЕНПФ осуществляет возврат суммы в пределах остатка пенсионных накоплений, а восполнение недостающей части осуществляется Фондом за счет средств специального резерва.

Фонд осуществляет выплату гарантийного возмещения по уважительным причинам до завершения ликвидационного процесса по банку или наступления права депозитора на пенсионные выплаты за счет добровольных пенсионных взносов (в случае перечисления его средств в ЕНПФ).

В 2025 году выплаты гарантийного возмещения по уважительным причинам Фондом не проводились в связи с отсутствием обращений депозиторов в соответствии с установленными требованиями Закона (в 2024 году: 9,698 тысяч тенге).

Сумма выплат гарантийного возмещения депозиторами банков, лишенных лицензии, составила на конец 2025 года и 2024 года:

Банк	Выплаченная сумма гарантийного возмещения 2025 года	Выплаченная сумма гарантийного возмещения 2024 года
АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)»	-	9,320
АО «Валют Транзит Банк»	-	378
Итого	-	9,698



13 Прочие обязательства

Прочие обязательства Фонда на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Кредиторская задолженность	708,135	174,244
Оценочное обязательство по выплате за услуги	17,052	19,824
Итого прочие финансовые обязательства	725,187	194,068
Прочие нефинансовые обязательства		
Резервы по премиям и неиспользованным отпускам	314,715	257,979
Предоплата по тендерным заявкам	2,720	11,159
Текущие налоговые обязательства	-	200
Итого прочие нефинансовые обязательства	317,435	269,338
Итого прочие обязательства	1,042,622	463,406

14 Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов единственным акционером Фонда является НБРК.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Количество акций	Уставный капитал
На 31 декабря 2024 года	1,178,972	235,794,400
На 31 декабря 2025 года	1,178,972	235,794,400

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов уставный капитал Фонда составил 1,178,972 объявленных и выпущенных простых акций номинальной стоимостью 200 тысяч тенге каждая, на общую сумму 235,794,400 тысяч тенге. Все выпущенные простые акции полностью оплачены. Все простые акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В соответствии с Уставом Фонд является некоммерческой организацией, не осуществляющей предпринимательскую деятельность. Фонд не распределяет прибыль в качестве дивидендов, а доходы накапливаются как резервы (Примечание 20). Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

15 Процентные доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	158,538,479	136,239,236
Денежные средства на сберегательных счетах, оцениваемые по амортизированной стоимости	21,980,998	7,468,271
Процентные доходы от операций обратного РЕПО	5,547,190	3,995,442
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	186,066,667	147,702,949



16 Чистый доход от взносов банков-участников и поступления от ликвидационной комиссии принудительно ликвидируемого банка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Доход от взносов банков-участников	86,918,502	52,495,386
Доход от поступления от ликвидационной комиссии принудительно ликвидируемого банка	4,409,700	4,391,747
Начисление неустойки	7,496	3,081
Итого доход от взносов банков-участников и поступления от ликвидационной комиссии принудительно ликвидируемого банка	91,335,698	56,890,214
Расходы по возмещению депозиторам ликвидируемых банков (Примечание 12)	-	(9,698)
Итого чистый доход от взносов банков-участников и поступлений от ликвидационных комиссий принудительно ликвидируемых банков	91,335,698	56,880,516

Сумма взносов банков-участников за 2025 год выросла по сравнению с предыдущим годом в связи с ростом депозитной базы банков-участников по сравнению с предыдущим годом (+14.7%), а также повышением с 1 января 2025 года ставок взноса за кредитный риск.

Ниже представлены поступления от ликвидационной комиссии за 2025 и 2024 годы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
АО «Банк Астаны»	1,755,000	2,920,000
АО «АзияКредит Банк»	2,188,500	1,209,900
АО «Qazaq Banki»	446,200	206,772
АО «Валют-Транзит Банк»	20,000	55,000
АО «Казинвестбанк»	-	75
Итого	4,409,700	4,391,747

Сумма поступления от ликвидационных комиссий за 2025 год превысила ожидаемые поступления и на 0,4% больше по сравнению с предыдущим годом.

В 2025 году ликвидационные комиссии банков, лишенных лицензий на проведение всех банковских операций, эффективно проводили претензионно-исковую работу.



17 Административные и прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	2025 год	2024 год
Расходы на содержание персонала		1,571,721	1,471,962
Услуги доверительного управления		264,955	140,747
Расходы по комиссиям ЦДЦБ, кастодиальным услугам, клиринговый сбор и на сверхдоход		117,247	136,028
Расходы по операционной аренде		117,187	119,104
Коммунальные услуги		73,034	67,974
Расходы за ведение счета		65,636	76,460
Расходы на обслуживание IT-инфраструктуры и внедрение ИС		63,642	60,687
Представительские расходы		54,386	20,848
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов		51,132	46,043
Расходы по комиссиям КФБ и банковским услугам		41,382	37,090
Расходы на содержание Совета директоров		32,390	17,236
Командировочные расходы		31,427	27,564
Услуги связи		28,195	44,685
Амортизация основных средств		25,510	24,271
Налоги, кроме налога на прибыль		24,009	28,256
Консультационные услуги		17,052	23,841
Членские взносы		16,805	10,941
Расходы на информационно-разъяснительные работы		15,516	16,089
Подготовка и переподготовка кадров		15,135	11,626
Услуги страхования		14,056	14,582
Расходы, связанные с охранными услугами		7,070	4,564
Расходы на текущий ремонт		-	31,283
Услуги по проведению социологического исследования		-	15,534
Транспортные услуги		-	4,992
Прочее		13,700	17,075
Итого административные и прочие операционные расходы		2,661,187	2,469,482

Расходы на содержание персонала включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 128,175 тысяч тенге (2024 год: 124,764 тысяч тенге) и взносы на обязательное медицинское страхование по ставке 2% в размере 13,830 тысяч тенге (2024 год по ставке 2%: 14,054 тысяч тенге).

18 Корпоративный подоходный налог

Расходы по корпоративному подоходному налогу (далее «КПН»), отраженные в составе прибыли или убытка за год, включают следующие компоненты:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Текущие расходы по КПН	(2,719,258)	-
Отложенные расходы по КПН	15,484	8,407
Расход/(доход) по КПН за год	(2,703,774)	8,407



18 Корпоративный подоходный налог (продолжение)

Текущая ставка КПН, применяемая к налогооблагаемой прибыли Фонда в 2025 и 2024 годах составляет 20%, при этом, согласно переходным положениям налогового законодательства применяемая к объектам налогооблагаемой прибыли Фонда в 2025 году составляет 10%. Ниже представлена сверка теоретического расхода по КПН с фактическими расходами по налогообложению:

В тысячах казахстанских тенге	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	264,545,022	230,087,165
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке КПН к налогооблагаемому доходу:		
- 2025 г.: 20% (2024г.: 20%)	47,470,487	46,017,433
- 2025 г.: 10% (2024г.: 0)	2,719,258	-
Налоговые эффекты доходов или расходов, не подлежащих вычету/налогообложению в налоговых целях:		
- Инвестиционный доход от активов специального резерва	(31,801,080)	(23,692,525)
- Доход от взносов банков-участников и поступления от ликвидационной комиссии принудительно ликвидируемого банка	(18,265,640)	(11,378,043)
- Необлагаемый налогом доход по государственным ценным бумагам и ценным бумагам по наивысшей и следующей за наивысшей категорией листинга	-	(4,446,250)
- Оценочные обязательства по гарантийному возмещению	489,916	(83,181)
- Прочие освобожденные доходы	(3,332,199)	(6,201,898)
- Расходы по возмещению депозиторам принудительно ликвидируемых банков	-	1,940
- Использование ранее уплаченного налога у источника выплаты	-	(209,069)
Признание ранее непризнанных прочих отложенных налоговых активов	15,484	-
Расходы/(доходы) по налогу на прибыль	(2,703,774)	8,407

18 Корпоративный подоходный налог (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Казахстана приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета КПН.

Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 20% (2024 год: 20%):

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2025 года	Отнесено в составе капитала	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2025 года
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц				
Основные средства	757	-	4,691	5,448
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам и премиям	51,596	-	11,347	62,943
Прочие обязательства	3,965	-	(554)	3,411
Чистый отложенный налоговый актив	56,318	-	15,484	71,802

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, приведен ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2024 года	Отнесено в составе капитала	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2024 года
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц				
Основные средства	(1,862)	-	2,619	757
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам и премиям	46,246	-	5,350	51,596
Прочие обязательства	3,527	-	438	3,965
Чистый отложенный налоговый актив	47,911	-	8,407	56,318

19 Управление финансовыми рисками**Кредитный риск**

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

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



19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Дефолт - лишение уполномоченным органом банка-участника лицензии на проведение всех банковских операций.

Фонд определил, что риски, связанные с климатом, не оказывают существенного влияния на подверженность кредитному риску и практику управления кредитным риском по причине (а) краткосрочного характера подверженности кредитному риску и (б) отсутствия недавних крупных событий, связанных с климатом, в основных регионах, где работают должники.

Оценка кредитного риска по гарантийным обязательствам

Риск-классификационная группа банка-участника определяется ежеквартально на основе анализа количественных и качественных индикаторов. К количественным индикаторам относятся следующие группы показателей: достаточность капитала, качество активов, доходность и ликвидность. К качественным индикаторам относятся показатели, характеризующие надзорную оценку АРРФР, наличие рейтинга от международных рейтинговых агентств, отсутствие у внешнего аудита мнения с оговорками к финансовой отчетности и наличие финансовой отчетности в свободном доступе. Значения количественных и качественных индикаторов соотносятся с соответствующими им пороговыми баллами. В зависимости от пороговых баллов по каждому индикатору начисляется промежуточный балл. Общий балл банка является суммой промежуточных баллов. По результатам расчета общего накопительного балла определяется классификационная группа банка-участника. Для каждой классификационной группы определяется соответствующий ей уровень кредитного риска. В зависимости от присвоенного общего накопительного балла банки-участники классифицируются на 5 групп от «А» до «Е». Банки-участники с наименьшим профилем-риска классифицируются в группу «А», банки с наибольшим уровнем риска – в группу «Е». Банки-участники, классифицированные в группы от «А» до «D», относятся к стадии 1. К стадии 2 (преддефолтную группу «F») относятся банки-участники классификационной группы «Е», категории банков с неустойчивым финансовым положением, создающим угрозу интересам его депозиторов и кредиторов и (или) угрозу стабильности финансовой системы, или к категории неплатежеспособных банков, а также банки-участники, у которых приостановлены действия лицензий на проведение банковских и иных операций. При лишении банка-участника лицензии на проведение банковских и иных операций такой банк относится в дефолтную группу «G». Для оценки вероятности дефолта отслеживаются переходы банков из одной квалификационной группы в другую по базовому и стрессовому сценариям. Итоговая вероятность дефолта является взвешенной суммой вероятностей перехода по двум сценариям. Кроме того, Фонд может рассчитать влияние макроэкономических показателей на вероятность дефолта банка-участника с помощью модели «Мертон-Васичек» в случае наличия корреляции между дефолтами и макропоказателями. Однако в данное время из-за недостаточного объема данных ввиду низкого количества дефолтов отсутствует корреляция между дефолтами и макропоказателями.

В расчете ожидаемых кредитных убытков по гарантийным обязательствам Фонда по банкам-участникам, классифицированным в стадию 1, риск наступления дефолта оценивается в течение 12 месяцев с отчетной даты. При расчете убытков по гарантийным обязательствам Фонда по банкам-участникам, классифицированным в стадию 2, риск наступления дефолта оценивается в течение всей жизни финансового инструмента с учетом дисконтирования. Величина ожидаемых кредитных убытков дисконтируется с учетом средневзвешенной ставки доходности до погашения облигаций банка-участника. Средневзвешенная ставка доходности рассчитывается путем применения удельного веса объема выпуска отдельной облигации в общем объеме всех выпущенных облигаций банка-участника на отчетную дату к соответствующей ставке доходности. Для банков-участников, классифицированных в стадию 3, вероятность дефолта оценивается как 100%.

Доли средств, не подлежащих восстановлению в процессе ликвидации банков, определяются на основе исторических данных по выплате гарантийного возмещения депозиторам и возвратов выплаченных средств в процессе принудительной ликвидации банка. Фонд определяет общий уровень средств, не подлежащих восстановлению, путем усреднения доли средств, не подлежащих восстановлению, по каждому банку.

Оценка кредитного риска по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы Фонда размещены в долговые ценные бумаги, депозиты Национального банка и операции РЕПО. При этом средства не размещаются в коммерческих банках. Финансовые активы контрагентов, к которым присваиваются внешние рейтинги международных рейтинговых агентств (Fitch Ratings, Moody's Investors Service, Standard & Poor's), учитываются при оценке рисков.



19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка кредитного риска по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (продолжение)

Фонд выбрал приоритетным (базовым) вариантом использование данных от рейтингового агентства Fitch по исторической вероятности дефолта (PD) и степени восстановления (RR) финансовых инструментов, полученных из системы Bloomberg. В случае отсутствия рейтинга от Fitch Ratings, Фонд использует данные рейтинговых агентств Moody's и Standard & Poor's. Для определения вероятности дефолта (PD) Фонд использует консервативный подход, предполагающий использование наихудшего официального внешнего рейтинга контрагента/эмитента ценной бумаги. На основании прогнозов Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Фонд при расчете ожидаемых кредитных убытков по облигациям Министерства финансов РК и нотам НБРК с кредитным рейтингом BBB- применяется PD установленный для эмитентов, имеющих суверенный рейтинг.

По состоянию на каждую отчетную дату Фонд оценивает значительность изменения кредитного риска для финансовых инструментов с момента первоначального признания и классифицирует их в определенные группы в зависимости от уровня кредитного риска.

В Стадию 1 классифицируются финансовые инструменты, которые при первоначальном признании имели низкий кредитный риск и, риск которых, с момента приобретения значительно не увеличился (за исключением кредитно-обесцененных на момент признания).

В Стадию 2 классифицируются финансовые инструменты, по которым выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Увеличение кредитного риска будет определяться для каждого финансового инструмента индивидуально согласно критериям перехода.

В Стадию 3 классифицируются финансовые инструменты, по которым выявлено одно или несколько событий обесценения, которые оказали негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому инструменту. Также, это финансовые инструменты, которым был присвоен кредитный рейтинг «СС» и ниже.

Портфель финансовых активов Фонда формируется за счет денег и финансовых инструментов, имеющих внешний рейтинг присвоенный эмиссии или эмитенту.

Для определения вероятности дефолта (PD) Фонд использует консервативный подход, предполагающий использование наихудшего официального внешнего рейтинга контрагента/эмитента ценных бумаг.

Критерии значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания (количественные и качественные):

- Для финансовых активов, имеющих при первичной оценке рейтинг BBB/Baa2/BBB – S&P или Moody's или Fitch и выше, существенным увеличением кредитного риска признается снижение рейтинга финансового актива/контрагента/эмитента ценных бумаг на две ступени и больше;
- Для финансовых активов, имеющих при первичной оценке рейтинг ниже BBB/Baa2/BBB – S&P или Moody's или Fitch, существенным увеличением кредитного риска признается снижение рейтинга финансового актива/контрагента/эмитента ценных бумаг на одну ступень;
- Просрочка выплаты начисленного купона от одного дня, за исключением технических просрочек.

Существуют следующие критерии обесценения финансовых инструментов (количественные и качественные):

- Финансовые учреждения с рейтингом СС и ниже на отчетную дату;
- Дальнейшая просрочка выплаты купона/начисленного вознаграждения и/или основного долга после "разрешенного" срока просрочки свыше 90 дней (свыше 5 дней для купона).



19 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Оценка кредитного риска по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (продолжение)**

При отсутствии рейтинга для государственных ценных бумаг Республики Казахстан, для ценных бумаг, эмитент которых относится к квазигосударственному сектору, центральных/национальных банков иностранных государств расчет показателя PD (Probability of Default) основан на использовании суверенного рейтинга, а также прогноза по ним (Rating Outlook).

При отсутствии рейтинга эмитента ценных бумаг, эмитентом которых является негосударственная организация, расчет показателя PD (Probability of Default) основан на использовании рейтинга его материнской организации, а также прогноза по ним (Rating Outlook) либо рейтинга связанной, аналогичной организации со схожими признаками кредитного обесценения (уровень кредитного риска, способ погашения, срок кредита и ставки вознаграждения, схожесть географического положения и т.д.).

При отсутствии внешнего рейтинга у контрагента, при расчете показателя PD (Probability of Default) применяется аналогичный подход.

В остальных случаях для расчета показателей PD (Probability of Default) и LGD (Loss Given Default) принимают за максимальное значение (100%).

В случае отсутствия внешнего кредитного рейтинга у эмитента ценных бумаг и невозможности определения рейтинга альтернативным методом, применяется индивидуальный подход к расчету провизий с использованием функции Bloomberg Default Risk (далее - «DRSK») или аналогичных инструментов DRSK. При отсутствии внешнего рейтинга у контрагента применяется аналогичный индивидуальный подход с использованием инструментов, таких как функция «DRSK» или другие методы анализа кредитного риска, например оценка финансовых коэффициентов и анализ их деятельности.

Данная функция позволяет определить PD, основываясь на данных его финансовой отчетности и исходя из финансовых коэффициентов. Функция «DRSK» сравнивает основные финансовые показатели эмитента/контрагента со средними историческими показателями по отрасли полученным из системы «Bloomberg» и показывает PD по эмитенту/контрагенту на основе аналогичных исторических отраслевых данных.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Фонда может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по балансовым финансовым активам. Для финансовых активов, отражаемых в отчете о финансовом положении, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета каких-либо зачетов и обеспечения.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	216,951,216	94,829,960
Инвестиции в долговые ценные бумаги	1,471,389,045	1,464,877,789
Дебиторская задолженность	12,437,600	5,494,371

Кредитные рейтинги финансовых активов

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.

Кредитные рейтинги финансовых активов Фонда раскрыты в Примечаниях 7, 8 и 9.

Рыночный риск

Фонд подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по валютным и процентным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.



19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск

У Фонда имеются активы, выраженные в иностранной валюте.

Валютный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных обменных курсов валют.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска по состоянию на конец отчетного периода.

В тысячах казахстанских тенге	На 31 декабря 2025 года			На 31 декабря 2024 года		
	Казахстан- ский тенге	Доллар США	Итого	Казахстан- ский тенге	Доллар США	Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	216,543,063	408,153	216,951,216	94,785,605	44,355	94,829,960
Инвестиции в долговые ценные бумаги	1,287,299,441	184,089,604	1,471,389,045	1,257,985,370	204,764,051	1,462,749,421
Дебиторская задолженность	12,437,600	-	12,437,600	5,494,371	-	5,494,371
Итого финансовые активы	1,516,280,104	184,497,757	1,700,777,861	1,358,265,346	204,808,406	1,563,073,752
Финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	708,135	-	708,135	174,244	-	174,244
Итого финансовые обязательства	708,135	-	708,135	174,244	-	174,244
Открытая балансовая позиция	1,515,571,969	184,497,757	1,700,069,726	1,358,091,102	204,808,406	1,562,899,508

В следующей таблице представлена валюта, в которой Фонд имеет значительные позиции на 31 декабря 2024 года. Проведенный анализ состоит в расчёте влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчёт о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в валютном курсе, в % 2025 год	Влияние на прибыль до налогообложения 2025 год	Изменение в валютном курсе, в % 2024 год	Влияние на прибыль до налогообложения 2024 год
Доллар США	10%	18,449,776	10%	20,480,841
Доллар США	-10%	(18,449,776)	-10%	(20,480,841)

Процентный риск

Процентный риск — это риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных процентных ставок.

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

В настоящее время подход руководства Фонда к ограничению риска процентной ставки состоит в инвестировании в высоколиквидные государственные финансовые инструменты с фиксированным вознаграждением, за исключением ценных бумаг международных финансовых организаций с плавающей ставкой вознаграждения номинальной стоимостью 45,950,267 тысяч тенге. Доля финансовых инструментов с плавающей ставкой вознаграждения составляет менее трех процентов в общем портфеле финансовых инструментов.



19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Процентный риск (продолжение)

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок представлен ниже (+/- 3% по инструментам, номинированным в тенге):

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Ставка Процента +3%	Ставка Процента -3%	Ставка Процента +3%	Ставка Процента -3%
Ценные бумаги: Чистое влияние на прибыль или убыток	245,340	(245,340)	247,173	(247,173)
Чистое влияние на капитал	245,340	(245,340)	247,173	(247,173)

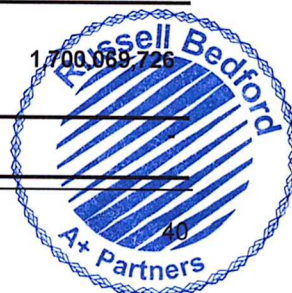
Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Краткая информация в отношении сроков пересмотра ставок вознаграждения по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	От 1 года и выше	
Инвестиции в долговые ценные бумаги	45,950,267	45,063,883
Итого финансовые активы	45,950,267	45,063,883
Итого финансовые обязательства	-	-
Чистый разрыв по процентным ставкам на конец года	45,950,267	45,063,883

Концентрация географического риска

Активы, обязательства и обязательства кредитного характера классифицированы в соответствии со страной нахождения контрагента. Ниже представлен анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Фонда по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	Казахстан	Другие страны	Итого 31 декабря 2025
Финансовые активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	216,543,063	408,153	216,951,216
Инвестиции в долговые ценные бумаги	1,287,299,441	184,089,604	1,471,389,045
Дебиторская задолженность	12,437,600	-	12,437,600
Итого финансовые активы	1,516,280,104	184,497,757	1,700,777,861
Итого финансовые обязательства	708,135	-	708,135
Чистая позиция по балансовым финансовым инструментам	1,515,571,969	184,497,757	1,700,069,726
Обязательства кредитного характера	-	-	-



19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Концентрация географического риска (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	Казахстан	Другие страны	Итого 31 декабря 2024
Финансовые активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	94,829,960	-	94,829,960
Инвестиции в долговые ценные бумаги	1,257,985,370	204,764,051	1,462,749,421
Дебиторская задолженность	5,494,371	-	5,494,371
Итого финансовые активы	1,358,309,701	204,764,051	1,563,073,752
Итого финансовые обязательства	174,244	-	174,244
Чистая позиция по балансовым финансовым инструментам	1,358,135,457	204,764,051	1,562,899,508
Обязательства кредитного характера	-	-	-

Риск ликвидности

Риск ликвидности — риск того, что у Фонда возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчет по которым производится денежными средствами или иными финансовыми активами. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности незамедлительно продать финансовый актив по цене, близкой к его справедливой стоимости. Фонд регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах, и руководство обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств.

Поддержание достаточного уровня специального резерва для покрытия обязательств перед депозиторами является основной задачей управления риском ликвидности. Необходимый уровень специального резерва рассчитывается согласно внутренним нормативным документам Фонда. Основным источником формирования специального резерва Фонда являются обязательные взносы банков-участников.

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года. Дальнейший анализ риска ликвидности и процентного риска представлен в нижеследующих таблицах в соответствии с МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Суммы, указанные в таблицах, отличаются от сумм в отчете о финансовом положении, поскольку данное раскрытие включает в себя контрактные суммы финансовых активов и обязательств, подлежащих к оплате, в соответствии со сроками платежей (включая процентные выплаты), которые Фонд пока еще не признал в соответствии с методом эффективной процентной ставки.

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Активы						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	217,578,075	-	-	-	-	217,578,075
Инвестиции в долговые ценные бумаги	38,128,769	218,849,646	108,999,764	1,177,290,107	890,668,435	2,433,936,721
Дебиторская задолженность	12,437,600	-	-	-	-	12,437,600
Итого	268,144,444	218,849,646	108,999,764	1,177,290,107	890,668,435	2,663,952,396
Обязательства						
Прочие финансовые обязательства	708,135	-	-	-	-	708,135
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	708,135	-	-	-	-	708,135
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	267,436,309	218,849,646	108,999,764	1,177,290,107	890,668,435	2,663,244,261



19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Активы						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	94,955,073	-	-	-	-	94,955,073
Инвестиции в долговые ценные бумаги	16,247,507	333,352,272	45,130,693	975,243,832	885,739,364	2,255,713,668
Дебиторская задолженность	5,494,371	-	-	-	-	5,494,371
Итого	116,696,951	333,352,272	45,130,693	975,243,832	885,739,364	2,356,163,112
Обязательства						
Прочие финансовые обязательства	174,244	-	-	-	-	174,244
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	174,244	-	-	-	-	174,244
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	116,522,707	333,352,272	45,130,693	975,243,832	885,739,364	2,355,988,868

20 Управление капиталом

Изменение (увеличение или уменьшение) размера объявленного и выпущенного (оплаченного) уставного капитала Фонда производится в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Уставом Фонда. Резервный капитал формируется в размере не менее одного процента от объявленного уставного капитала Фонда, за счет нераспределенного чистого дохода и предназначается исключительно для покрытия убытков, связанных с деятельностью Фонда в порядке, установленном решением Акционера Фонда.

Основной целью Фонда в области управления капиталом является обеспечение возможности продолжать непрерывную деятельность в целях поддержания его оптимальной структуры, а также обеспечения стабильности финансовой системы, путем осуществления выплаты гарантийного возмещения депозиторам в случае лишения банка-участника лицензии на проведение всех банковских операций.

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Накопленные календарные взносы банков - участников	483,091,079	396,107,061
Накопленная сумма возмещения ликвидационной комиссией принудительно ликвидируемого банка	73,859,333	69,449,633
Накопленная сумма пени, штрафов перечисленных банками - участниками	84,031	76,534
Сформированный резерв за счет собственных средств в соответствии с Законом	55,600,000	55,600,000
Накопленный чистый доход Фонда, отнесенный на формирование специального резерва	960,683,640	638,901,905
Итого, специальный резерв возмещения	1,573,318,083	1,160,135,133

По состоянию на 31 декабря 2025 года специальный резерв Фонда составляет 5.6% от совокупной суммы гарантируемых депозитов в банках-участниках (31 декабря 2024 года: 4.7%). При этом в случае недостаточности специального резерва для выплаты гарантийного возмещения Фонд вправе нести расходы за счет собственных активов в пределах 70% уставного капитала или в ином размере по решению акционера Фонда согласно статье 22 Закона. Так по состоянию на 31 декабря 2025 года с учетом 70% уставного капитала специальный резерв Фонда составляет 1,738,374,162 тысяч тенге или 6.2% от совокупной суммы гарантируемых депозитов в банках-участниках (31 декабря 2024 года 1,325,191,213 тысяч тенге или 5.4%). Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2025 год показатель покрытия, как с учетом возможного использования собственных активов, так и без, превышает установленный Законом минимальный размер данного показателя в 5%.



20 Управление капиталом (продолжение)

Руководство ожидает, что после утверждения годовой финансовой отчетности Фонда чистая прибыль будет распределена в специальный резерв.

21 Условные обязательства

Налоговые обязательства

Налоговое законодательство Республики Казахстан допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Фонда. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговые проверки могут охватывать пять календарных лет, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает интерпретации, использовавшиеся Фондом при определении налогов, отраженных в данной финансовой отчетности, обоснованными.

Судебные разбирательства

В ходе обычной хозяйственной деятельности Фонд может быть объектом различных судебных разбирательств. Фонд оценивает вероятность возникновения значительных обязательств с учетом конкретных обстоятельств и отражает соответствующий резерв в финансовой отчетности только в случае, когда вероятно, что потребуются отток ресурсов для урегулирования обязательств, и сумма обязательства может быть измерена с достаточной надежностью.

Руководство Фонда полагает, что фактические обязательства, если таковые будут иметь место, существенно не повлияют на текущее финансовое положение и финансовые результаты Фонда. В связи с этим резервы не были созданы в данной финансовой отчетности.

Обязательства по операционной аренде

Фонд имеет здание и автотранспорт в операционной аренде. Аренда, в основном, оформляется на первоначальный период в один год. Арендные платежи, обычно, увеличиваются ежегодно для отражения рыночных арендных условий. Аренда не включает условную аренду.

Вопросы, связанные с климатом

Руководство полагает, что влияние изменений в нормативно-правовые акты в области изменения климата и экологии не окажут существенного влияния на финансовую отчетность, и в настоящее время Фонд соблюдает все существующие законы и нормативные акты, касающиеся окружающей среды, здоровья населения и безопасности. По состоянию на 31 декабря 2025 года Фонд не подвергался экологическим искам и не выявил обременительных контрактов, связанных с климатическими вопросами.

22 Раскрытие информации о справедливой стоимости

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года по мнению руководства Фонда балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженная в финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости.



23 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

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

На 31 декабря 2025 года все финансовые активы и финансовые обязательства Фонда, за исключением долговых ценных бумаг, отнесены к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Долговые ценные бумаги отнесены к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

24 Операции со связанными сторонами

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

В соответствии с МСБУ (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» к прочим связанным сторонам Фонда относятся государственные организации Республики Казахстан, национальные компании и прочие организации, контролируемые государством Республикой Казахстан.

НБРК оказывает существенное влияние на Фонд. Также государственные организации Республики Казахстан имеют контроль над организациями, признаваемыми связанными сторонами Фонда.

Фонд решил не исключать из раскрытий операции со связанными государственными организациями.

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2025 года по операциям со связанными сторонами:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		Непосредственная материнская организация	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	14-15.25%	186,612,181	-	-
Инвестиции в долговые ценные бумаги	5.00-17.37%	-	172,637	1,220,803,000
Прочие финансовые активы		-	-	2,491,908
Прочие обязательства		12,334	16,094	147

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2025 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	21,986,750	-	125,962,063
Доходы по календарным взносам	-	-	8,746,778
Административные и прочие операционные расходы	139,341	221,073	132,056



24 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2024 года по операциям со связанными сторонами:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		Непосредственная материнская организация	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	14-15.25%	73,138,434	-	9
Инвестиции в долговые ценные бумаги	5.00-15.35%	-	519,774	1,203,795,381
Прочие финансовые активы		-	-	1,509,153
Прочие обязательства		9,936	22,422	138

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2024 год:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	7,474,121	-	111,422,638
Доходы по календарным взносам	-	-	4,362,127
Административные и прочие операционные расходы	144,261	265,233	110,546

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому управленческому персоналу.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год		2024 год	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
Краткосрочные вознаграждения:				
- Заработная плата	183,314	34,235	187,066	21,761
- Затраты на государственное пенсионное и социальное обеспечение	22,613	-	21,079	-
Итого	205,927	34,235	208,145	21,761

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

25 События после окончания отчетного периода

После отчетной даты 31 декабря 2025 года до дня утверждения данной финансовой отчетности не произошло никаких существенных событий.

