



**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**

**Сокращенная промежуточная финансовая информация  
в соответствии с МСФО (IAS) 34  
*«Промежуточная финансовая отчетность»***

**30 июня 2025 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

#### СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

|                                                                                 |   |
|---------------------------------------------------------------------------------|---|
| Сокращенный промежуточный отчет о финансовом положении                          | 1 |
| Сокращенный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе | 2 |
| Сокращенный промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале            | 3 |
| Сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств                     | 4 |

#### Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации:

|    |                                                                                          |    |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1  | Введение                                                                                 | 5  |
| 2  | Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность                       | 5  |
| 3  | Основа подготовки сокращенной промежуточной финансовой информации                        | 6  |
| 4  | Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения                              | 9  |
| 5  | Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики                  | 10 |
| 6  | Денежные средства и их эквиваленты                                                       | 11 |
| 7  | Средства в финансовых учреждениях                                                        | 13 |
| 8  | Инвестиции в долговые ценные бумаги                                                      | 20 |
| 9  | Прочие активы                                                                            | 22 |
| 10 | Заемные средства                                                                         | 22 |
| 11 | Выпущенные Облигации                                                                     | 23 |
| 12 | Обязательства по программам субсидирования                                               | 23 |
| 13 | Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера                  | 24 |
| 14 | Прочие обязательства                                                                     | 25 |
| 15 | Акционерный капитал                                                                      | 25 |
| 16 | Процентные доходы и расходы                                                              | 26 |
| 17 | Чистые комиссионные доходы                                                               | 27 |
| 18 | Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных | 27 |
| 19 | Налог на прибыль                                                                         | 27 |
| 20 | Сегментный анализ                                                                        | 28 |
| 21 | Условные и договорные обязательства                                                      | 31 |
| 22 | Управление финансовыми рисками                                                           | 34 |
| 23 | Раскрытие информации о справедливой стоимости                                            | 39 |
| 24 | Операции со связанными сторонами                                                         | 42 |
| 25 | События после окончания отчетного периода                                                | 45 |



## Отчет по Результатам Обзорной Проверки Сокращенной Промежуточной Финансовой Информации

Акционеру и Совету Директоров АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»:

### Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного промежуточного отчета о финансовом положении АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Фонд») по состоянию на 30 июня 2025 года и связанных с ним сокращенных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца и шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, об изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также соответствующих пояснительных примечаний. Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой информации (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

### Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка сокращенной промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

### Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая сокращенная промежуточная финансовая информация не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой информации (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

PricewaterhouseCoopers LLP

7 августа 2025 года  
Алматы, Казахстан

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Сокращённый промежуточный отчет о финансовом положении**

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                  |       | 30 июня<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. | 1 января<br>2024 г. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------|-----------------------|---------------------|
|                                                                                                                  | Прим. | (неаудировано)     | (Пересмотрено)        | (Пересмотрено)      |
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                    |       |                    |                       |                     |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                               | 6     | 214,521,372        | 124,564,933           | 124,974,982         |
| Средства в финансовых учреждениях                                                                                | 7     | 274,966,984        | 274,623,515           | 266,092,031         |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования                                                           |       | 14,730             | 55,643                | 136,338             |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                                        |       | 510,157            | 668,723               | 1,214,754           |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги                                                                              | 8     | 4,079,351          | 7,503,801             | 5,692,121           |
| Предоплата текущих налоговых обязательств                                                                        |       | 4,140,209          | 4,591,763             | 2,075,575           |
| Прочие активы                                                                                                    | 9     | 20,049,297         | 464,724               | 1,075,511           |
| Отложенный налоговый актив                                                                                       |       | 5,391,740          | 4,449,931             | 2,298,873           |
| Основные средства                                                                                                |       | 2,304,769          | 2,495,709             | 2,051,605           |
| Нематериальные активы                                                                                            |       | 193,059            | 229,715               | 264,471             |
| Внеоборотные активы, предназначенные для продажи                                                                 |       | 130,341            | 131,295               | 28,347              |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>                                                                                              |       | <b>526,302,009</b> | <b>419,779,752</b>    | <b>405,904,608</b>  |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                             |       |                    |                       |                     |
| Заемные средства                                                                                                 | 10    | 145,345,130        | 145,752,836           | 138,905,952         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                | 11    | 2,782,550          | 1,035,039             | 1,035,039           |
| Обязательства по программам субсидирования                                                                       | 12    | 7,124,394          | 10,970,035            | 2,972,435           |
| Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам кредитного характера                                         | 13    | 163,479,640        | 69,844,640            | 68,393,748          |
| Прочие обязательства                                                                                             | 14    | 1,300,047          | 1,724,479             | 889,865             |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                       |       | <b>320,031,761</b> | <b>229,327,029</b>    | <b>212,197,039</b>  |
| <b>КАПИТАЛ</b>                                                                                                   |       |                    |                       |                     |
| Акционерный капитал                                                                                              | 15    | 168,350,673        | 102,920,273           | 102,920,273         |
| Дополнительно оплаченный капитал                                                                                 |       | 8,648,785          | 8,648,785             | 10,735,627          |
| Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход |       | (136,188)          | (254,287)             | (363,647)           |
| Прочие резервы                                                                                                   |       | 316,430            | 316,430               | 316,430             |
| Нераспределенная прибыль                                                                                         |       | 29,090,548         | 78,821,522            | 80,098,886          |
| <b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>                                                                                             |       | <b>206,270,248</b> | <b>190,452,723</b>    | <b>193,707,569</b>  |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>                                                                             |       | <b>526,302,009</b> | <b>419,779,752</b>    | <b>405,904,608</b>  |

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 5 августа 2025 года.

Г-н Арсен Мустафин  
Заместитель Председателя Правления



Г-жа Акмарал Бекмуратова  
Главный бухгалтер

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Сокращённый промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                                                       | Прим.   | Шесть месяцев, закончившиеся      |                                   | Три месяца, закончившиеся         |                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                                                                                                       |         | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) | 30 июня 2024 г.<br>(пересмотрено) | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) | 30 июня 2024 г.<br>(пересмотрено) |
| Процентные доходы полученные, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки                                                                                    | 16      | 23,055,999                        | 20,493,455                        | 12,859,228                        | 10,517,914                        |
| Прочие аналогичные доходы                                                                                                                                             | 16      | 3,454                             | 3,402                             | 1,720                             | 1,730                             |
| Процентные расходы                                                                                                                                                    | 16      | (5,327,179)                       | (5,034,759)                       | (2,705,691)                       | (2,440,095)                       |
| <b>Чистая процентная маржа и аналогичные доходы</b>                                                                                                                   |         | <b>17,732,274</b>                 | <b>15,462,098</b>                 | <b>10,155,257</b>                 | <b>8,079,549</b>                  |
| Оценочный резерв под кредитные убытки                                                                                                                                 | 7, 8, 9 | 1,249,560                         | 660,681                           | 1,126,143                         | (67,637)                          |
| <b>Чистая процентная маржа и аналогичные доходы после создания резерва под кредитные убытки</b>                                                                       |         | <b>18,981,834</b>                 | <b>16,122,779</b>                 | <b>11,281,400</b>                 | <b>8,011,912</b>                  |
| Комиссионные доходы                                                                                                                                                   | 17      | 20,581,725                        | 14,138,985                        | 10,936,415                        | 7,260,447                         |
| Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости                                                       |         | 287,670                           | 354,024                           | 231,716                           | 227,981                           |
| Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток                                             |         | (9,008)                           | 715                               | (1,295)                           | (2,375)                           |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты                                                                                                           |         | (21,032)                          | 111,004                           | 117,557                           | 161,921                           |
| Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой                                                                                                         |         | (3)                               | (8)                               | (3)                               | (8)                               |
| Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных (Обесценение)/восстановление резервов по обязательствам кредитного характера | 18      | (260,426)                         | (9,154,862)                       | (260,426)                         | (8,944,590)                       |
| (Обесценение)/восстановление резервов прочих активов                                                                                                                  |         | (6,562,818)                       | (1,443,508)                       | (3,160,108)                       | (1,582,087)                       |
| Прочие операционные доходы                                                                                                                                            |         | (17,670)                          | (44,460)                          | (17,486)                          | 13,620                            |
| Расходы по реализации программ Фонда                                                                                                                                  |         | 54,934                            | 173,649                           | 35,252                            | 132,205                           |
| Расходы по реализации программ Фонда                                                                                                                                  |         | (1,157,602)                       | (1,019,417)                       | (659,801)                         | (504,749)                         |
| Общие и административные расходы                                                                                                                                      |         | (3,745,010)                       | (3,375,077)                       | (1,796,496)                       | (1,578,658)                       |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                                                                                                                     |         | <b>28,132,594</b>                 | <b>15,863,824</b>                 | <b>16,706,725</b>                 | <b>3,195,619</b>                  |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                                                                                          | 19      | (16,047,465)                      | (2,680,135)                       | (12,361,014)                      | (686,093)                         |
| <b>ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД</b>                                                                                                                                              |         | <b>12,085,129</b>                 | <b>13,183,689</b>                 | <b>4,345,711</b>                  | <b>2,509,526</b>                  |
| Прочий совокупный доход: Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: - доходы за вычетом расходов за период                      |         | 118,099                           | 4,879                             | 80,772                            | (23,485)                          |
| <b>Итого совокупный доход за период</b>                                                                                                                               |         | <b>12,203,228</b>                 | <b>13,188,568</b>                 | <b>4,426,483</b>                  | <b>2,486,041</b>                  |

Прибыль и общая сумма совокупного дохода за оба промежуточных периода в полной мере причитаются акционеру Фонда.

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Сокращённый промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале**

| Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                          |       |                     |                                  |           |                |                          |                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|----------------------------------|-----------|----------------|--------------------------|-------------------------|
|                                                                                                                            | Прим. | Акционерный капитал | Дополнительно оплаченный капитал |           | Прочие резервы | Нераспределенная прибыль | Итого                   |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                            |       |                     |                                  |           |                |                          |                         |
| Остаток на 1 января 2024 г.                                                                                                | 3     | 102,920,273         | 10,735,627                       | -         | 316,430        | 86,963,526 (6,864,640)   | 200,572,209 (6,864,640) |
| Добровольные изменения в учетной политике                                                                                  |       |                     |                                  |           |                |                          |                         |
| Остаток на 1 января 2024 г. (пересмотрено)                                                                                 |       | 102,920,273         | 10,735,627                       | (363,647) | 316,430        | 80,098,886 13,183,689    | 193,707,569 13,183,689  |
| Прибыль за период (неаудировано)                                                                                           |       | -                   | -                                | -         | -              | -                        | 4,879                   |
| Прочий совокупный расход (неаудировано)                                                                                    |       | -                   | -                                | 4,879     | -              | -                        | -                       |
| Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г. (пересмотрено)                                      |       | -                   | -                                | 4,879     | -              | 13,183,689               | 13,188,568              |
|                                                                                                                            |       |                     |                                  |           |                |                          |                         |
| Убытки от первоначального признания депозита со ставкой ниже рыночной, включая отложенный налог (неаудировано)             | 15    | -                   | (2,086,842)                      | -         | -              | -                        | (2,086,842)             |
| Объявленные дивиденды (неаудировано)                                                                                       |       | -                   | -                                | -         | -              | (27,014,412)             | (27,014,412)            |
| Остаток на 30 июня 2024 г. (пересмотрено)                                                                                  |       | 102,920,273         | 8,648,785                        | (358,768) | 316,430        | 66,268,163               | 177,794,883             |
|                                                                                                                            |       |                     |                                  |           |                |                          |                         |
| Остаток на 1 января 2025 г.                                                                                                |       | 102,920,273         | 8,648,785                        | (254,287) | 316,430        | 78,821,522 12,085,129    | 190,452,723 12,085,129  |
| Прибыль за период (неаудировано)                                                                                           |       | -                   | -                                | -         | -              | -                        | 118,099                 |
| Прочий совокупный расход (неаудировано)                                                                                    |       | -                   | -                                | 118,099   | -              | -                        | -                       |
| Убытки от первоначального признания депозита со ставкой ниже рыночной, включая отложенный налог (неаудировано)             |       | -                   | -                                | -         | -              | -                        | -                       |
| Итого совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г. (неаудировано)                                      |       | -                   | -                                | 118,099   | -              | 12,085,129               | 12,203,228              |
|                                                                                                                            |       |                     |                                  |           |                |                          |                         |
| Взносы в капитал (выпуск акций)                                                                                            | 15    | 65,430,400          | -                                | -         | -              | -                        | 65,430,400              |
| Признание обязательства по займу для государственной программы, связанного с выпуском акций, за вычетом отложенного налога | 15    | -                   | -                                | -         | -              | (42,976,089)             | (42,976,089)            |
| Объявленные дивиденды (неаудировано)                                                                                       | 15    | -                   | -                                | -         | -              | (18,840,014)             | (18,840,014)            |
| Остаток на 30 июня 2025 г. (неаудировано)                                                                                  |       | 168,350,673         | 8,648,785                        | (136,188) | 316,430        | 29,090,548               | 206,270,248             |

Примечания со страницы 5 по страницу 45 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

**АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»**  
**Сокращённый промежуточный отчет о движении денежных средств**

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                        | Прим. | Шесть месяцев, закончившиеся      |                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                                                        |       | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) | 30 июня 2024 г.<br>(неаудировано) |
| Денежные средства от операционной деятельности                                                                         |       | 14,942,665                        | 12,717,211                        |
| Проценты полученные                                                                                                    |       | (225,423)                         | (225,520)                         |
| Проценты уплаченные                                                                                                    |       | 10,176,752                        | 17,598,267                        |
| Комиссии полученные                                                                                                    |       | (46,044)                          | (42,761)                          |
| Комиссии уплаченные                                                                                                    |       | 33,966                            | 121,717                           |
| Поступления от прочей операционной деятельности                                                                        |       | (2,440,897)                       | (2,287,647)                       |
| Затраты по оплате труда, уплаченные                                                                                    |       | (2,589,462)                       | (2,084,319)                       |
| Общие и административные расходы и расходы по реализации программ Фонда, уплаченные                                    |       | (4,441,040)                       | (2,504,316)                       |
| Уплаченный налог на прибыль                                                                                            |       |                                   |                                   |
| <b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b> |       | <b>15,410,517</b>                 | <b>23,292,632</b>                 |
| <i>Чистое снижение/(прирост) по:</i>                                                                                   |       |                                   |                                   |
| - средствам в других финансовых учреждениях                                                                            |       | (17,635,681)                      | (25,272,622)                      |
| - по кредитам и авансам клиентам                                                                                       |       | 965,034                           | 1,150,777                         |
| - по прочим финансовым активам                                                                                         |       | (5,797,824)                       | (7,471,730)                       |
| - по прочим активам                                                                                                    |       | 1,665                             | -                                 |
| <i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>                                                                                   |       |                                   |                                   |
| - по прочим финансовым обязательствам (обязательства по программам субсидирования)                                     |       | (2,655,536)                       | 24,060,245                        |
| - по прочим обязательствам                                                                                             |       | 504,182                           | 555,844                           |
| <b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности</b>                          |       | <b>(9,207,643)</b>                | <b>16,315,146</b>                 |
| Денежные средства от инвестиционной деятельности                                                                       |       | -                                 | (3,075,000)                       |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг                                                                               |       | -                                 | -                                 |
| Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг                                                      |       | 8,085,201                         | 1,363,816                         |
| Приобретение основных средств                                                                                          |       | (6,180)                           | (38,721)                          |
| Приобретение нематериальных активов                                                                                    |       | -                                 | -                                 |
| Выручка от выбытия активов, предназначенных для продажи                                                                |       | -                                 | 380                               |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности</b>                        |       | <b>8,079,021</b>                  | <b>(1,749,525)</b>                |
| Денежные средства от финансовой деятельности:                                                                          |       |                                   |                                   |
| Поступление заемных средств                                                                                            |       | -                                 | 4,390,000                         |
| Погашение заемных средств                                                                                              |       | (5,385,699)                       | (2,858,873)                       |
| Выплаченные дивиденды                                                                                                  |       | (18,840,014)                      | -                                 |
| Взнос в капитал в форме эмиссии акций                                                                                  |       | 65,430,400                        | -                                 |
| Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам                                                                      |       | 50,000,000                        | -                                 |
| Долгосрочная аренда                                                                                                    |       | (121,866)                         | (120,079)                         |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>                                                 |       | <b>91,082,821</b>                 | <b>1,411,048</b>                  |
| <b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>                                         |       | <b>2,505</b>                      | <b>337</b>                        |
| <b>Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты</b>                                 |       | <b>(265)</b>                      | <b>10,994</b>                     |
| Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов                                                                      |       | 89,956,439                        | 15,988,000                        |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода                                                                   | 6     | 124,564,933                       | 124,974,982                       |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>                                                             |       | <b>214,521,372</b>                | <b>140,962,982</b>                |

Примечания со страницы 5 по страницу 45 являются неотъемлемой частью данной сокращенной промежуточной финансовой информации.

## **1 Введение**

Данная сокращенная промежуточная финансовая информация Акционерного общества «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее «Фонд») подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» подготовлена за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года.

Фонд образован в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №665 от 26 апреля 1997 года. Фонд зарегистрирован и осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан в качестве акционерной компании, предоставляющей финансовые услуги, как институт развития по поддержке развития малого и среднего предпринимательства.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года 100% акционером Фонда является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» (далее «Единственный Акционер»). Конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 24.

### **Основная деятельность**

Основная деятельность Фонда – финансирование в рамках программ кредитования через банки второго уровня, микрофинансовые организации и лизинговые компании, субсидирование процентных ставок, гарантирование, консультационная поддержка, распространение информационно-аналитических материалов. Фонд использует собственные и заемные средства для финансирования малого и среднего бизнеса в Казахстане.

Фонд имеет 20 региональных филиалов. Головной офис расположен в городе Алматы, Казахстан.

### **Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности**

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: Республика Казахстан, Алматы, ул. Гоголя, 111.

### **Валюта представления отчетности**

Данная сокращенная промежуточная финансовая информация представлена в казахстанских тенге, если не указано иначе.

## **2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность**

### **Республика Казахстан**

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Также геополитическая неопределенность, структурные проблемы и ограниченная экономическая диверсификация создают определенные риски для устойчивого развития. Поэтому ускоренные структурные реформы имеют решающее значение для будущего экономического роста. Существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

В первом полугодии 2025 года инфляция в стране ускорилась с 8,6% (на начало года) до 11,8% (июнь 2025 г.) в годовом исчислении. Национальный Банк Республики Казахстан принял решение повысить базовую ставку с 15,25% до 16,5% годовых с коридором +/- 1 процентных пункта, с последующим сохранением установленной ставки 16,5% с 7 марта 2025 года.

По состоянию на дату настоящего отчёта официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 541.82 тенге за 1 доллар США по сравнению с 523.54 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 454.56 тенге за 1 доллар США). Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

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

В июле 2025 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB» со «стабильным» прогнозом, данный рейтинг отражает сильные бюджетные и внешние балансы, устойчивые к внешним шокам, а также гибкость финансирования, подкрепленную накопленными сбережениями от нефтяных доходов. Этим сильным сторонам противопоставляется высокая зависимость от сырьевых товаров, высокая инфляция, которая частично отражает менее развитую макроэкономическую политику по сравнению с аналогичными странами в категории «BBB», а также слабые показатели управления. Сырая нефть и нефтяной конденсат по-прежнему вносят наибольший вклад в бюджетные доходы и экспорт, а на долю этого экспорта приходится 17% ВВП, что может подвергать экономику внешним шокам. Предпринимаются усилия по диверсификации экономики, на реализацию которых потребуется время в связи с имеющимися проблемами, связанными с бизнес-средой и нехваткой квалифицированных кадров.

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

Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Группы.

Долгосрочные последствия текущей экономической ситуации трудно предсказать, а текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

### **Вопросы экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления (ESG)**

Фонд, как социально ответственная организация, реализующая государственные комплексные меры финансовой поддержки предпринимательства в Казахстане и его регионах, в рамках своей деятельности вовлечена в решение экологических, социальных и корпоративных задач (Environmental, Social and Corporate Governance, ESG). Фонд стремится активно поддерживать инициативы по устойчивому развитию, внедряя лучшие практики и совершенствуя свои внутренние нормативные документы в области корпоративной социальной ответственности, устойчивого развития, экологической, социальной и гендерной политики. Для внедрения новых стандартов МСФО S1 и S2 в свою практику отчетности, Фонд ожидает поэтапное применение подхода для раскрытия информации обо всех существенных рисках и возможностях, связанных с устойчивым развитием и климатом, которые могут повлиять на денежные потоки Фонда, способность обеспечить финансирование или стоимость капитала. В соответствии с политикой Фонда в области устойчивого развития, Фондом активно ведется работа по подготовке утверждений внутренних нормативных документов, такие как план мероприятий в области устойчивого развития на 2024 - 2026 гг., утверждение целевых значений показателей оценки эффективности деятельности в области устойчивого развития на 2025 год, и разработка методики расчета выбросов парниковых газов (воздействия score 1, 2, 3).

## 3 Основа подготовки сокращенной промежуточной финансовой информации

### **Основные принципы учетной политики**

Данная сокращенная промежуточная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность», и ее следует рассматривать совместно с годовой финансовой отчетностью за год, заканчивающийся 31 декабря 2024 года, подготовленной в соответствии с стандартами бухгалтерского учета МСФО ("МСФО") на основе правил учета по первоначальной стоимости за исключением первоначального признания финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток ("ССЧПУ") и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход ("ССЧПСД"). Основные положения учетной политики, примененные при подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой информации, изложены ниже. Эти принципы последовательно применялись ко всем представленным периодам, если не указано иное (Примечание 5).

### 3 Основа подготовки сокращенной промежуточной финансовой информации (продолжение)

#### Основные принципы учетной политики

Цель данной сокращенной промежуточной финансовой информации заключается в том, чтобы раскрыть только информацию, которую руководство считает существенной для основных пользователей.

Расчет налога в промежуточном периоде. Расходы по налогу на прибыль в промежуточном периоде начисляются по эффективной ставке налога, применяемой к ожидаемой совокупной годовой прибыли, т.е. по оценочной средневзвешенной годовой эффективной ставке налога на прибыль, применяемой к прибыли до вычета налога за промежуточный период.

#### Пересмотр сравнительной информации.

Сравнительная информация была пересмотрена в связи с изменениями в учетной политике Фонда в отношении первоначального признания и последующей оценки средств, привлеченных от муниципальных органов, и кредитов, выданных в рамках программы "Точечная региональная программа - ТРП" и государственной программы по развитию продуктивной занятости и массового предпринимательства на 2017-2021 годы "Енбек". Обе программы предоставляют долгосрочное финансирование по низкой процентной ставке, которое осуществляется муниципальными органами. Объем доступных средств в каждом регионе зависит от муниципальных органов и наличия бюджетных ресурсов для поддержки предпринимателей в этих регионах.

МСФО (IFRS 9) требует, чтобы все финансовые активы и финансовые обязательства, признаваемые по амортизированной стоимости, первоначально оценивались по справедливой стоимости. МСФО (IFRS 13) определяет справедливую стоимость как цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на дату оценки на основном рынке или, при его отсутствии, на наиболее выгодном рынке.

Номинальная стоимость заимствований для реализации вышеуказанных программ в 2024 году, считалась приблизительной справедливой стоимости, исходя из предположения, что эти заемные средства представляют собой отдельный рыночный сегмент. Фонд рассчитал справедливую стоимость, основываясь на номинальных процентных ставках по заемным средствам, учитывая, что условия заимствований содержат обязательство предоставлять клиентам кредиты по низкой процентной ставке, компенсируя выгоду низких процентных ставок по заемным средствам. Кредиты, выданные в рамках вышеуказанных программ, в связи с их уникальной природой и условиями, не продаются и не будут продаваться Фондом. Наилучшая доступная информация для определения справедливой стоимости — это первичный рынок, рынок, на котором выдаются кредиты. По состоянию на 31 декабря 2024 года Фонд оценил первоначальную справедливую стоимость как соответствующую цене сделки.

Фонд пересмотрел свои оценки и учетную политику в отношении выданных кредитов и заемных средств от муниципальных органов, чтобы привести учет программ в соответствие с учетной политикой его материнской компании. В соответствии с IAS 8 изменение было произведено ретроспективно, и соответственно сравнительная информация была пересмотрена.

Согласно групповым учетным политикам АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» (Материнская компания фонда), корректировка справедливой стоимости средств, привлеченных от государства для решения социальных вопросов, осуществляется в соответствии с IAS 20 "Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи". Государственные субсидии определяются как государственная помощь в обмен на соблюдение определенных условий, связанных с операционной деятельностью Фонда, в прошлом или будущем. Заем, полученный по ставкам ниже рыночных (например, 0.01%–1%), считается формой государственной субсидии, поскольку он предоставляет финансовые выгоды, которые не были бы доступны в обычной рыночной сделке вне государственных программ и которые требуют размещения средств в банках на льготных условиях. Благоприятные условия призваны поощрять определенные желаемые действия, такие как стимулирование роста малого и среднего предпринимательства. При таком учете разница между номинальной суммой и справедливой стоимостью (рассчитанной на основе общих рыночных ставок кредитования) заемного средства признается как отложенный доход от государственных субсидий и амортизируется на доходы в течение срока кредита, компенсируя убытки, связанные с этой программой.

Также, вследствие изменения учета по заемным средствам, Фонд изменил учет по выданным кредитам, поскольку существует связь между заемными средствами и выданными кредитами. Фонд рассчитал справедливую стоимость выданных кредитов в рамках вышеуказанных программ на основе рыночных ставок аналогичным образом.

### 3 Основа подготовки сокращенной промежуточной финансовой информации (продолжение)

Вышеуказанные изменения приводят к единому учету и предотвращают расхождения в учетной политике и финансовой отчетности, составляемой Фондом и учетной политике Материнской компании Фонда. Соответственно, Фонд считает, что пересмотренная учетная политика более актуальна для основных пользователей финансовой отчетности, поскольку корректировка финансовых данных к общим рыночным условиям лучше отражает экономику сделок.

#### Основные принципы учетной политики

В результате вышеописанных изменений сравнительные данные финансовой отчетности были пересчитаны Фондом. Ниже представлены результаты пересчета на 30 июня 2025 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i> | Первоначально<br>представленная<br>сумма<br>31 декабря 2024 г. | Реклассификация | Сумма после<br>реклассифи-<br>кации на<br>31 декабря 2024 г. |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------|
| Средства в финансовых учреждениях    | 293,768,064                                                    | (19,144,549)    | 274,623,515                                                  |
| Заемные средства                     | 154,845,019                                                    | (9,092,183)     | 145,752,836                                                  |
| Отложенный налоговый актив           | 2,439,458                                                      | 2,010,473       | 4,449,931                                                    |
| Нераспределенная прибыль             | 86,863,415                                                     | (8,041,893)     | 78,821,522                                                   |

  

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>                                                                            | Первоначально<br>представленная<br>сумма<br>Шесть месяцев,<br>закончившиеся<br>30 июня 2024 г. | Реклассификация | Сумма после<br>реклассифи-<br>кации на<br>Шесть месяцев,<br>закончившиеся<br>30 июня 2024 г. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Процентные доходы полученные, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки                              | 18,492,017                                                                                     | 2,001,438       | 20,493,455                                                                                   |
| Процентные расходы                                                                                              | (3,731,909)                                                                                    | (1,302,850)     | (5,034,759)                                                                                  |
| Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости | 353,680                                                                                        | 344             | 354,024                                                                                      |
| Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных                        | (8,420,847)                                                                                    | (734,015)       | (9,154,862)                                                                                  |

  

| <i>В тысячах казахстанских тенге</i>                                                                            | Первоначально<br>представленная<br>сумма<br>Три месяца,<br>закончившиеся<br>30 июня 2024 г. | Реклассификация | Сумма после<br>реклассификации<br>Три месяца,<br>закончившиеся<br>30 июня 2024 г. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Процентные доходы полученные, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки                              | 9,474,072                                                                                   | 1,043,842       | 10,517,914                                                                        |
| Процентные расходы                                                                                              | (1,874,710)                                                                                 | (565,385)       | (2,440,095)                                                                       |
| Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости | 227,867                                                                                     | 114             | 227,981                                                                           |
| Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных                        | (8,420,847)                                                                                 | (523,743)       | (8,944,590)                                                                       |

### 3 Основа подготовки сокращенной промежуточной финансовой информации (продолжение)

Ниже в таблице приводится влияние изменений классификации на представление показателей на 1 января 2024 г.:

| В тысячах казахстанских тенге     | Первоначально<br>представленная<br>сумма<br>1 января 2024 г. | Реклассификация | Сумма после<br>реклассификации на<br>1 января 2024 г. |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------|
| Средства в финансовых учреждениях | 284,039,085                                                  | (17,947,054)    | 266,092,031                                           |
| Заемные средства                  | 148,272,206                                                  | (9,366,254)     | 138,905,952                                           |
| Отложенный налоговый актив        | 582,713                                                      | 1,716,160       | 2,298,873                                             |
| Нераспределенная прибыль          | 86,963,526                                                   | (6,864,640)     | 80,098,886                                            |

Третий отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2024 г. представлен в данной финансовой отчетности в результате описанных выше изменений.

### 4 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

#### Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, и которые Фонд не принял досрочно:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты).

На данный момент Фонд изучает влияние нового стандарта на сокращенную промежуточную финансовую информацию.

- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов — Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок» (выпущен 30 января 2014 года).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО).
- Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на сокращенную промежуточную финансовую информацию Фонда.

## 5 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Оценки и суждения были пересмотрены и обновлены по сравнению с оценками и суждениями, сделанными в годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в целях отражения последних изменений в экономической ситуации.

### **Оценка ожидаемых кредитных убытков**

Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется такая же методология оценки и модели, что и на 31 декабря 2024 года, но применяются обновленные исходные данные по состоянию на 30 июня 2025 года. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Фонд регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по кредитам. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 22.

### **Анализ чувствительности по средствам в финансовых учреждениях**

Увеличение или уменьшение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 30 июня 2025 года привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 229,796 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: на 273,991 тысячи тенге).

### **Значительное увеличение кредитного риска**

Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Фонд сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Фонд учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных клиентских портфелей. Фонд определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включение соответствующей прогнозной информации в оценку кредитного риска на уровне отдельного инструмента или портфеля (Примечание 22).

Если бы ожидаемые кредитные убытки по всем средствам в финансовых учреждениях оценивались как ожидаемые кредитные убытки за весь срок (то есть включая те, которые на данный момент находятся на Этапе 1 и оцениваются как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки), оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 30 июня 2025 года был бы на 5,427,942 тысяч тенге больше (31 декабря 2024 года: больше на 5,813,386 тысяч тенге).

Фонд рассмотрел примеры, приведенные в стандарте, и пришел к выводу, что характеристики, возникающие исключительно на основе законодательства, которые не включены в текст договора (такие, как положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), то есть в случае изменения законодательства эти характеристики более не будут применимы, не должны учитываться при оценке соответствия денежных потоков критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов.

### **Учет выпущенных гарантий**

В рамках программ поддержки малого и среднего предпринимательства Фонд предоставляет гарантии субъектам малого и среднего бизнеса, покрывающие до 85% от суммы кредита. По состоянию на 30 июня 2025 года сумма выданных гарантий составила 578,731,069 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 463,745,973 тысяч тенге). Для расчета ожидаемых кредитных убытков по финансовым гарантиям Фонд определяет вероятность дефолта, используя матрицы миграций на основе количества дней просрочки. При составлении матриц миграций Фонд учитывает отрасли, в которых работают заемщики, получившие гарантии Фонда и проводит корреляцию рисков возникновения дефолта по данным отраслям с макроэкономическими показателями. Фонд использует следующие макроэкономические показатели при проведении данного анализа:

- Цена на нефть марки Brent;
- Курс обмена валюты USD/KZT;
- Уровень инфляции;
- Уровень безработицы;
- Рост ВВП.

## 5 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2025 года размер ожидаемых кредитных убытков по гарантиям, выданным малому и среднему бизнесу, составил 29,405,937 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 24,056,136 тысячи тенге).

### Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных

В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

### Учет гарантийного фонда

В 2025 году Фонд внедрил финансовый механизм «Гарантийный фонд». Гарантийный фонд – гарантирование осуществляется по кредитам/договорам финансового лизинга/условным обязательствам/ форвардным договорам с применением метода портфельного гарантирования. Гарантийный фонд 1 формируется за счет собственных средств Фонда, взносов банков второго уровня и поступлений с республиканского / местных бюджетов и иных юридических лиц. Основной функцией Гарантийного Фонда заключается в предоставлении гарантий по кредитам, полученным конечными заемщиками (МСБ) от банков второго уровня, специально для покрытия выплат в случаях, когда заемщики не могут выполнить свои платежные обязательства. Кредиторами выступают банки второго уровня, лизинговые компании, дочерние организации национального управляющего холдинга, национальная компания, реализующая государственную политику в зерновой отрасли, и иные юридические лица. Полученные средства из республиканского и местных бюджетов в качестве взносов от государства и средства участников гарантийного фонда 1 учитываются как отложенный доход финансового агентства, с последующим ежемесячным признанием дохода (амортизацией) пропорционально среднему сроку действия портфеля гарантий за год, предшествующий году поступления взноса.

С точки зрения налогового учета, Гарантийный Фонд освобожден от налогообложения на все взносы, которые он получает. Это включает взносы от банков второго уровня, заемщиков и любых государственных учреждений.

## 6 Денежные средства и их эквиваленты

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                          | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) | 31 декабря<br>2024 г. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Остатки на счетах до востребования в Министерстве финансов Республики Казахстан (МФ РК)                  | 10,876,998                        | 72,047,201            |
| Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев | 150,573,780                       | 40,785,035            |
| Остатки по счетам в ГУ Национальном Банке Республики Казахстан (НБ РК)                                   | 781,327                           | 434,640               |
| Остатки на счетах до востребования в коммерческих банках                                                 | 52,289,671                        | 11,298,234            |
| За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки                                                       | (404)                             | (177)                 |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>                                                          | <b>214,521,372</b>                | <b>124,564,933</b>    |

Остатки на банковских счетах до востребования содержат средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства (см. Примечание 12).

## 6 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2025 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                              | Остатки на<br>банковских<br>счетах до<br>востребования | Остатки по<br>счетам в НБРК | Обратное РЕПО      | Итого              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                                                       |                                                        |                             |                    |                    |
| - НБ РК                                                                                      | -                                                      | 781,327                     | -                  | 781,327            |
| - МФ РК                                                                                      | 10,876,998                                             | -                           | -                  | 10,876,998         |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                                | 51,635,464                                             | -                           | 150,573,780        | 202,209,244        |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                                  | 518,127                                                | -                           | -                  | 518,127            |
| - с рейтингом от B- до B+                                                                    | 135,889                                                | -                           | -                  | 135,889            |
| - не имеющие рейтинга                                                                        | 191                                                    | -                           | -                  | 191                |
| <b>Итого денежные средства и их<br/>эквиваленты до оценочного резерва<br/>(неаудировано)</b> | <b>63,166,669</b>                                      | <b>781,327</b>              | <b>150,573,780</b> | <b>214,521,776</b> |

Кредитное качество сделок обратное РЕПО определяется исходя из рейтинга ценных бумаг, которые были предоставлены в залог по сделке.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2024 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                           | Остатки на<br>счетах до<br>востребования | Остатки по<br>счетам<br>в НБ РК | Обратное<br>РЕПО  | Ноты<br>НБ РК | Итого              |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                                    |                                          |                                 |                   |               |                    |
| - НБ РК                                                                   | -                                        | 434,640                         | -                 | -             | 434,640            |
| - МФ РК                                                                   | 72,047,201                               | -                               | -                 | -             | 72,047,201         |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                             | 6,343,270                                | -                               | 40,785,035        | -             | 47,128,305         |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                               | 4,211,160                                | -                               | -                 | -             | 4,211,160          |
| - с рейтингом от B- до B+                                                 | 743,707                                  | -                               | -                 | -             | 743,707            |
| - не имеющие рейтинга                                                     | 97                                       | -                               | -                 | -             | 97                 |
| <b>Итого денежные средства и их<br/>эквиваленты до оценочного резерва</b> | <b>83,345,435</b>                        | <b>434,640</b>                  | <b>40,785,035</b> | <b>-</b>      | <b>124,565,110</b> |

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard & Poor's (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинге агентства Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Standard & Poor's

Денежные средства, не имеющие рейтинга, представляют собой средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства и размещенные в коммерческих банках. Руководство Фонда создало резерв на обесценение в соответствии с МСФО 9. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 24.

Денежные средства и их эквиваленты отнесены в этап 1 в целях расчета ожидаемых кредитных убытков, и соответственно, отсутствуют существенное увеличение кредитного риска и факторы дефолта.

## 7 Средства в финансовых учреждениях

| (в тысячах казахстанских тенге)                                        | 30 июня<br>2025 г.<br>(неаудировано) | 31 декабря<br>2024 г.<br>(пересмотрено) | 1 января<br>2024 г.<br>(пересмотрено) |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
| Кредиты, выданные финансовым учреждениям                               | 197,770,218                          | 193,212,565                             | 166,539,138                           |
| Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев | 48,991,780                           | 48,632,755                              | 60,081,304                            |
| Долговые ценные бумаги финансовых учреждений                           | 20,873,683                           | 25,481,938                              | 29,793,560                            |
| Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования          | 12,892,462                           | 13,371,389                              | 15,952,054                            |
| За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки                     | (5,561,159)                          | (6,075,132)                             | (6,274,025)                           |
| <b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>                         | <b>274,966,984</b>                   | <b>274,623,515</b>                      | <b>266,092,031</b>                    |

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2025 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                 | Кредиты,<br>выданные<br>финансовым<br>учреждениям | Кредиты,<br>выданные в<br>рамках<br>программ<br>исламского<br>финанси-<br>рования | Долговые<br>ЦБ<br>финансовых<br>учреждений | Депозиты в<br>банках с<br>первоначальным<br>сроком<br>погашения<br>более трех<br>месяцев | Итого              |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                          |                                                   |                                                                                   |                                            |                                                                                          |                    |
| <i>Рейтинги независимых международных рейтинговых агентств:</i> |                                                   |                                                                                   |                                            |                                                                                          |                    |
| - с рейтингом AAA                                               | -                                                 | -                                                                                 | 14,296,627                                 | -                                                                                        | 14,296,627         |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                   | 55,435,884                                        | 10,231,250                                                                        | -                                          | 20,685                                                                                   | 65,687,819         |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                     | 102,855,061                                       | -                                                                                 | 6,577,056                                  | -                                                                                        | 109,432,117        |
| - с рейтингом от B- до B+                                       | 25,335,259                                        | -                                                                                 | -                                          | 48,971,095                                                                               | 74,306,354         |
| <i>Внутренняя оценка Фонда:</i>                                 |                                                   |                                                                                   |                                            |                                                                                          |                    |
| - Хороший уровень                                               | 13,512,148                                        | -                                                                                 | -                                          | -                                                                                        | 13,512,148         |
| - Удовлетворительный уровень                                    | 392,758                                           | 2,661,212                                                                         | -                                          | -                                                                                        | 3,053,970          |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные (валовая сумма)</b>    | <b>197,531,110</b>                                | <b>12,892,462</b>                                                                 | <b>20,873,683</b>                          | <b>48,991,780</b>                                                                        | <b>280,289,035</b> |
| <i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>               |                                                   |                                                                                   |                                            |                                                                                          |                    |
| - с задержкой платежа от 91 до 180 дней                         | -                                                 | -                                                                                 | -                                          | -                                                                                        | -                  |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней                            | 239,108                                           | -                                                                                 | -                                          | -                                                                                        | 239,108            |
| <b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b>         | <b>239,108</b>                                    | <b>-</b>                                                                          | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                                                                 | <b>239,108</b>     |
| За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки              | (4,984,246)                                       | (15,171)                                                                          | (2,356)                                    | (559,386)                                                                                | (5,561,159)        |
| <b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>                  | <b>192,785,972</b>                                | <b>12,877,291</b>                                                                 | <b>20,871,327</b>                          | <b>48,432,394</b>                                                                        | <b>274,966,984</b> |

**7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)**

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2024 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                         | Кредиты,<br>выданные<br>финансовым<br>учреждениям | Кредиты,<br>выданные в<br>рамках<br>программ<br>исламского<br>финанси-<br>рования | Депозиты в<br>банках с<br>первоначаль-<br>ным сроком<br>погашения<br>более трех<br>месяцев | Долговые<br>ценные<br>бумаги<br>финансовых<br>учреждений | Итого              |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Непросроченные и необесцененные</b>                  |                                                   |                                                                                   |                                                                                            |                                                          |                    |
| - с рейтингом AAA                                       | -                                                 | -                                                                                 | -                                                                                          | 19,121,956                                               | 19,121,956         |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                           | 57,274,597                                        | 10,231,250                                                                        | 86,073                                                                                     | -                                                        | 67,591,920         |
| - с рейтингом от BB- до BB+                             | 116,329,403                                       | -                                                                                 | -                                                                                          | 6,359,982                                                | 122,689,385        |
| - с рейтингом от B- до B+                               | 25,521,812                                        | -                                                                                 | 48,546,682                                                                                 | -                                                        | 74,068,494         |
| - с рейтингом от CCC- до CCC+                           | 3,942,139                                         | -                                                                                 | -                                                                                          | -                                                        | 3,942,139          |
| <b>Внутренняя оценка Фонда:</b>                         |                                                   |                                                                                   |                                                                                            |                                                          |                    |
| - Превосходный уровень                                  | -                                                 | -                                                                                 | -                                                                                          | -                                                        | -                  |
| - Хороший уровень                                       | 8,406,394                                         | -                                                                                 | -                                                                                          | -                                                        | 8,406,394          |
| - Удовлетворительный уровень                            | 643,661                                           | 3,140,139                                                                         | -                                                                                          | -                                                        | 3,783,800          |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>            | <b>212,118,006</b>                                | <b>13,371,389</b>                                                                 | <b>48,632,755</b>                                                                          | <b>25,481,938</b>                                        | <b>299,604,088</b> |
| <b>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b>       |                                                   |                                                                                   |                                                                                            |                                                          |                    |
| <b>Просроченные</b>                                     |                                                   |                                                                                   |                                                                                            |                                                          |                    |
| - с задержкой платежа от 91 до 180 дней                 | -                                                 | -                                                                                 | -                                                                                          | -                                                        | -                  |
| - с задержкой платежа от 181 до 360 дней                | -                                                 | -                                                                                 | -                                                                                          | -                                                        | -                  |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней                    | 239,108                                           | -                                                                                 | -                                                                                          | -                                                        | 239,108            |
| <b>Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)</b> | <b>239,108</b>                                    | <b>-</b>                                                                          | <b>-</b>                                                                                   | <b>-</b>                                                 | <b>239,108</b>     |
| <b>За вычетом резерва под обесценение</b>               | <b>(5,572,997)</b>                                | <b>(17,093)</b>                                                                   | <b>(482,772)</b>                                                                           | <b>(2,270)</b>                                           | <b>(6,075,132)</b> |
| <b>Итого средства в финансовых учреждениях</b>          | <b>206,784,117</b>                                | <b>13,354,296</b>                                                                 | <b>48,149,983</b>                                                                          | <b>25,479,668</b>                                        | <b>293,768,064</b> |

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard & Poor's (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинге агентства Moody's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Standard & Poor's. На 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года средства в финансовых учреждениях не имеющие рейтинга представляли собой кредиты, выданные микрофинансовым организациям и лизинговым компаниям.

По состоянию на 30 июня 2025 года у Фонда было 9 банков-контрагентов (2024 год: 8 банков) с совокупной суммой остатков по средствам в финансовых учреждениях, превышающей 10,000,000 тысяч тенге. Общая совокупная сумма этих средств в финансовых учреждениях составляла 296 099 523 тысячи тенге (2024 года: 273 671 695 тысячи тенге) или 98.56% от общей суммы средств в других банках (2024 год: 98.31%).

Основным фактором, который Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении средств, выданных финансовым учреждениям, является его просроченный статус, а также изменение кредитного рейтинга. На основании этого Фондом выше представлен анализ по срокам задолженности средств, выданных финансовым учреждениям, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные.

Смотрите Примечание 23 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм средств в финансовых учреждениях. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 24.

## 7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                      | Оценочный резерв под кредитные убытки |                                                                           |                  | Валовая балансовая стоимость |                                                                           |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                      | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.)            | Этап 2<br>(ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска) | Итого            | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.)   | Этап 2<br>(ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска) | Итого             |
| <b>Депозиты в банках</b>                                                                             |                                       |                                                                           |                  |                              |                                                                           |                   |
| На 1 января 2025 г.                                                                                  | (482,772)                             | -                                                                         | (482,772)        | 48,632,755                   | -                                                                         | 48,632,755        |
| Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:                 |                                       |                                                                           |                  |                              |                                                                           |                   |
| Перевод:                                                                                             |                                       |                                                                           |                  |                              |                                                                           |                   |
| - в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 в Этап 2)                                    | 481,606                               | (481,606)                                                                 | -                | (48,546,682)                 | 48,546,682                                                                | -                 |
| Вновь созданные или приобретенные и изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков | -                                     | (76,742)                                                                  | (76,742)         | 43,176                       | 2,982,192                                                                 | 3,025,368         |
| Прекращение признания в течение периода                                                              | 124                                   | -                                                                         | 128              | (108,564)                    | (2,908,833)                                                               | (3,017,397)       |
| Амортизация дисконта                                                                                 | -                                     | -                                                                         | -                | -                            | 351,055                                                                   | 351,055           |
| <b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b>     | <b>482,734</b>                        | <b>(559,348)</b>                                                          | <b>(76,614)</b>  | <b>(48,612,070)</b>          | <b>48,971,095</b>                                                         | <b>359,025</b>    |
| Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:              |                                       |                                                                           |                  |                              |                                                                           |                   |
| Пересчет валют и прочие изменения                                                                    | 4                                     | -                                                                         | -                | -                            | -                                                                         | -                 |
| <b>На 30 июня 2025 г.</b>                                                                            | <b>(38)</b>                           | <b>(559,348)</b>                                                          | <b>(559,386)</b> | <b>20,685</b>                | <b>48,971,095</b>                                                         | <b>48,991,780</b> |

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости депозитов в банках, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного периода:

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости депозитов в банках, произошедшие в интервале между началом и концом предыдущего отчетного периода:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                      | Оценочный резерв под кредитные убытки |                  | Валовая балансовая стоимость |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------|--------------------|
|                                                                                                      | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.)            | Итого            | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.)   | Итого              |
| <b>Депозиты в банках</b>                                                                             |                                       |                  |                              |                    |
| На 1 января 2024 г.                                                                                  | (181,357)                             | (181,357)        | 60,081,304                   | 60,081,304         |
| Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:                 |                                       |                  |                              |                    |
| Вновь созданные или приобретенные и изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков | (165,743)                             | (165,743)        | 78,527,855                   | 78,527,855         |
| Прекращение признания в течение периода                                                              | 181,267                               | 181,267          | (81,475,816)                 | (81,475,816)       |
| Амортизация дисконта                                                                                 | -                                     | -                | 238,992                      | 238,992            |
| <b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b>     | <b>15,524</b>                         | <b>15,524</b>    | <b>(2,708,969)</b>           | <b>(2,708,969)</b> |
| Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:              |                                       |                  |                              |                    |
| Пересчет валют и прочие изменения                                                                    | (3)                                   | (3)              | 746                          | 746                |
| <b>На 30 июня 2024 г.</b>                                                                            | <b>(165,836)</b>                      | <b>(165,836)</b> | <b>57,373,081</b>            | <b>57,373,081</b>  |

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»  
Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации – 30 июня 2025 года

7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов, выданных финансовым учреждениям, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного периода.

|                                                                                      | Оценочный резерв под кредитные убытки |                                              |                                                                   |                    | Валовая балансовая стоимость                                                  |                                                                              |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                      | Этап 2                                |                                              | Этап 3                                                            |                    | Этап 2                                                                        |                                                                              | Итого              |
|                                                                                      | Этап 1<br>(ОКУ за<br>12 мес.)         | Этап 1<br>увеличения<br>кредитного<br>риска) | (ОКУ за весь<br>срок по<br>кредитно-<br>обесцененны<br>м активам) |                    | (ОКУ за весь<br>срок от<br>начительного<br>увеличения<br>кредитного<br>риска) | Этап 3<br>(ОКУ за весь<br>срок по<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ным активам) |                    |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                      |                                       |                                              |                                                                   | Итого              |                                                                               |                                                                              |                    |
| <b>Кредиты, выданные финансовым учреждениям</b>                                      |                                       |                                              |                                                                   |                    |                                                                               |                                                                              |                    |
| На 1 января 2025 г. (пересмотрено)                                                   | (1,896,895)                           | (3,436,994)                                  | (239,108)                                                         | (5,572,997)        | 182,631,314                                                                   | 10,342,143                                                                   | 193,212,565        |
| Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период: |                                       |                                              |                                                                   |                    |                                                                               |                                                                              |                    |
| - в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)                              | -                                     | -                                            | -                                                                 | -                  | (6,926,017)                                                                   | 6,926,017                                                                    | -                  |
| - в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)           | (850)                                 | 850                                          | -                                                                 | -                  | (309,309)                                                                     | 309,309                                                                      | -                  |
| Вновь созданные или приобретенные                                                    | (8,720)                               | -                                            | -                                                                 | (8,720)            | 18,103,540                                                                    | -                                                                            | 18,103,540         |
| Прекращение признания в течение периода                                              | 561,648                               | -                                            | -                                                                 | 561,648            | (13,545,887)                                                                  | -                                                                            | (13,545,887)       |
| Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков                     | (408)                                 | 36,231                                       | -                                                                 | 35,823             | -                                                                             | -                                                                            | -                  |
| Амортизация дисконта                                                                 | -                                     | -                                            | -                                                                 | -                  | -                                                                             | -                                                                            | -                  |
| <b>На 30 июня 2025 г.</b>                                                            | <b>(1,345,225)</b>                    | <b>(3,399,913)</b>                           | <b>(239,108)</b>                                                  | <b>(4,984,246)</b> | <b>179,953,641</b>                                                            | <b>17,577,469</b>                                                            | <b>197,770,218</b> |

7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов, выданных финансовым учреждениям, произошедшие в интервале между началом и концом предыдущего отчетного периода.

|                                                                                      | Оценочный резерв под кредитные убытки |                                                                                          |                               |                                                                                          |       | Валовая балансовая стоимость  |                                                                                          |                               |                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                      | Этап 2                                |                                                                                          | Этап 3                        |                                                                                          | Итого | Этап 2                        |                                                                                          | Этап 3                        |                                                                                          |
|                                                                                      | Этап 1<br>(ОКУ за<br>12 мес.)         | Этап 2<br>(ОКУ за весь<br>срок от<br>значительного<br>увеличения<br>кредитного<br>риска) | Этап 1<br>(ОКУ за<br>12 мес.) | Этап 2<br>(ОКУ за весь<br>срок от<br>значительного<br>увеличения<br>кредитного<br>риска) |       | Этап 1<br>(ОКУ за<br>12 мес.) | Этап 2<br>(ОКУ за весь<br>срок от<br>значительного<br>увеличения<br>кредитного<br>риска) | Этап 1<br>(ОКУ за<br>12 мес.) | Этап 2<br>(ОКУ за весь<br>срок от<br>значительного<br>увеличения<br>кредитного<br>риска) |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                      |                                       |                                                                                          |                               |                                                                                          |       |                               |                                                                                          |                               |                                                                                          |
| <b>Кредиты, выданные финансовым учреждениям</b>                                      |                                       |                                                                                          |                               |                                                                                          |       |                               |                                                                                          |                               |                                                                                          |
| На 1 января 2024 г.                                                                  |                                       |                                                                                          |                               |                                                                                          |       |                               |                                                                                          |                               |                                                                                          |
| Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период: |                                       |                                                                                          |                               |                                                                                          |       |                               |                                                                                          |                               |                                                                                          |
| - в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)           | (536,262)                             | 531,509                                                                                  | 4,753                         | -                                                                                        | -     | 3,884,065                     | (3,481,779)                                                                              | (402,286)                     | -                                                                                        |
| Вновь созданные или приобретенные                                                    | (595,718)                             | -                                                                                        | -                             | (595,718)                                                                                | -     | 22,459,982                    | -                                                                                        | -                             | 22,459,982                                                                               |
| Прекращение признания в течение периода                                              | 69,732                                | -                                                                                        | 18,568                        | 88,300                                                                                   | -     | (3,234,994)                   | -                                                                                        | (714,459)                     | (3,949,453)                                                                              |
| Амортизация дисконта                                                                 | 511,637                               | 24,620                                                                                   | -                             | 536,257                                                                                  | -     | 2,183,064                     | 293,560                                                                                  | 342,896                       | 2,819,520                                                                                |
| <b>На 30 июня 2024 г.</b>                                                            | <b>(2,239,428)</b>                    | <b>(3,526,484)</b>                                                                       | <b>(239,108)</b>              | <b>(6,005,020)</b>                                                                       |       | <b>195,456,896</b>            | <b>10,120,237</b>                                                                        | <b>239,108</b>                | <b>205,816,241</b>                                                                       |

## 7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов, выданные в рамках программ исламского финансирования, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного периода.

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                      | Оценочный резерв под кредитные убытки |                 | Валовая балансовая стоимость |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------|
|                                                                                      | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.)            | Итого           | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.)   | Итого             |
| <b>Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования</b>                 |                                       |                 |                              |                   |
| На 1 января 2025 г.                                                                  | (17,093)                              | (17,093)        | 13,371,389                   | 13,371,389        |
| Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период: |                                       |                 |                              |                   |
| Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков                     | 1,922                                 | 1,922           | (478,927)                    | (478,927)         |
| <b>На 30 июня 2025 г.</b>                                                            | <b>(15,171)</b>                       | <b>(15,171)</b> | <b>12,892,462</b>            | <b>12,892,462</b> |

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов, выданные в рамках программ исламского финансирования, произошедшие в интервале между началом и концом предыдущего отчетного периода.

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                      | Оценочный резерв под кредитные убытки |                 | Валовая балансовая стоимость |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------|
|                                                                                      | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.)            | Итого           | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.)   | Итого             |
| <b>Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования</b>                 |                                       |                 |                              |                   |
| На 1 января 2024 г.                                                                  | (56,721)                              | (56,721)        | 15,952,054                   | 15,952,054        |
| Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период: |                                       |                 |                              |                   |
| Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков                     | 34,231                                | 34,231          | 173,028                      | 173,028           |
| <b>На 30 июня 2024 г.</b>                                                            | <b>(22,490)</b>                       | <b>(22,490)</b> | <b>16,125,082</b>            | <b>16,125,082</b> |

## 7 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже раскрыты долговые ценные бумаги финансовых учреждений на 30 июня 2025 года по категориям и классам оценки.

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                        | Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | Итого             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Облигаций международных финансовых организаций                                                                                | -                                                                                           | 14,296,627                                                        | 14,296,627        |
| Корпоративные облигации                                                                                                       | 660,016                                                                                     | 5,917,040                                                         | 6,577,056         |
| <b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 июня 2025 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b> | <b>660,016</b>                                                                              | <b>20,213,667</b>                                                 | <b>20,873,683</b> |
| Оценочный резерв под кредитные убытки                                                                                         | (2,356)                                                                                     | -                                                                 | (2,356)           |
| <b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 июня 2025 г. (балансовая стоимость)</b>                                    | <b>657,660</b>                                                                              | <b>20,213,667</b>                                                 | <b>20,871,327</b> |

В таблице ниже раскрыты долговые ценные бумаги финансовых учреждений на 31 декабря 2024 года по категориям и классам оценки.

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                           | Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | Итого             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Облигаций международных финансовых организаций                                                                                   | -                                                                                           | 19,121,956                                                        | 19,121,956        |
| Корпоративные облигации                                                                                                          | 635,890                                                                                     | 5,724,092                                                         | 6,359,982         |
| <b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2024 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b> | <b>635,890</b>                                                                              | <b>24,846,048</b>                                                 | <b>25,481,938</b> |
| Оценочный резерв под кредитные убытки                                                                                            | (2,270)                                                                                     | -                                                                 | (2,270)           |
| <b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2024 г. (балансовая стоимость)</b>                                    | <b>633,620</b>                                                                              | <b>24,846,048</b>                                                 | <b>25,479,668</b> |

Долговые ценные бумаги финансовых учреждений, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по амортизированной стоимости, не имеют обеспечения. В течение первой половины 2025 и 2024 годов отсутствовали факторы существенного увеличения кредитного риска и индикаторы дефолта, и резервы были рассчитаны равными 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, за исключением корпоративных долговых ценных бумаг, оцениваемые по амортизированной стоимости.

В связи с отсутствием существенных изменений, изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости долговых ценных бумаг финансовых учреждений являются не существенной.

## 8 Инвестиции в долговые ценные бумаги

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                      | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) | 31 декабря<br>2024 г. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                                          | 4,012,554                         | 7,424,916             |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                                                                    | -                                 | -                     |
| Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании | 66,797                            | 78,885                |
| <b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги</b>                                                                                     | <b>4,079,351</b>                  | <b>7,503,801</b>      |

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 июня 2025 года по категориям и классам оценки.

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                               | Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | Итого            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------|
| Казахстанские государственные облигации                                                                                       | 66,797                                                                                                  | -                                                                                           | -                                                                 | 66,797           |
| Корпоративные облигации                                                                                                       | -                                                                                                       | 4,012,554                                                                                   | -                                                                 | 4,012,554        |
| Облигации прочих корпоративных эмитентов                                                                                      | -                                                                                                       | -                                                                                           | -                                                                 | -                |
| <b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 июня 2025 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b> | <b>66,797</b>                                                                                           | <b>4,012,554</b>                                                                            | <b>-</b>                                                          | <b>4,079,351</b> |
| Оценочный резерв под кредитные убытки                                                                                         | -                                                                                                       | -                                                                                           | -                                                                 | -                |
| <b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 июня 2025 г. (балансовая стоимость)</b>                                    | <b>66,797</b>                                                                                           | <b>4,012,554</b>                                                                            | <b>-</b>                                                          | <b>4,079,351</b> |

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2024 г. по категориям и классам оценки.

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                  | Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании | Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | Итого            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------|
| Казахстанские государственные облигации                                                                                          | 78,885                                                                                                                               | 3,469,695                                                                                   | -                                                                 | 3,548,580        |
| Корпоративные облигации                                                                                                          | -                                                                                                                                    | 3,955,221                                                                                   | -                                                                 | 3,955,221        |
| Облигации прочих корпоративных эмитентов                                                                                         | -                                                                                                                                    | -                                                                                           | -                                                                 | -                |
| <b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2024 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b> | <b>78,885</b>                                                                                                                        | <b>7,424,916</b>                                                                            | <b>-</b>                                                          | <b>7,503,801</b> |
| Оценочный резерв под кредитные убытки                                                                                            | -                                                                                                                                    | -                                                                                           | -                                                                 | -                |
| <b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2024 г. (балансовая стоимость)</b>                                    | <b>78,885</b>                                                                                                                        | <b>7,424,916</b>                                                                            | <b>-</b>                                                          | <b>7,503,801</b> |

## 8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

### (а) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 30 июня 2025 года, для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска.

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                             | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.) | Итого            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|
| <b>Казахстанские государственные облигации</b>                                                                                              |                            |                  |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                                               | -                          | -                |
| <b>Корпоративные облигации</b>                                                                                                              |                            |                  |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                                               | 4,157,953                  | 4,157,953        |
| <b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 30 июня 2024 года</b> | <b>4,157,953</b>           | <b>4,157,953</b> |
| За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости                  | (145,399)                  | (145,399)        |
| <b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 30 июня 2025 г.</b>                                                                     | <b>4,012,554</b>           | <b>4,012,554</b> |

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2024 года, для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска.

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                              | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.) | Итого            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|
| Казахстанские государственные облигации                                                                                                      | 3,472,540                  | 3,472,540        |
| <b>Корпоративные облигации</b>                                                                                                               |                            |                  |
| - с рейтингом от BBB- до BBB                                                                                                                 | 4,196,914                  | 4,196,914        |
| <b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2024 г.</b> | <b>7,669,454</b>           | <b>7,669,454</b> |
| За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости                   | (244,538)                  | (244,538)        |
| <b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2024 г.</b>                                                                   | <b>7,424,916</b>           | <b>7,424,916</b> |

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения.

В течение 6 месяцев 2025 года и в течение 2024 года отсутствовали факторы существенного увеличения кредитного риска и индикаторы дефолта, и резервы были рассчитаны равными 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам

## 8 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

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

Балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 30 июня 2025 года также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам. По состоянию на 30 июня 2025 года, долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, относились к облигациям корпоративных эмитентов с кредитным рейтингом от BB- до BB+ (31 декабря 2024 года: долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, относились к облигациям корпоративных эмитентов с кредитным рейтингом от BB- до B+). В связи с отсутствием существенных изменений, изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости долговых ценных бумаг финансовых учреждений являются не существенной.

## 9 Прочие активы

| (в тысячах казахстанских тенге)                                      | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) | 31 декабря<br>2024 г. |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости | 19,851,011                        | 190,054               |
| За вычетом резерва под обесценение                                   | (139,077)                         | (121,550)             |
| <b>Итого финансовые активы в составе прочих активов</b>              | <b>19,711,934</b>                 | <b>68,504</b>         |
| Обеспечение, полученное за неплатежи                                 | 16,976                            | 16,936                |
| Предоплата за услуги                                                 | 268,027                           | 174,378               |
| Налоги помимо подоходного налога                                     | 5,443                             | 146,865               |
| Сырье и материалы                                                    | 40,883                            | 50,904                |
| Незавершенное строительство                                          | 120                               | 120                   |
| Прочее                                                               | 50,304                            | 53,636                |
| За вычетом резерва под обесценение                                   | (44,390)                          | (46,619)              |
| <b>Итого прочие активы</b>                                           | <b>20,049,297</b>                 | <b>464,724</b>        |

Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет собой объекты недвижимости, полученные Фондом при урегулировании просроченных кредитов. Фонд предполагает реализовать эти активы в обозримом будущем

Информация об оценке справедливой стоимости финансовых активов приведена в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 24.

## 10 Заемные средства

| (в тысячах казахстанских тенге)                 | 30 июня<br>2025 г.<br>(неаудировано) | 31 декабря<br>2024 г.<br>(пересмотрено) | 1 января<br>2024 г.<br>(пересмотрено) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
| АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 10.65%)             | 119,932,679                          | 116,226,700                             | 109,095,786                           |
| Муниципальные органы (0.01% - 1%)               | 25,110,091                           | 28,784,882                              | 29,127,878                            |
| АО "Транснациональная компания "Казхром" (0.1%) | 302,360                              | 302,360                                 | 302,361                               |
| Министерство Финансов Республики Казахстан (0%) | -                                    | 438,894                                 | 379,927                               |
| <b>Итого заемные средства</b>                   | <b>145,345,130</b>                   | <b>145,752,836</b>                      | <b>138,905,952</b>                    |

## 10 Заемные средства (продолжение)

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

| (в тысячах казахстанских тенге)                                    | АО «НУХ<br>«Байтерек» | МИО,<br>АО «ФНБ<br>«Самрук-<br>Казына»,<br>МФ РК | Прочие<br>займы | Выпущен-<br>ные<br>долговые<br>ценные<br>бумаги | Финан-<br>совая<br>аренда | Итого              |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|
| Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2024 г.       | 109,095,786           | 38,676,253                                       | 500,167         | 1,035,039                                       | 3,083                     | 149,310,328        |
| Движение денежных средств                                          | (158,000)             | 1,523,357                                        | (250)           | (59,500)                                        | (120,079)                 | 1,185,528          |
| Корректировки по курсовым разницам                                 | -                     | 14,125                                           | -               | -                                               | -                         | 14,125             |
| Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств        | 3,643,201             | 7,704                                            | 250             | 49,583                                          | 769,146                   | 4,469,884          |
| <b>Обязательства по финансовой деятельности на 30 июня 2024 г.</b> | <b>112,580,987</b>    | <b>40,221,439</b>                                | <b>500,167</b>  | <b>1,025,122</b>                                | <b>652,150</b>            | <b>154,979,865</b> |
| Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2025 г.       | 116,226,700           | 38,118,154                                       | 500,166         | 1,035,039                                       | 517,274                   | 156,397,333        |
| Движение денежных средств                                          | (158,000)             | (5,393,372)                                      | (250)           | 49,940,500                                      | (121,866)                 | 44,267,012         |
| Корректировки по курсовым разницам                                 | -                     | (18,438)                                         | -               | -                                               | -                         | (18,438)           |
| Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств        | 3,863,979             | (7,596,253)                                      | (197,556)       | (48,192,989)                                    | 20,886                    | (52,101,933)       |
| <b>Обязательства по финансовой деятельности на 30 июня 2025 г.</b> | <b>119,932,679</b>    | <b>25,110,091</b>                                | <b>302,360</b>  | <b>2,782,550</b>                                | <b>416,294</b>            | <b>148,543,974</b> |

Информация об оценке справедливой стоимости каждой категории прочих заемных средств раскрыта в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 24.

## 11 Выпущенные долговые ценные бумаги

Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости.

В течение первого полугодия Фонд осуществил частное размещение купонных облигаций на сумму 50 миллиардов тенге. Срок обращения этих облигаций составляет 30 лет, фиксированная купонная ставка установлена на уровне 0.15%. По оценке Фонда, рыночная ставка составляет 13.49%. Средства, полученные от размещения облигаций, будут использованы для предоставления кредитов банкам под ставку 2% в рамках государственной программы кредитования «Өрлеу». Учитывая целевой характер использования этих средств, Фонд признал государственную субсидию, отражая разницу между дисконтированной стоимостью и фактически полученными средствами (см. Примечание 13).

В 2021 году Фонд осуществил привлечение средств в размере 1 миллиард тенге с купонной ставкой 11.9% годовых, срок обращения 5 лет, путем выпуска социальных облигаций. Данные средства размещены в АО «Bank RBK» 8 ноября 2021 года для целей финансирования программ Фонда по поддержке малого и среднего бизнеса.

Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 22. Информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами раскрыта в Примечании 24.

## 12 Обязательства по программам субсидирования

| (в тысячах казахстанских тенге)                         | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) | 31 декабря<br>2024 г. |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Банки                                                   | 1,098,921                         | 10,907,791            |
| Муниципальные органы                                    | 6,025,473                         | 62,244                |
| <b>Итого обязательства по программам субсидирования</b> | <b>7,124,394</b>                  | <b>10,970,035</b>     |

## 12 Обязательства по программам субсидирования (продолжение)

Обязательства по программе субсидирования представляет собой средства, полученные от местных исполнительных органов, республиканского бюджета от Министерства национальной экономики Республики Казахстан. Суммы субсидий далее передаются банкам второго уровня/лизинговым компаниям в качестве оплаты субсидированной части ставки вознаграждения кредитов/лизинговых сделок банков второго уровня/лизинговых компаний в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 17.09.2024г. №754 «О некоторых мерах государственной поддержки частного предпринимательства».

Увеличение обязательств перед муниципальными органами связано с получением Фондом средств от Министерства национальной экономики Республики Казахстан для дальнейшего предоставления субсидий субъектам малого и среднего бизнеса в течение 2025 года.

Информация об оценке справедливой стоимости обязательств по программам субсидирования раскрыта в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 24.

## 13 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                      |       | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) | 31 декабря<br>2024 г. |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------|-----------------------|
|                                                                                      | Прим. |                                   |                       |
| Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям                                      |       | 51,219,324                        | 45,632,481            |
| Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)                  | 21    | 29,583,321                        | 24,212,159            |
| Доходы будущих периодов по кредитному обязательству                                  | 15    | 82,676,995                        | -                     |
| <b>Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</b> |       | <b>163,479,640</b>                | <b>69,844,640</b>     |

Гарантии Фонда «Даму» представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в обеспечение исполнения обязательств субъектов частного предпринимательства по уплате части основного долга по кредитному договору/договору финансового лизинга перед банками второго уровня/ микрофинансовыми организациями/ лизинговыми компаниями и иными финансовыми организациями, вытекающие из договоров гарантий, в пределах суммы гарантии, в рамках реализации следующих программ гарантирования: постановления Правительства Республики Казахстан от 17 сентября 2024 года № 754 «О некоторых мерах государственной поддержки частного предпринимательства», Совместного приказа министерств «Об утверждении правил, форм государственной финансовой поддержки, отраслей экономики, в которых осуществляют деятельность субъекты частного предпринимательства, подлежащие государственной поддержке», зарегистрированного в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под № 33681 от 27.11.2023 года, Правил субсидирования в рамках гарантирования и страхования займов субъектов агропромышленного комплекса, утвержденного приказом Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 30 января 2015 года № 9-1/71, Национального проекта по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 октября 2021 года №728, Механизма кредитования и финансового лизинга приоритетных проектов, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 11 декабря 2018 года № 820, Государственной программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства на 2017-2021 годы «Еңбек», утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан № 746 от 13.11.2018 г. и Программы гарантирования «Даму-Оптим», утвержденной решением Правления Фонда от 22 января 2018 г. протокол № 05/2018.

В рамках программ Фонд является финансовым агентством между координатором программы и субъектом частного предпринимательства. Координаторы программ оплачивают Фонду комиссию за выпуск гарантии в зависимости от программы гарантирования.

Полученная стоимость комиссии относится на доходы с отсрочкой путем прямолинейного отнесения на доходы в течение срока жизни выпущенной гарантии. Увеличение выданных гарантий связано с общим увеличением объемов гарантирования малого и среднего предпринимательства.

Авансы, полученные для выдачи финансовых гарантий, представляют собой в основном авансы, полученные Фондом от Министерства национальной экономики Республики Казахстан, направленные на предоставление Фондом гарантий субъектам малого и среднего бизнеса. Дополнительная информация о программах гарантирования представлена в Примечании 21.

### 13 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера (продолжение)

Важные оценки и профессиональные суждения в части учета доходов будущих периодов и резервов по обязательствам кредитного характера представлены в Примечании 5. Информация об оценке справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера раскрыта в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 24.

### 14 Прочие обязательства

| (в тысячах казахстанских тенге)                                     | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) | 31 декабря<br>2024 г. |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Финансовая аренда                                                   | 416,295                           | 517,274               |
| Кредиторская задолженность                                          | 334,985                           | 383,873               |
| Начисленные обязательства и прочие кредиторы                        | 143,810                           | 128,820               |
| <b>Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств</b> | <b>895,090</b>                    | <b>1,029,967</b>      |
| Налоги к уплате за исключением подоходного налога                   | 123,433                           | 194,708               |
| Резервы по неиспользованным отпускам                                | 186,427                           | 182,446               |
| Авансы полученные                                                   | 83,603                            | 85,071                |
| Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам                   | 8,783                             | 231,965               |
| Прочее                                                              | 2,712                             | 322                   |
| <b>Итого прочие обязательства</b>                                   | <b>1,300,048</b>                  | <b>1,724,479</b>      |

### 15 Акционерный капитал

| В тысячах казахстанских тенге,<br>за исключением количества акций | Количество акций<br>в обращении (тыс.) | Обыкновенные<br>акции     | Итого                     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| На 31 декабря 2023 г.<br>Выпущенные новые акции                   | 27,762                                 | 102,920,273               | 102,920,273               |
| <b>На 30 июня 2024 г.</b>                                         | <b>27,762</b>                          | <b>102,920,273</b>        | <b>102,920,273</b>        |
| На 31 декабря 2024 г.<br>Выпущенные новые акции                   | 27,762<br>50                           | 102,920,273<br>65,430,400 | 102,920,273<br>65,430,400 |
| <b>На 30 июня 2025 г.</b>                                         | <b>27,812</b>                          | <b>168,350,673</b>        | <b>168,350,673</b>        |

В 2025 году Фонд разместил 50,000 акций АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» в пределах количества объявленных акций по цене размещения 1,308,608 тенге за одну акцию на сумму 65,430,400,000 тенге. Полученные средства будут направлены на предоставление кредитов банкам по ставке 2% в рамках государственной программы кредитования «Өрлеу». Учитывая целевое назначение полученных средств, Фонд признал обязательство по размещению кредитов (Примечание 13).

При первоначальном признании данного обязательства его справедливая стоимость была определена как приведенная стоимость упущенных процентов, что представляет собой разницу между рыночной ставкой и договорной процентной ставкой в течение всего срока программы. Эта сумма дисконтирована с использованием существующей рыночной ставки, что позволяет точно отразить экономическую стоимость обязательства в финансовой отчетности.

21 мая 2025 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, на общую сумму в 18,840,014 тысяч тенге. Вся сумма дивидендов была выплачена Единственному Акционеру 30 мая 2025 года.

12 июня 2024 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, на общую сумму в 27,014,412 тысяч тенге. Вся сумма дивидендов была выплачена Единственному Акционеру в течение 90 дней с даты принятия решения Единственного Акционера Фонда.

## 16 Процентные доходы и расходы

|                                                                                                   | Шесть месяцев, закончившихся 30 июня |                           | Три месяца, закончившихся 30 июня |                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------|
|                                                                                                   | 2025 г.<br>(неаудировано)            | 2024 г.<br>(неаудировано) | 2025 г.<br>(неаудировано)         | 2024 г.<br>(неаудировано) |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                   |                                      |                           |                                   |                           |
| Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки                           |                                      |                           |                                   |                           |
| Средства в финансовых учреждениях                                                                 | 16,924,514                           | 17,038,755                | 8,548,673                         | 8,936,218                 |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                | 5,970,133                            | 2,984,088                 | 4,236,782                         | 1,363,310                 |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 58,275                               | 250,015                   | 22,860                            | 122,550                   |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                         | 103,077                              | 183,633                   | 50,913                            | 77,453                    |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                           | -                                    | 36,964                    |                                   | 18,383                    |
| <b>Итого процентные доходы</b>                                                                    | <b>23,055,999</b>                    | <b>20,493,455</b>         | <b>12,859,228</b>                 | <b>10,517,914</b>         |
| Прочие аналогичные доходы                                                                         |                                      |                           |                                   |                           |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток      | 3,454                                | 3,402                     | 1,720                             | 1,730                     |
| <b>Итого прочие аналогичные доходы</b>                                                            | <b>3,454</b>                         | <b>3,402</b>              | <b>1,720</b>                      | <b>1,730</b>              |
| Процентные расходы                                                                                |                                      |                           |                                   |                           |
| Заемные средства                                                                                  | (5,162,353)                          | (4,954,005)               | (2,581,730)                       | (2,405,291)               |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                 | (143,939)                            | (49,583)                  | (114,189)                         | (19,833)                  |
| Расходы на выплату процентов по финансовой аренде                                                 | (20,887)                             | (31,171)                  | (9,772)                           | (14,971)                  |
| <b>Итого процентные расходы</b>                                                                   | <b>(5,327,179)</b>                   | <b>(5,034,759)</b>        | <b>(2,705,691)</b>                | <b>(2,440,095)</b>        |
| <b>Чистые процентные доходы</b>                                                                   | <b>17,732,274</b>                    | <b>15,462,098</b>         | <b>10,155,257</b>                 | <b>8,079,549</b>          |

Процентный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, включает процентные доходы в сумме 5,829,971 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 2,949,946 тысячи тенге) от амортизации дисконта по кредитам, выданным по ставкам ниже рыночных и процентные доходы в сумме 195,610 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 411,570 тысяч тенге) от амортизации дисконта по инвестициям в долговые ценные бумаги.

Процентный доход за три месяца, закончившихся 30 июня 2025 года, включает процентные доходы в сумме 2,981,299 тысячи тенге (три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года: 1,489,043 тысячи тенге) от амортизации дисконта по кредитам, выданным по ставкам ниже рыночных и процентные доходы в сумме 93,309 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 189,617 тысячи тенге) от амортизации дисконта по инвестициям в долговые ценные бумаги.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, с процентов полученных Фондом был удержан корпоративный подоходный налог у источника выплаты на сумму 1,352,658 тысячи тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 1,255,854 тысячи тенге).

Процентный расход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, включает процентные расходы в сумме 4,996,502 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 3,200,607 тысячи тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных. Процентный расход за три месяца, закончившихся 30 июня 2025 года, включает процентные расходы в сумме 2,498,849 тысяч тенге (три месяца, закончившихся 30 июня 2025 года: 1,612,819 тысяч тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.

## 17 Чистые комиссионные доходы

| (в тысячах казахстанских тенге)  | Шесть месяцев, закончившихся<br>30 июня |                           | Три месяца, закончившихся<br>30 июня |                           |
|----------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
|                                  | 2025 г.<br>(неаудировано)               | 2024 г.<br>(неаудировано) | 2025 г.<br>(неаудировано)            | 2024 г.<br>(неаудировано) |
| Гарантии выданные                | 20,167,173                              | 13,789,429                | 10,521,863                           | 6,910,891                 |
| Услуги финансового агента        | 414,552                                 | 349,556                   | 414,552                              | 349,556                   |
| <b>Итого комиссионные доходы</b> | <b>20,581,725</b>                       | <b>14,138,985</b>         | <b>10,936,415</b>                    | <b>7,260,447</b>          |

Комиссионные доходы состоят из доходов по выпущенным гарантиям (Примечание 13), услуг субсидирования для ГУ Министерства национальной экономики Республики Казахстан, в качестве оператора и финансового агента (Примечание 12), и услуг по поддержке начинающих предпринимателей в рамках Национального проекта по развитию предпринимательства на 2021–2025 годы и Механизма кредитования приоритетных проектов».

## 18 Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных

В течение первого полугодия 2025 года Руководство Фонда признало чистый убыток при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных на сумму 260,426 тысяч тенге (2024 г.: 14,556,698 тенге). В этом же периоде Фонд разместил в банках второго уровня средства в размере 28,433,280 тысяч тенге. Разница между дисконтированной стоимостью и фактически полученными средствами в сумме 19,380,045 тыс. тенге была списана как уменьшение обязательств по выдаче кредита. Номинальная ставка данных кредитов равна 2%, рыночная ставка по оценке Фонда составила 15.43%-16.29% (2024 г.: 14.79%-15.19%). При оценке справедливой стоимости займов, выданных банкам, руководством Фонда использовались специфические кредитные риски каждого банка на основе кредитного рейтинга.

## 19 Налог на прибыль

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

| (в тысячах казахстанских тенге)                        | Шесть месяцев, закончившихся<br>30 июня |                           | Три месяца, закончившихся<br>30 июня |                           |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
|                                                        | 2025 г.<br>(неаудировано)               | 2024 г.<br>(неаудировано) | 2025 г.<br>(неаудировано)            | 2024 г.<br>(неаудировано) |
| Текущие расходы по налогу на прибыль                   | (6,245,252)                             | (2,971,219)               | (2,758,811)                          | (2,342,302)               |
| Экономия/(расходы) по отложенному<br>подходному налогу | (9,802,213)                             | 291,084                   | (9,602,203)                          | 1,656,209                 |
| <b>Расходы по налогу на прибыль за<br/>период</b>      | <b>(16,047,465)</b>                     | <b>(2,680,135)</b>        | <b>(12,361,014)</b>                  | <b>(686,093)</b>          |

## 20 Сегментный анализ

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами, операционные результаты сегментов регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Функции руководителя, отвечающего за операционные решения, выполняет Правление Фонда.

### (а) Описание продукции и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку

Фонд осуществляет деятельность в рамках двух основных операционных сегментов:

- Проектные операции – данный сегмент включает денежные средства в НБ РК используемые для выдачи обусловленных займов, кредиты выданные финансовым учреждениям, малому и среднему бизнесу, и выдача финансовых гарантий;
- Инвестиционные операции – представляет собой денежные средства и их эквиваленты, ценные бумаги и средства в других банках (депозиты).

### (б) Информация о прибыли или убытке, активах и обязательствах отчетных сегментов

Ниже представлены активы и обязательства отчетных сегментов на 30 июня 2025 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                         | Прим | Проектные операции | Инвестиционные операции | Итого              |
|-------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты                                      | 6    | 12,775,069         | 201,746,303             | 214,521,372        |
| Средства в финансовых учреждениях                                       | 7    | 226,534,590        | 48,432,394              | 274,966,984        |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования                  |      | 14,730             | -                       | 14,730             |
| Кредиты и авансы клиентам                                               |      | 510,157            | -                       | 510,157            |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги                                     | 8    | -                  | 4,079,351               | 4,079,351          |
| <b>Итого активы отчетного сегмента</b>                                  |      | <b>239,834,546</b> | <b>254,258,048</b>      | <b>494,092,594</b> |
| Заемные средства                                                        | 10   | 145,345,130        | -                       | 145,345,130        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                       | 11   | -                  | 2,782,550               | 2,782,550          |
| Обязательства по программам субсидирования                              | 12   | 7,124,394          | -                       | 7,124,394          |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера | 13   | 163,479,640        | -                       | 163,479,640        |
| Прочие обязательства                                                    |      | 895,090            | -                       | 895,090            |
| <b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>                           |      | <b>316,844,254</b> | <b>2,782,550</b>        | <b>319,626,804</b> |
| <b>Капитальные затраты</b>                                              |      | -                  | -                       | <b>6,180</b>       |

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

## 20 Сегментный анализ (продолжение)

Ниже представлены доходы и расходы отчетных сегментов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                          | Проектные операции | Инвестиционные операции | Итого             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|
| Процентные доходы по средствам в финансовых учреждениях                                                                                  | 13,589,227         | 3,335,287               | 16,924,514        |
| Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам                                                                                         | 103,077            | -                       | 103,077           |
| Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги                                                                                | -                  | 61,730                  | 61,730            |
| Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам                                                                                | -                  | 5,970,132               | 5,970,132         |
| Процентные расходы по заемным средствам                                                                                                  | (5,162,353)        | -                       | (5,162,353)       |
| Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам                                                                                 | -                  | (143,939)               | (143,939)         |
| Расходы на выплату процентов по финансовой аренде                                                                                        | (20,887)           | -                       | (20,887)          |
| <b>Чистые процентные доходы</b>                                                                                                          | <b>8,509,064</b>   | <b>9,223,210</b>        | <b>17,732,274</b> |
| Восстановление резерва под обесценение                                                                                                   | 1,326,405          | (76,845)                | 1,249,560         |
| <b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>                                                                   | <b>9,835,469</b>   | <b>9,146,365</b>        | <b>18,981,834</b> |
| Комиссионные доходы                                                                                                                      | 20,581,725         | -                       | 20,581,725        |
| Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток                      | -                  | (9,008)                 | (9,008)           |
| Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости                        | 287,670            | -                       | 287,670           |
| Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных                                                 | (260,426)          | -                       | (260,426)         |
| Восстановление / (обесценение) долговых ценных бумаг (Отчисления в резерв)/Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера | (6,562,818)        | -                       | (6,562,818)       |
| Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты                                                                              | (58,967)           | 532,616                 | 473,649           |
| Отчисление/восстановление резервов прочих активов                                                                                        | -                  | (8)                     | -                 |
| Расходы по реализации программ Фонда                                                                                                     | (1,157,594)        | (89,215)                | (1,157,602)       |
| Общие и административные расходы                                                                                                         | (2,378,829)        | -                       | (2,468,044)       |
| <b>Результаты сегмента</b>                                                                                                               | <b>20,286,230</b>  | <b>9,580,750</b>        | <b>29,866,980</b> |

Ниже представлены активы и обязательства отчетных сегментов на 31 декабря 2024 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                         | Прим | Проектные операции | Инвестиционные операции | Итого              |
|-------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты                                      | 6    | 83,329,231         | 41,235,702              | 124,564,933        |
| Средства в финансовых учреждениях                                       | 7    | 226,473,532        | 48,149,983              | 274,623,515        |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования                  |      | 55,643             | -                       | 55,643             |
| Кредиты и авансы клиентам                                               |      | 668,723            | -                       | 668,723            |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги                                     | 8    | -                  | 7,503,801               | 7,503,801          |
| <b>Итого активы отчетного сегмента</b>                                  |      | <b>310,527,129</b> | <b>96,889,486</b>       | <b>407,416,615</b> |
| Заемные средства                                                        | 10   | 145,752,836        | -                       | 145,752,836        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                       | 11   | -                  | 1,035,039               | 1,035,039          |
| Обязательства по программам субсидирования                              | 12   | 10,970,035         | -                       | 10,970,035         |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера | 13   | 69,844,640         | -                       | 69,844,640         |
| Прочие обязательства                                                    |      | 517,274            | -                       | 517,274            |
| <b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>                           |      | <b>227,084,785</b> | <b>1,035,039</b>        | <b>228,119,824</b> |
| <b>Капитальные затраты</b>                                              |      | <b>-</b>           | <b>-</b>                | <b>325,617</b>     |

## 20 Сегментный анализ (продолжение)

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

Ниже представлены доходы и расходы отчетных сегментов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                          | Проектные операции | Инвестиционные операции | Итого             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|
| Процентные доходы по средствам в финансовых учреждениях                                                                                  | 11,208,105         | 3,829,212               | 15,037,317        |
| Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам                                                                                         | 183,633            | -                       | 183,633           |
| Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги                                                                                | -                  | 290,381                 | 290,381           |
| Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам                                                                                | -                  | 2,984,088               | 2,984,088         |
| Процентные расходы по заемным средствам                                                                                                  | (3,651,155)        | -                       | (3,651,155)       |
| Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам                                                                                 | (49,583)           | -                       | (49,583)          |
| Расходы на выплату процентов по финансовой аренде                                                                                        | (31,171)           | -                       | (31,171)          |
| <b>Чистые процентные доходы</b>                                                                                                          | <b>7,659,829</b>   | <b>7,103,681</b>        | <b>14,763,510</b> |
| Восстановление резерва под обесценение                                                                                                   | 645,264            | 15,417                  | 660,681           |
| <b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>                                                                   | <b>8,305,093</b>   | <b>7,119,098</b>        | <b>15,424,191</b> |
| Комиссионные доходы                                                                                                                      | 14,138,985         | -                       | 14,138,985        |
| Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток                      | -                  | 715                     | 715               |
| Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости                        | 353,680            | -                       | 353,680           |
| Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных                                                 | (8,420,847)        | -                       | (8,420,847)       |
| Восстановление / (обесценение) долговых ценных бумаг (Отчисления в резерв)/Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера | (1,443,508)        | -                       | (1,443,508)       |
| Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты                                                                              | 110,996            | -                       | 110,996           |
| Отчисление/восстановление резервов прочих активов                                                                                        | (55,454)           | 10,994                  | (44,460)          |
| Расходы по реализации программ Фонда                                                                                                     | (1,019,269)        | (148)                   | (1,019,417)       |
| Общие и административные расходы                                                                                                         | (2,162,062)        | (92,488)                | (2,254,550)       |
| <b>Результаты сегмента</b>                                                                                                               | <b>9,807,614</b>   | <b>7,038,171</b>        | <b>16,845,785</b> |

### (с) Сверка выручки, прибыли или убытка, активов и обязательств отчетных сегментов

| (в тысячах казахстанских тенге)                      | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) | 31 декабря 2024 г. |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Итого активы отчетного сегмента                      | 494,092,594                       | 407,416,615        |
| Основные средства                                    | 1,935,746                         | 2,003,703          |
| Нематериальные активы                                | 193,059                           | 229,715            |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль | 4,140,209                         | 4,591,763          |
| Отложенный налоговый актив                           | 5,391,740                         | 4,449,931          |
| Актив на право пользования                           | 369,023                           | 492,006            |
| Долгосрочные активы для продажи                      | 130,341                           | 131,295            |
| Прочие активы                                        | 20,049,297                        | 464,724            |
| <b>Итого активы</b>                                  | <b>526,302,009</b>                | <b>419,779,752</b> |

## 20 Сегментный анализ (продолжение)

| (в тысячах казахстанских тенге)        | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) | 31 декабря<br>2024 г. |
|----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
|                                        |                                   |                       |
| Итого обязательства отчетных сегментов | 319,626,804                       | 228,119,824           |
| Прочие обязательства                   | 404,958                           | 1,207,205             |
| <b>Итого обязательств</b>              | <b>320,031,762</b>                | <b>229,327,029</b>    |

  

| (в тысячах казахстанских тенге)   | Шесть месяцев, закончившиеся<br>30 июня |                           |
|-----------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|
|                                   | 2025 г.<br>(неаудировано)               | 2024 г.<br>(неаудировано) |
| Результаты сегмента               | 29,866,980                              | 16,845,785                |
| Общие и административные расходы  | (1,276,966)                             | (1,120,527)               |
| Чистые прочие операционные доходы | (457,420)                               | 173,649                   |
| <b>Прибыль до налогообложения</b> | <b>28,132,594</b>                       | <b>15,898,907</b>         |
| Расходы по налогу на прибыль      | (16,047,465)                            | (2,680,135)               |
| <b>Прибыль за период</b>          | <b>12,085,129</b>                       | <b>13,218,772</b>         |

Фонд получает все свои доходы в Казахстане. У Фонда нет значительных внешних клиентов в зарубежных странах. У Фонда нет значительных доходов и расходов между операционными сегментами. У Фонда нет клиентов, которые представляют не менее десяти процентов от общей суммы доходов, полученных в течение 6 месяцев 2025 года (6 месяцев 2024 года: нет клиентов, которые представляют не менее десяти процентов от общей суммы доходов).

## 21 Условные и договорные обязательства

### Судебные разбирательства

Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Фонда. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Фонда считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Фонда, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в данной финансовой отчетности.

### Налоговое законодательство

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению, и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Фонда и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учётных политик, суждений и оценок, применённых руководством при подготовке данной отдельной финансовой отчётности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Фонда. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Фонда считает, что интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Фонда обоснована.

## 21 Условные и договорные обязательства (продолжение)

### Соблюдение особых условий

Фонд должен соблюдать определенные нефинансовые условия, связанные с полученными займами. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Фонд соблюдал все особые условия.

### Обязательства кредитного характера

Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии, которые представляют собой безотзывные обязательства Фонда осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, и подвержены такому же кредитному риску, как и кредиты. Обязательства по предоставлению кредитов включают неиспользованную часть сумм, утвержденных руководством, для предоставления кредитов в форме ссуд. В отношении обязательств по предоставлению кредитов Фонд потенциально подвержен риску понесения убытков в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств, если неиспользованные суммы должны были быть использованы. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств по предоставлению кредитов зависит от соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности. Фонд контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства.

Максимальный уровень кредитного риска Фонда, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Руководство Фонда проводит оценку по срокам погашения кредиторской задолженности и следит за просроченными долгами. Руководство считает целесообразным показать анализ по срокам погашения кредиторской задолженности и другую информацию о кредитном риске в Примечании 22.

Кредитный риск для забалансовых финансовых инструментов определен как вероятность понесения убытков в результате невыполнения условий договора другим участником. Фонд использует ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использования лимитов, ограничивающих риск, и мониторинга.

Обязательства кредитного характера составляют:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                    |       | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) | 31 декабря<br>2024 г. |
|--------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------|-----------------------|
|                                                                    | Прим. |                                   |                       |
| Гарантии выданные                                                  |       | 578,731,069                       | 463,745,973           |
| Неиспользованные кредитные линии                                   |       | 19,565,646                        | 7,826,126             |
| За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера          | 13    | (29,583,321)                      | (24,212,159)          |
| <b>Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва</b> |       | <b>568,713,394</b>                | <b>447,359,940</b>    |

Гарантии Фонда представляют собой гарантии, выпущенные Фондом в обеспечение исполнения обязательств субъектов частного предпринимательства по уплате части основного долга по кредитному договору/договору финансового лизинга перед банками второго уровня/микрофинансовыми организациями/ лизинговыми компаниями, вытекающие из договоров гарантий, в пределах суммы гарантии, в рамках реализации следующих программ гарантирования: Механизма кредитования и финансового лизинга приоритетных проектов, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 11 декабря 2018 года № 820, Программы гарантирования «Даму-Оптим», утвержденной решением Правления Фонда от 22 января 2018 года протокол № 05/2018, Национального проекта по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 октября 2021 года №728, и Государственной программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства на 2017-2021 годы «Еңбек», утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан № 746 от 13 ноября 2018 года).

## 21 Условные и договорные обязательства (продолжение)

В рамках программ Фонд является финансовым агентством между координатором программы и субъектом частного предпринимательства. Координаторы программ оплачивают Фонду комиссию за выпуск гарантии в зависимости от программы гарантирования. Полученная стоимость комиссии относится на доходы с отсрочкой путем прямолинейного отнесения на доходы в течение срока жизни выпущенной гарантии. Увеличение по выданным гарантиям связано с общим увеличением объемов гарантирования малого и среднего предпринимательства.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков по финансовым гарантиям Фонд определяет вероятность дефолта, используя матрицы миграций на основе количества дней просрочки.

Общая сумма задолженности по неиспользованным кредитным линиям и гарантиям в соответствии с договорами необязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств.

Общие непогашенные обязательства по договору необязательно представляют собой будущий отток денежных средств, так как многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения. Ниже представлен анализ изменений резерва по обязательствам кредитного характера:

|                                                                                        | Шесть месяцев, закончившиеся<br>30 июня |                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|
|                                                                                        | 2025 г.<br>(неаудировано)               | 2024 г.<br>(неаудировано) |
| (в тысячах казахстанских тенге)                                                        |                                         |                           |
| Балансовая стоимость на 1 января                                                       | (24,212,159)                            | (23,838,693)              |
| Убытки, отраженные в составе прибыли или убытка                                        | (16,015,781)                            | (12,435,659)              |
| Восстановление неиспользованных резервов                                               | 9,452,963                               | 10,992,151                |
| Резервы, созданные за счет доходов будущих периодов                                    | (3,485,854)                             | 1,123,436                 |
| Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период | 4,677,510                               | 3,294,263                 |
| <b>Балансовая стоимость на конец отчетного периода</b>                                 | <b>(29,583,321)</b>                     | <b>(20,864,502)</b>       |

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 30 июня 2025 года.

|                                                     | Этап 1<br>(ОКУ за 12 мес.) | Этап 2<br>(ОКУ за весь срок<br>от значительного<br>увеличения<br>кредитного риска) | Этап 3<br>(ОКУ за весь срок<br>по кредитно-<br>обесцененным<br>активам) | Итого              |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| (в тысячах казахстанских тенге)                     |                            |                                                                                    |                                                                         |                    |
| <b>Гарантии выданные</b>                            |                            |                                                                                    |                                                                         |                    |
| Непросроченные                                      | 569,673,111                | 5,430,136                                                                          | 293,075                                                                 | 575,396,322        |
| Просроченные:                                       |                            |                                                                                    |                                                                         |                    |
| - с задержкой платежа менее 31 дней                 | 2,242,407                  | 326,223                                                                            | 40,566                                                                  | 2,609,196          |
| - с задержкой платежа от 31 до 60 дней              | -                          | 218,074                                                                            | 4,593                                                                   | 222,667            |
| - с задержкой платежа от 61 до 90 дней              | -                          | 144,020                                                                            | 16,626                                                                  | 160,646            |
| - с задержкой платежа свыше 90 дней                 | -                          | -                                                                                  | 342,238                                                                 | 342,238            |
| <b>Непризнанная валовая стоимость</b>               | <b>571,915,518</b>         | <b>6,118,453</b>                                                                   | <b>697,098</b>                                                          | <b>578,731,069</b> |
| Резерв под финансовые гарантии                      | 28,027,902                 | 858,664                                                                            | 519,372                                                                 | 29,405,938         |
| <b>Обязательства по предоставлению кредитов</b>     |                            |                                                                                    |                                                                         |                    |
| - рейтингом от BB- до BB+                           | 12,365,520                 | -                                                                                  | -                                                                       | 12,365,520         |
| - с рейтингом от B- до B+                           | 5,721,400                  | -                                                                                  | -                                                                       | 5,721,400          |
| Внутренняя оценка Фонда:                            |                            |                                                                                    |                                                                         |                    |
| - Хороший уровень                                   | 567,600                    | -                                                                                  | -                                                                       | 567,600            |
| - Удовлетворительный уровень                        | 911,126                    | -                                                                                  | -                                                                       | 911,126            |
| <b>Непризнанная валовая стоимость</b>               | <b>19,565,646</b>          | <b>-</b>                                                                           | <b>-</b>                                                                | <b>19,565,646</b>  |
| Резерв под обязательства по предоставлению кредитов | 177,383                    | -                                                                                  | -                                                                       | 177,383            |

## 21 Условные и договорные обязательства (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2024 года.

| (в тысячах казахстанских тенге)                            | Этап 1<br>(ОКУ за 12<br>мес.) | Этап 2<br>(ОКУ за весь<br>срок от<br>значительного<br>увеличения<br>кредитного<br>риска) | Этап 3<br>(ОКУ за весь<br>срок по<br>кредитно-<br>обесцененным<br>активам) | Итого              |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Гарантии выданные</b>                                   |                               |                                                                                          |                                                                            |                    |
| Непросроченные                                             | 449,794,717                   | 7,779,719                                                                                | 605,953                                                                    | 458,180,389        |
| Просроченные:                                              |                               |                                                                                          |                                                                            |                    |
| - с задержкой платежа менее 31 дней                        | 3,291,674                     | 495,745                                                                                  | 49,011                                                                     | 3,836,430          |
| - с задержкой платежа от 31 до 60 дней                     | -                             | 423,669                                                                                  | 9,336                                                                      | 433,005            |
| - с задержкой платежа от 61 до 90 дней                     | -                             | 409,638                                                                                  | 16,802                                                                     | 426,440            |
| - с задержкой платежа свыше 90 дней                        | -                             | -                                                                                        | 869,709                                                                    | 869,709            |
| <b>Непризнанная валовая стоимость</b>                      | <b>453,086,391</b>            | <b>9,108,771</b>                                                                         | <b>1,550,811</b>                                                           | <b>463,745,973</b> |
| <b>Резерв под финансовые гарантии</b>                      | <b>21,297,049</b>             | <b>1,584,015</b>                                                                         | <b>1,175,072</b>                                                           | <b>24,056,136</b>  |
| <b>Обязательства по предоставлению кредитов</b>            |                               |                                                                                          |                                                                            |                    |
| - рейтингом от BB- до BB+                                  | -                             | -                                                                                        | -                                                                          | -                  |
| - с рейтингом от B- до B+                                  | 2,700,000                     | -                                                                                        | -                                                                          | 2,700,000          |
| Внутренняя оценка Фонда                                    |                               |                                                                                          |                                                                            |                    |
| - Хороший уровень                                          | 4,215,000                     | -                                                                                        | -                                                                          | 4,215,000          |
| - Удовлетворительный уровень                               | 911,126                       | -                                                                                        | -                                                                          | 911,126            |
| <b>Непризнанная валовая стоимость</b>                      | <b>7,826,126</b>              | <b>-</b>                                                                                 | <b>-</b>                                                                   | <b>7,826,126</b>   |
| <b>Резерв под обязательства по предоставлению кредитов</b> | <b>156,023</b>                | <b>-</b>                                                                                 | <b>-</b>                                                                   | <b>156,023</b>     |

## 22 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении финансовых (кредитного, рыночного и ликвидности), операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Цели, политика и процедуры управления финансовыми рисками и методами оценки этих рисков, примененные Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, соответствуют целям, политике и процедурам, примененным в течение 2024 года.

## 22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Кредитный риск

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для следующих финансовых инструментов: инвестиции в долговые ценные бумаги (государственные, корпоративные и муниципальные облигации, еврооблигации и приобретенные векселя) и займы, выданные финансовым учреждениям. Ниже представлен диапазон вероятностей наступления дефолта по финансовым учреждениям:

| Уровень кредитного риска по единой шкале | Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P) | Соответствующий интервал вероятности дефолта |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Превосходный уровень                     | AAA – BB+                                                                 | 0.00% - 0.52%;                               |
| Хороший уровень                          | BB+ – B+                                                                  | 0.53% - 2.77%;                               |
| Удовлетворительный уровень               | B, B-                                                                     | 2.78% - 13.68%;                              |
| Требуется специального мониторинга       | CCC+ – CCC-                                                               | 13.69% - 99.9%;                              |
| Дефолт                                   | C, D-I, D-II                                                              | 100%                                         |

Для расчета резерва по обязательствам кредитного характера Фонд использует параметр PD, сформированный на основе матриц миграций на основе количества дней просрочки. При составлении матриц миграций Фонд учитывает отрасли, в которых работают заемщики, получившие гарантии Фонда и проводит корреляцию рисков возникновения дефолта по данным отраслям с макроэкономическими показателями. Фонд использует следующие макроэкономические показатели при проведении данного анализа:

- Цена на нефть марки Brent;
- Курс обмена валюты USD/KZT;
- Уровень инфляции;
- Уровень безработицы;
- Рост ВВП.

При построении матриц миграции Фонд учитывает миграцию не только на основании дней просрочки, но и также на основании проведенных реструктуризаций и других качественных параметров, которые приводят к увеличению кредитного риска.

### Валютный риск

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2025 года представлена следующим образом:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                         | Тенге              | Доллар США       | Итого              |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                                                |                    |                  |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты                                      | 214,521,372        | -                | 214,521,372        |
| Средства в финансовых учреждениях                                       | 274,966,434        | 550              | 274,966,984        |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования                  | 14,730             | -                | 14,730             |
| Кредиты и авансы клиентам                                               | 510,157            | -                | 510,157            |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги                                     | 66,797             | 4,012,554        | 4,079,351          |
| Прочие финансовые активы                                                | 19,711,934         | -                | 19,711,934         |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                                          | <b>509,791,424</b> | <b>4,013,104</b> | <b>513,804,528</b> |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                         |                    |                  |                    |
| Заемные средства                                                        | 145,345,130        | -                | 145,345,130        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                       | 2,782,550          | -                | 2,782,550          |
| Обязательства по программам субсидирования                              | 7,124,394          | -                | 7,124,394          |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера | 163,479,640        | -                | 163,479,640        |
| Прочие финансовые обязательства                                         | 895,090            | -                | 895,090            |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                   | <b>319,626,804</b> | <b>-</b>         | <b>319,626,804</b> |
| <b>Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2024 г. (неаудировано)</b>    | <b>190,164,620</b> | <b>4,013,104</b> | <b>194,177,724</b> |

## 22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлена следующим образом:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                         | Тенге              | Доллар США       | Итого              |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                                                |                    |                  |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты                                      | 124,564,933        | -                | 124,564,933        |
| Инвестиции в долговые ценные бумаги                                     | 3,548,580          | 3,955,221        | 7,503,801          |
| Средства в финансовых учреждениях                                       | 274,577,826        | 45,689           | 274,623,515        |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования                  | 55,643             | -                | 55,643             |
| Кредиты и авансы клиентам                                               | 668,723            | -                | 668,723            |
| Прочие финансовые активы                                                | 68,504             | -                | 68,504             |
| <b>Итого финансовые активы</b>                                          | <b>403,484,209</b> | <b>4,000,910</b> | <b>407,485,119</b> |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                         |                    |                  |                    |
| Заемные средства                                                        | 145,313,942        | 438,894          | 145,752,836        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                       | 1,035,039          | -                | 1,035,039          |
| Обязательства по программам субсидирования                              | 10,970,035         | -                | 10,970,035         |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера | 69,844,640         | -                | 69,844,640         |
| Прочие финансовые обязательства                                         | 1,029,967          | -                | 1,029,967          |
| <b>Итого финансовые обязательства</b>                                   | <b>228,193,623</b> | <b>438,894</b>   | <b>228,632,517</b> |
| <b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 г.</b>                | <b>175,290,586</b> | <b>3,562,016</b> | <b>178,852,602</b> |

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственного капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты Фонда, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                | На 30 июня 2025 г. (неаудировано) |                        | На 31 декабря 2024 г.             |                        |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|
|                                                                | Воздействие на прибыль или убыток | Воздействие на капитал | Воздействие на прибыль или убыток | Воздействие на капитал |
| Укрепление доллара США на 9,68% (2024 г.: укрепление на 7,88%) | 310,775                           | 310,775                | 224,549                           | 224,549                |
| Ослабление доллара США на 9,68% (2024 г.: ослабление на 7,88%) | (310,775)                         | (310,775)              | (224,549)                         | (224,549)              |

## 22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Риск ликвидности

В таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 30 июня 2025 года.

| (в тысячах казахстанских тенге)                                               | До востре-<br>бования<br>и менее<br>1 месяца | От 1 до<br>3 месяцев | От 3 до<br>6 месяцев | От 6 до<br>12 месяцев | Более<br>1 года      | Итого                |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>30 июня 2025 года (неаудировано)</b>                                       |                                              |                      |                      |                       |                      |                      |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                                                      |                                              |                      |                      |                       |                      |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                                            | 214,521,372                                  | -                    | -                    | -                     | -                    | 214,521,372          |
| Средства в финансовых учреждениях                                             | 3,674,478                                    | 2,115,705            | 4,002,364            | 5,382,245             | 259,792,192          | 274,966,984          |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования                        | 14,730                                       | -                    | -                    | -                     | -                    | 14,730               |
| Кредиты и авансы клиентам                                                     | 489,263                                      | 2,093                | 2,688                | 4,281                 | 11,832               | 510,157              |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -                                            | 5                    | -                    | -                     | 66,792               | 66,797               |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                      | -                                            | -                    | -                    | -                     | -                    | -                    |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости           | -                                            | -                    | 14,319               | -                     | 3,998,235            | 4,012,554            |
| Прочие финансовые активы                                                      | 19,708,830                                   | 2,210                | -                    | 894                   | -                    | 19,711,934           |
| <b>Итого финансовые активы</b>                                                | <b>238,408,673</b>                           | <b>2,120,013</b>     | <b>4,019,371</b>     | <b>5,387,420</b>      | <b>263,869,051</b>   | <b>513,804,528</b>   |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                               |                                              |                      |                      |                       |                      |                      |
| Заемные средства                                                              | 429,941                                      | 4                    | 1,076,664            | 5,963,884             | 137,874,637          | 145,345,130          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                             | -                                            | 35,039               | -                    | 83,333                | 2,664,178            | 2,782,550            |
| Обязательства по программам субсидирования                                    | 1,098,921                                    | 3,802,246            | -                    | 2,223,227             | -                    | 7,124,394            |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера       | 90,203,370                                   | 6,558,065            | 16,400,525           | 138,187,216           | 429,624,534          | 680,973,710          |
| Прочие финансовые обязательства                                               | 521,840                                      | 41,491               | 63,411               | 130,984               | 137,364              | 895,090              |
| <b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>       | <b>92,254,072</b>                            | <b>10,436,845</b>    | <b>17,540,600</b>    | <b>146,588,644</b>    | <b>570,300,713</b>   | <b>837,120,874</b>   |
| <b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>                          | <b>146,154,601</b>                           | <b>(8,316,832)</b>   | <b>(13,521,229)</b>  | <b>(141,201,224)</b>  | <b>(306,431,662)</b> | <b>(323,316,346)</b> |
| <b>Кумулятивный разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>             | <b>146,154,601</b>                           | <b>137,837,769</b>   | <b>124,406,540</b>   | <b>(16,794,684)</b>   | <b>(323,226,346)</b> | <b>(646,542,692)</b> |

Требования по ликвидности в отношении выплат по гарантиям и аккредитивам значительно ниже, чем сумма соответствующих обязательств, представленных выше в анализе по срокам погашения, так как Фонд ожидает, что средства могут быть востребованы, для чего и формируется резерв.

## 22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Фонд обладает достаточными ресурсами и сможет вовремя реагировать на возможные кассовые разрывы. Также, Фонд имеет поддержку со стороны материнской компании для получения финансирования для поддержания ликвидности. В таблице ниже представлен анализ дисконтированных финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                   | До<br>востребования<br>и менее<br>1 месяца | От 1 до<br>3 месяцев | От 3 до<br>6 месяцев | От 6 до<br>12 месяцев | Более 1 года         | Итого                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>31 декабря 2024 года</b>                                                                       |                                            |                      |                      |                       |                      |                      |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                                                                          |                                            |                      |                      |                       |                      |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                | 124,564,933                                | -                    | -                    | -                     | -                    | 124,564,933          |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток      | -                                          | 5,936                | -                    | 2                     | 72,947               | 78,885               |
| Средства в финансовых учреждениях                                                                 | 3,104,900                                  | 2,661,811            | 3,874,848            | 8,426,779             | 256,555,177          | 274,623,515          |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования                                            | 55,643                                     | -                    | -                    | -                     | -                    | 55,643               |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                         | 623,224                                    | 3,937                | 5,370                | 9,688                 | 26,504               | 668,723              |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | -                                          | 3,469,695            | 14,703               | -                     | 3,940,518            | 7,424,916            |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                           | -                                          | -                    | -                    | -                     | -                    | -                    |
| Прочие финансовые активы                                                                          | 65,191                                     | 2,299                | -                    | 1,014                 | -                    | 68,504               |
| <b>Итого финансовые активы</b>                                                                    | <b>128,413,891</b>                         | <b>6,143,678</b>     | <b>3,894,921</b>     | <b>8,437,483</b>      | <b>260,595,146</b>   | <b>407,485,119</b>   |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                   |                                            |                      |                      |                       |                      |                      |
| Заемные средства                                                                                  | 510,224                                    | 2,187,860            | 2,669,813            | 1,436,352             | 138,948,587          | 145,752,836          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                 | -                                          | 35,039               | -                    | -                     | 1,000,000            | 1,035,039            |
| Обязательства по программам субсидирования                                                        | 10,970,035                                 | -                    | -                    | -                     | -                    | 10,970,035           |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера                           | 5,079,526                                  | 3,344,767            | 63,337,992           | 52,341,412            | 347,468,402          | 471,572,099          |
| Прочие финансовые обязательства                                                                   | 535,900                                    | 39,672               | 60,631               | 125,416               | 268,348              | 1,029,967            |
| <b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b>                           | <b>17,095,685</b>                          | <b>5,607,338</b>     | <b>66,068,436</b>    | <b>53,903,180</b>     | <b>487,685,337</b>   | <b>630,359,976</b>   |
| <b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>                                              | <b>111,318,206</b>                         | <b>536,340</b>       | <b>(62,173,515)</b>  | <b>(45,465,697)</b>   | <b>(217,037,825)</b> | <b>(212,822,491)</b> |
| <b>Кумулятивный разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>                                 | <b>111,318,206</b>                         | <b>111,854,546</b>   | <b>49,681,031</b>    | <b>4,215,334</b>      | <b>(212,822,491)</b> | <b>(212,822,491)</b> |

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 30 июня 2025 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                         | До востребования<br>и менее<br>1 месяца | От 1 до<br>3 месяцев | От 3 до<br>6 месяцев | От 6 до<br>12 месяцев | Более<br>1 года    | Итого              |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>30 июня 2025 г. (неаудировано)</b>                                   |                                         |                      |                      |                       |                    |                    |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                         |                                         |                      |                      |                       |                    |                    |
| Заемные средства                                                        | 430,880                                 | 41,331               | 1,200,199            | 6,046,113             | 242,816,186        | 250,534,709        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                       | -                                       | 35,039               | -                    | 83,333                | 2,664,178          | 2,782,550          |
| Обязательства по программам субсидирования                              | 1,098,921                               | 3,802,246            | -                    | 2,223,227             | -                  | 7,124,394          |
| Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера | 90,203,370                              | 6,558,065            | 16,400,525           | 138,187,216           | 429,624,534        | 680,973,710        |
| Прочие финансовые обязательства                                         | 521,840                                 | 41,491               | 63,411               | 130,984               | 137,364            | 895,090            |
| <b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам</b> | <b>92,255,011</b>                       | <b>10,478,172</b>    | <b>17,664,135</b>    | <b>146,670,873</b>    | <b>675,242,262</b> | <b>942,310,453</b> |

## 22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2024 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                 | До<br>востребования<br>и менее<br>1 месяца | От 1 до<br>3 месяцев | От 3 до<br>6 месяцев | От 6 до<br>12 месяцев | Более 1 года       | Итого              |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>31 декабря 2024 г.</b>                                                       |                                            |                      |                      |                       |                    |                    |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                 |                                            |                      |                      |                       |                    |                    |
| Заемные средства                                                                | 72,267                                     | 2,229,667            | 2,792,992            | 1,602,158             | 250,716,381        | 257,413,465        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                               | -                                          | 35,039               | -                    | -                     | 1,000,000          | 1,035,039          |
| Обязательства по программам<br>субсидирования                                   | 10,970,035                                 | -                    | -                    | -                     | -                  | 10,970,035         |
| Доходы будущих периодов и резерв по<br>обязательствам кредитного характера      | 5,079,526                                  | 3,344,767            | 63,337,992           | 52,341,412            | 347,468,402        | 471,572,099        |
| Прочие финансовые обязательства                                                 | 535,900                                    | 39,672               | 60,631               | 125,416               | 268,348            | 1,029,967          |
| <b>Итого потенциальные будущие<br/>выплаты по финансовым<br/>обязательствам</b> | <b>16,657,728</b>                          | <b>5,649,145</b>     | <b>66,191,615</b>    | <b>54,068,986</b>     | <b>599,453,131</b> | <b>742,020,605</b> |

## 23 Раскрытие информации о справедливой стоимости

### (а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                           | 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) |                  | 31 декабря 2024 г. |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                                                                                                                           | Уровень 1                         | Уровень 2        | Уровень 1          | Уровень 2        |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>                                                                                 |                                   |                  |                    |                  |
| - Ноты НБ РК                                                                                                              | -                                 | -                | -                  | -                |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                                                                                                  |                                   |                  |                    |                  |
| <b>Инвестиционные долговые ценные бумаги,<br/>оцениваемые по справедливой стоимости через<br/>прибыль или убыток</b>      |                                   |                  |                    |                  |
| - Казахстанские государственные облигации                                                                                 | -                                 | 66,797           | -                  | 78,885           |
| <b>Инвестиционные долговые ценные бумаги,<br/>оцениваемые по справедливой стоимости через<br/>прочий совокупный доход</b> |                                   |                  |                    |                  |
| - Казахстанские государственные облигации                                                                                 | -                                 | -                | -                  | 3,469,695        |
| - Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                       | -                                 | 4,012,554        | -                  | 3,955,221        |
| <b>Средства в финансовых учреждениях</b>                                                                                  |                                   |                  |                    |                  |
| - Долговые ценные бумаги финансовых учреждений                                                                            | -                                 | -                | -                  | -                |
| - Ноты НБ РК                                                                                                              | -                                 | -                | -                  | -                |
| - Облигации БВУ РК                                                                                                        | -                                 | 657,660          | -                  | 633,620          |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ<br/>ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>                                                | <b>-</b>                          | <b>4,737,011</b> | <b>-</b>           | <b>8,137,421</b> |

## 23 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                            | 30 июня 2025 г. (неаудировано) |                    |                    | Балансовая стоимость |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                                                            | Уровень 1                      | Уровень 2          | Уровень 3          |                      |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                                                                                   |                                |                    |                    |                      |
| <i>Денежные средства и их эквиваленты</i>                                                                  | 781,327                        | 213,740,045        | -                  | 214,521,372          |
| <i>Средства в финансовых учреждениях</i>                                                                   |                                |                    |                    |                      |
| - Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования | -                              | 164,342,413        | -                  | 205,663,264          |
| - Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев                                   | -                              | 44,133,876         | -                  | 48,432,394           |
| - Долговые ценные бумаги финансовых учреждений                                                             | -                              | -                  | 20,247,877         | 20,213,666           |
| <i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>                                              |                                |                    |                    |                      |
| - Дебиторская задолженность по программам субсидирования                                                   | -                              | -                  | 14,730             | 14,730               |
| <i>Кредиты и авансы клиентам</i>                                                                           |                                |                    |                    |                      |
| - Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса                                                 | -                              | -                  | 510,157            | 510,157              |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                                    | -                              | -                  | -                  | -                    |
| <i>Прочие финансовые активы</i>                                                                            |                                |                    |                    |                      |
| - Прочее                                                                                                   | -                              | -                  | 19,711,934         | 19,711,934           |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>                                  | <b>781,327</b>                 | <b>422,216,334</b> | <b>40,484,698</b>  | <b>509,067,517</b>   |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                            |                                |                    |                    |                      |
| <i>Заемные средства</i>                                                                                    |                                |                    |                    |                      |
| - АО «НУХ «Байтерек»                                                                                       | -                              | -                  | 56,534,906         | 119,932,679          |
| - Муниципальные органы                                                                                     | -                              | -                  | 21,908,996         | 25,110,091           |
| - Министерство Финансов Республики Казахстан                                                               | -                              | -                  | -                  | -                    |
| - Прочие займы                                                                                             | -                              | -                  | 241,402            | 302,360              |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                          | -                              | -                  | 2,782,550          | 2,782,550            |
| <i>Обязательства по программам субсидирования</i>                                                          |                                |                    |                    |                      |
| - Муниципальные органы                                                                                     | -                              | -                  | 6,025,473          | 6,025,473            |
| - Банки                                                                                                    | -                              | -                  | 1,098,921          | 1,098,921            |
| <i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>                             |                                |                    |                    |                      |
| - Доходы будущих периодов                                                                                  | -                              | -                  | 133,896,319        | 133,896,319          |
| - Резерв по обязательствам финансового гарантий                                                            | -                              | -                  | 29,583,321         | 29,583,321           |
| <i>Прочие финансовые обязательства</i>                                                                     |                                |                    |                    |                      |
| - Прочее                                                                                                   | -                              | -                  | 895,090            | 895,090              |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>                             |                                |                    | <b>252,966,978</b> | <b>319,626,804</b>   |

23 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                            | 31 декабря 2024 г. |                    |                    | Балансовая стоимость |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                                                            | Уровень 1          | Уровень 2          | Уровень 3          |                      |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                                                                                   |                    |                    |                    |                      |
| <i>Денежные средства и их эквиваленты</i>                                                                  | 434,640            | 124,130,293        | -                  | 124,564,933          |
| <i>Средства в финансовых учреждениях</i>                                                                   |                    |                    |                    |                      |
| - Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования | -                  | 188,477,863        | -                  | 274,623,515          |
| - Долговые ценные бумаги финансовых учреждений                                                             | -                  |                    | 29,290,825         | 25,479,668           |
| - Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев                                   | -                  | 47,418,185         | -                  | 48,149,983           |
| <i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>                                              |                    |                    |                    |                      |
| - Дебиторская задолженность по программам субсидирования                                                   | -                  | -                  | 55,643             | 55,643               |
| <i>Кредиты и авансы клиентам</i>                                                                           |                    |                    |                    |                      |
| - Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса                                                 | -                  | -                  | 668,723            | 668,723              |
| <i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>                             |                    |                    |                    |                      |
| <i>Прочие финансовые активы</i>                                                                            |                    |                    |                    |                      |
| - Прочее                                                                                                   | -                  | -                  | 68,504             | 68,504               |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>                                   | <b>434,640</b>     | <b>360,026,341</b> | <b>30,083,695</b>  | <b>473,610,969</b>   |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                            |                    |                    |                    |                      |
| <i>Заемные средства</i>                                                                                    |                    |                    |                    |                      |
| - АО «НУХ «Байтерек»                                                                                       | -                  | -                  | 67,559,637         | 116,226,700          |
| - Муниципальные органы                                                                                     | -                  | -                  | 27,416,450         | 28,784,882           |
| - Министерство Финансов Республики Казахстан                                                               | -                  | -                  | 438,894            | 438,894              |
| - Прочие займы                                                                                             | -                  | -                  | 269,354            | 302,360              |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                          | -                  | -                  | 1,035,039          | 1,035,039            |
| <i>Обязательства по программам субсидирования</i>                                                          |                    |                    |                    |                      |
| - Муниципальные органы                                                                                     | -                  | -                  | 62,244             | 62,244               |
| - Банки                                                                                                    | -                  | -                  | 10,907,791         | 10,907,791           |
| <i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>                             |                    |                    |                    |                      |
| - Доходы будущих периодов                                                                                  | -                  | -                  | 45,632,481         | 45,632,481           |
| - Финансовые гарантии                                                                                      | -                  | -                  | 24,212,159         | 24,212,159           |
| <i>Прочие финансовые обязательства</i>                                                                     |                    |                    |                    |                      |
| - Прочее                                                                                                   | -                  | -                  | 1,029,967          | 1,029,967            |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>                            | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>178,564,016</b> | <b>228,632,517</b>   |

**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 существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Прочие связанные стороны включают Правительство Республики Казахстан, государственные и квазигосударственные компании и прочие компании в которых были выявлены признаки связанности с Фондом.

Ниже указаны остатки на 30 июня 2025 года по операциям со связанными сторонами:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                                 | Единственный<br>Акционер | Компании под<br>контролем<br>Акционера | Прочие<br>связанные<br>стороны |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты<br>(договорная процентная ставка: 0%)                                                                        | -                        | -                                      | 11,709,259                     |
| Средства в финансовых учреждениях<br>(договорная процентная ставка: 2%–8.5%)                                                                    | -                        | -                                      | 11,480,692                     |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования<br>(договорная процентная ставка: 0%)                                                    | -                        | -                                      | -                              |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой<br>стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная<br>ставка: 4.87% - 9.1%) | -                        | -                                      | 66,797                         |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по<br>справедливой стоимости, изменения которой отражаются в<br>составе прочего совокупного дохода    | -                        | -                                      | 4,012,554                      |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль<br>(Процентная ставка: 15%)                                                                | -                        | -                                      | 4,140,209                      |
| Отложенное налоговое обязательство                                                                                                              | -                        | -                                      | -                              |
| Отложенный налоговый актив                                                                                                                      | -                        | -                                      | 5,391,740                      |
| Прочие активы (договорная процентная ставка: 0%)                                                                                                | -                        | -                                      | 465,358                        |
| Заемные средства (договорная процентная ставка:<br>0.01% – 10.65%)                                                                              | 119,932,679              | -                                      | 25,412,450                     |
| Выпущенные долговые ценные бумаги (0,15%)                                                                                                       | 1,747,511                | -                                      | -                              |
| Обязательства по программам субсидирования<br>(договорная процентная ставка: 0%)                                                                | -                        | -                                      | 6,047,258                      |
| Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам<br>кредитного характера                                                                     | 82,676,995               | -                                      | 2,006,291                      |
| Прочие финансовые обязательства<br>(договорная процентная ставка: 0%)                                                                           | -                        | 111,317                                | -                              |
| Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)                                                                                         | -                        | -                                      | -                              |

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                             | Единственный<br>Акционер | Компании под<br>контролем<br>Акционера | Прочие<br>связанные<br>стороны |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Процентные доходы                                                                                                           | -                        | -                                      | 790,918                        |
| Процентные расходы                                                                                                          | (3,948,418)              | (5,573)                                | (1,298,374)                    |
| Комиссионные доходы                                                                                                         | -                        | -                                      | 414,552                        |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг,<br>оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или<br>убыток | -                        | -                                      | (9,008)                        |
| Доходы/(расходы), возникающие при первоначальном<br>признании обязательств по ставкам ниже/выше рыночных                    | -                        | -                                      | -                              |
| Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по<br>операциям с иностранной валютой                               | -                        | -                                      | (21,247)                       |
| Чистые расходы от прекращения признания финансовых<br>активов, оцениваемых по амортизированной стоимости                    | -                        | -                                      | 110,183                        |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля                                                                                  | -                        | -                                      | 24,283                         |
| Резерв под обесценение прочих финансовых активов и<br>обязательств                                                          | -                        | -                                      | (1)                            |
| Административные и прочие операционные расходы                                                                              | -                        | (32,812)                               | (43,183)                       |
| Прочие доходы и расходы                                                                                                     | -                        | -                                      | 3,086                          |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                                                | -                        | -                                      | (16,047,465)                   |

## 24 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 30 июня 2025 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                             | Единственный<br>Акционер | Компании под<br>контролем<br>Акционера | Прочие<br>связанные<br>стороны |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Процентные доходы                                                                                                           | -                        | -                                      | 389,176                        |
| Процентные расходы                                                                                                          | (1,957,859)              | (2,607)                                | (623,871)                      |
| Комиссионные доходы                                                                                                         | -                        | -                                      | 414,552                        |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг,<br>оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или<br>убыток | -                        | -                                      | (1,298)                        |
| Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по<br>операциям с иностранной валютой                               | -                        | -                                      | 117,063                        |
| Чистые расходы от прекращения признания финансовых<br>активов, оцениваемых по амортизированной стоимости                    | -                        | -                                      | 55,930                         |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля                                                                                  | -                        | -                                      | 11,679                         |
| Резерв под обесценение прочих финансовых активов и<br>обязательств                                                          | -                        | -                                      | 2                              |
| Административные и прочие операционные расходы                                                                              | -                        | (16,406)                               | (14,875)                       |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                                                | -                        | -                                      | (12,361,014)                   |

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, представлена ниже:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                            | Единственный<br>Акционер | Компании под<br>контролем<br>Акционера | Прочие<br>связанные<br>стороны |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Сумма заемных средств, полученных от связанных сторон в<br>течение периода | -                        | -                                      | -                              |
| Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение<br>периода              | (158,000)                | -                                      | (5,393,372)                    |

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

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                                        | Единственный<br>Акционер | Компании под<br>общим<br>контролем | Прочие<br>связанные<br>стороны |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты<br>(договорная процентная ставка: 0%)                                                                               | -                        | 2,583,762                          | 72,484,192                     |
| Средства в банках (договорная процентная ставка: 2-10%)                                                                                                | -                        | -                                  | 10,670,020                     |
| Дебиторская задолженность по программам субсидирования<br>(договорная процентная ставка: 0%)                                                           | -                        | -                                  | -                              |
| Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по<br>справедливой стоимости через прочий совокупный доход<br>(договорная процентная ставка: 2-8%)  | -                        | -                                  | 7,424,916                      |
| Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по<br>амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 9%)                                 | -                        | -                                  | -                              |
| Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по<br>справедливой стоимости через прибыль или убыток<br>(договорная процентная ставка: 5.5%-7.68%) | -                        | -                                  | 78,885                         |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль<br>(договорная процентная ставка: 15%)                                                            | -                        | -                                  | 4,591,763                      |
| Отложенный налоговый актив<br>(договорная процентная ставка: 20%)                                                                                      | -                        | -                                  | 2,439,458                      |
| Прочие финансовые активы (договорная процентная ставка: 0%)                                                                                            | -                        | -                                  | 179                            |
| Прочие активы (договорная процентная ставка: 0%)                                                                                                       | -                        | -                                  | 146,896                        |
| Заемные средства (договорная процентная ставка: 0.1% – 0.15%)                                                                                          | 116,226,770              | -                                  | 38,618,319                     |
| Обязательства по программам субсидирования<br>(договорная процентная ставка: 0%)                                                                       | -                        | -                                  | 64,999                         |
| Прочие финансовые обязательства (договорная процентная<br>ставка: 0%)                                                                                  | -                        | 137,050                            | -                              |
| Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)                                                                                                | -                        | -                                  | 202,560                        |

## 24 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                             | Единственный<br>Акционер | Компании под<br>контролем<br>Акционера | Прочие<br>связанные<br>стороны |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Процентные доходы                                                                                                           | -                        | 3,391,625                              | 750,078                        |
| Процентные расходы                                                                                                          | (3,643,202)              | (8,316)                                | (7,953)                        |
| Комиссионные доходы                                                                                                         | -                        | -                                      | 349,556                        |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг,<br>оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или<br>убыток | -                        | -                                      | 715                            |
| Доходы/(расходы), возникающие при первоначальном<br>признании обязательств по ставкам ниже/выше рыночных                    | -                        | -                                      | (2,823,225)                    |
| Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по<br>операциям с иностранной валютой                               | -                        | -                                      | 109,057                        |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля                                                                                  | -                        | -                                      | (29,308)                       |
| Резерв под обесценение прочих финансовых активов и<br>обязательств                                                          | -                        | 14,134                                 | (8)                            |
| Административные и прочие операционные расходы                                                                              | -                        | (34,323)                               | (48,352)                       |
| Прочие доходы и расходы                                                                                                     | -                        | 80                                     | 2,204                          |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                                                | -                        | -                                      | (2,680,135)                    |

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                             | Единственный<br>Акционер | Компании под<br>контролем<br>Акционера | Прочие<br>связанные<br>стороны |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Процентные доходы                                                                                                           | -                        | 1,542,385                              | 559,242                        |
| Процентные расходы                                                                                                          | (1,807,268)              | (4,322)                                | (3,982)                        |
| Комиссионные доходы                                                                                                         | -                        | -                                      | -                              |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг,<br>оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или<br>убыток | -                        | -                                      | 3,091                          |
| Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной<br>валютой                                                            | -                        | -                                      | (50,929)                       |
| Чистые расходы от прекращения признания финансовых<br>активов, оцениваемых по амортизированной стоимости                    | -                        | -                                      | -                              |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля                                                                                  | -                        | -                                      | -                              |
| Резерв под обесценение прочих финансовых активов и<br>обязательств                                                          | -                        | 8,477                                  | (6,362)                        |
| Административные и прочие операционные расходы                                                                              | -                        | (16,376)                               | (27,375)                       |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                                                | -                        | -                                      | (686,093)                      |

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, представлена ниже:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                            | Единственный<br>Акционер | Компании под<br>контролем<br>Акционера | Прочие<br>связанные<br>стороны |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Сумма заемных средств, полученных от связанных сторон в<br>течение периода | -                        | -                                      | 4,390,000                      |
| Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение<br>периода              | (158,000)                | -                                      | (2,866,643)                    |

### Вознаграждение ключевого управленческого персонала

В состав ключевого управленческого персонала входят следующие лица: члены Совета директоров, члены Правления, Управляющие директора и Руководитель аппарата.

## 24 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

| (в тысячах казахстанских тенге)     | Шесть месяцев,<br>закончившиеся 30 июня 2025 г.<br>(неаудировано) |                              | Шесть месяцев,<br>закончившиеся 30 июня 2024 г.<br>(неаудировано) |                              |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|
|                                     | Расходы                                                           | Начисленное<br>обязательство | Расходы                                                           | Начисленное<br>обязательство |
| <i>Краткосрочные выплаты:</i>       |                                                                   |                              |                                                                   |                              |
| - Заработная плата                  | 204,516                                                           | 27,595                       | 140,060                                                           | 22,974                       |
| - Краткосрочные премиальные выплаты | 15,035                                                            | -                            | 71,702                                                            | -                            |
| - Выплаты в неденежной форме        | 1,096                                                             | -                            | 1,289                                                             | -                            |
| <b>Итого</b>                        | <b>220,647</b>                                                    | <b>27,595</b>                | <b>213,051</b>                                                    | <b>22,974</b>                |

Операции со связанными сторонами без обеспечения. Ожидаемые кредитные убытки по сомнительным долгам не создавались в связи с отсутствием сомнительных долгов связанных сторон.

## 25 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.