



АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

Финансовая отчетность за январь-сентябрь 2025 г.

АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»
Отчет о Финансовом Положении

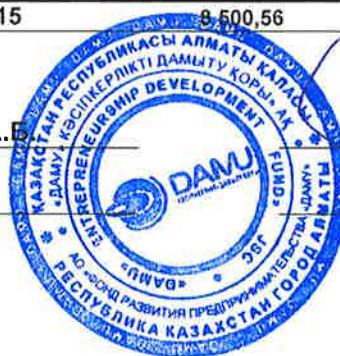
(в тысячах казахстанских тенге)		30 сентября 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
	Прим.		
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	4	218,438,242	124,564,933
Средства в финансовых учреждениях	5	303,943,915	274,623,515
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		100,436	55,643
Кредиты и авансы клиентам	6	414,806	668,723
Инвестиции в долговые ценные бумаги	7	5,399,746	7,503,801
Основные средства		2,253,663	2,495,709
Нематериальные активы		175,391	229,715
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		5,465,531	4,591,763
Отложенный налоговый актив		2,199,124	4,449,931
Долгосрочные активы для продажи		130,341	131,295
Прочие активы	8	20,897,024	464,724
ИТОГО АКТИВЫ		559,418,219	419,779,752
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	9	154,430,003	145,752,836
Выпущенные долговые ценные бумаги	10	2,707,826	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования	11	3,514,100	10,970,035
Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам кредитного характера	12	159,219,994	69,844,640
Прочие обязательства	13	2,951,125	1,724,479
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		322,823,048	229,327,029
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	168,350,673	102,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		8,648,785	8,648,785
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(111,973)	(254,287)
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		59,391,256	78,821,522
ИТОГО КАПИТАЛ		236,595,171	190,452,723
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		559,418,219	419,779,752
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	15	9,500,56	6,851,86

Заместитель Председателя Правления: Мустафин А.Б.

(фамилия, имя, отчество)

Главный бухгалтер: Бекмуратова А.Т.

(фамилия, имя, отчество)



(подпись)

(подпись)

АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»
Отчет о Прибыли или Убытке и Прочем Совокупном Доходе

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	Девять месяцев, закончившиеся	
		30 сентября 2025 г. (неаудировано)	30 сентября 2024 г. (неаудировано)
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	17	39,437,948	27,065,769
Прочие аналогичные доходы	17	5,192	5,132
Процентные расходы	17	(8,186,887)	(5,675,985)
Чистые процентные доходы		31,256,253	21,394,916
Восстановление/ (создание) оценочного резерва под кредитные убытки по кредитам и авансам клиентов и средствам в финансовых учреждениях		5,564,576	(4,329)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		36,820,829	21,390,587
Чистые комиссионные доходы	18	31,062,248	22,357,044
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		528,378	431,799
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		11,610	1,299
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		-	(8)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		208,356	175,943
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных		(1,473,775)	(11,167,361)
Восстановление резерва/ Отчисления в резерв под обесценение прочих активов		(4,082)	8,086
Восстановление резерва/ (отчисления в резерв) по обязательствам кредитного характера	19	(12,931,845)	(2,494,160)
Чистые прочие операционные доходы/ (расходы)		78,957	197,368
Расходы по реализации программ Фонда		(2,379,126)	(1,608,423)
Общие и административные расходы		(5,143,121)	(4,971,213)
Прибыль до налогообложения		46,778,429	24,320,961
Расходы по налогу на прибыль		(17,163,058)	(2,680,135)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		29,615,371	21,640,826
Прочий совокупный доход:			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:		142,315	106,049
Прочий совокупный убыток за год		142,315	106,049
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		29,757,686	21,746,875

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

АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»
Отчет об Изменениях в Капитале

	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие резервы	Нераспределенный (убыток) / прибыль	Итого
(в тысячах казахстанских тенге)						
Остаток на 1 января 2024 года	102,920,273	10,735,627	(363,647)	316,430	86,963,526	200,572,209
Прибыль за период	-	-	-	-	21,640,826	21,640,826
Прочий совокупный доход/убыток	-	-	106,049	-	-	106,049
Дисконт по депозиту	-	(2,086,842)	-	-	-	(2,086,842)
Итого совокупный доход за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года (неаудировано)		(2,086,842)	106,049		21,640,826	9,660,033
Взносы в капитал	-	-	-	-	-	-
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	-
Остаток на 30 сентября 2024 года (неаудировано)	102,920,273	8,648,785	(257,598)	316,430	81,589,940	193,217,830
Остаток на 1 января 2025 года	102,920,273	8,648,785	(254,287)	316,430	78,821,522	190,452,723
Прибыль за период	-	-	-	-	29,615,371	29,615,371
Прочий совокупный убыток	-	-	142,315	-	-	142,315
Признание обязательства по займу для государственной программы, связанного с выпуском акций, за вычетом отложенного налога	-	-	-	-	(42,976,090)	(42,976,090)
Прочие	-	-	-	-	12,770,466	12,770,466
Итого совокупный доход за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года (неаудировано)	-	-	142,315	-	(590,253)	(447,938)
Взносы в капитал	65,430,400	-	-	-	-	65,430,400
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(18,840,014)	(18,840,014)
Остаток на 30 сентября 2025 года (неаудировано)	168,350,673	8,648,785	(111,972)	316,430	59,391,255	236,595,171

АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»
Отчет о Движении Денежных Средств

(в тысячах казахстанских тенге)	Девять месяцев, закончившиеся	
	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	30 сентября 2024 г. (неаудировано)
Денежные средства от операционной деятельности:		
Проценты полученные	24,453,438	19,744,321
Проценты уплаченные	(327,238)	(327,408)
Комиссии полученные	15,325,702	19,655,275
Комиссии уплаченные	(113,547)	(60,737)
Поступления от прочей операционной деятельности	52,821	144,849
Затраты по оплате труда, уплаченные	(3,645,776)	(3,255,393)
Общие и административные расходы, уплаченные	(4,319,958)	(3,239,901)
Уплаченный налог на прибыль	(5,556,633)	(4,754,316)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	25,868,809	27,906,690
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>		
- средствам в финансовых учреждениях	(121,878,849)	(39,509,428)
- кредитам и авансам клиентам	2,030,424	1,772,376
- прочим финансовым активам	(6,776,703)	(8,671,200)
- прочим активам	2,916	2,406
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>		
- прочим финансовым обязательствам (обязательства по программам субсидирования)	(5,075,434)	5,670,355
- прочим обязательствам	485,734	90,186
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	(105,343,103)	(12,738,615)
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(1,000,000)	(3,075,000)
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг	32,389,859	3,943,816
Приобретение основных средств	(53,281)	(78,111)
Приобретение нематериальных активов	(314)	-
Поступления от реализации активов для продажи	-	133,537
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	31,336,264	924,242
Денежные средства от финансовой деятельности		
Получение заемных средств	79,443,442	4,390,000
Погашение заемных средств	(7,960,893)	(3,969,271)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	50,000,000	-
Погашение долгосрочной аренды	(195,339)	(198,339)
Взносы в капитал от акционеров	65,430,400	-
Выплаченные дивиденды	(18,840,014)	(27,014,412)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	167,877,596	(26,792,022)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	2,440	406
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты	112	11,370
(Чистое снижение) / чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	93,873,309	(38,594,619)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	124,564,933	124,974,982
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	218,438,242	86,380,363

Примечания на страницах с 5 по 25 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

1 Введение

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее «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 акционерного общества, предоставляющего финансовые услуги, как институт развития по поддержке развития малого и среднего предпринимательства.

По состоянию на 30 сентября 2025 и 2024 годов 100% акционером Фонда является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» (далее «Материнская компания» или «Единственный акционер»). Конечным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан. Информация об операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечании 22.

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 Алматы, Казахстан.

Юридический адрес и место ведения деятельности. Фонд зарегистрирован по следующему адресу: Республика Казахстан, Алматы, ул. Гоголя, 111.

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Республика Казахстан. В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Кроме того, финансовый сектор в Республике Казахстан остается подверженной влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в стране. Неопределенность сохраняется в отношении обменного курса тенге и цен на сырьевые товары.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда. Руководство принимает 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 будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, принимаемых правительством, а также от правовых и политических изменений, которые находятся вне контроля Фонда.

В течение 2025 года инфляция в стране ускорилась с 8,6% (на начало года) до 12,9% (сентябрь 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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности. Финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

База для определения стоимости. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и следует рассматривать совместно с годовой финансовой отчетностью за год, заканчивающиеся 31 декабря 2024 года.

Допущение о непрерывности деятельности. Руководство Фонда подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности.

Функциональная валюта и валюта представления данных промежуточной финансовой отчетности. Функциональной валютой Фонда является казахстанский тенге («тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Фондом операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на его деятельность.

Тенге является также валютой представления данных настоящей к промежуточной финансовой отчетности.

Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. *Справедливая стоимость* — это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок — это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену. Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной последней цене операции на отчетную дату. Котируемой рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов является текущая цена спроса; а котируемой рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств - текущая цена предложения.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты — это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

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

Метод эффективной ставки процента — это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода на статье «доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход».

Прекращение признания финансовых активов. Фонд прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Фонд передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передал по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратил право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

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

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя все межбанковские депозиты и договоры обратного РЕПО с другими банками с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев. Средства, ограниченные на использование на срок более трех месяцев, исключаются. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Средства в других банках. Средства в других банках учитываются, когда Фонд предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей. Средства в других банках отражаются по амортизированной стоимости, если (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Кредиты и авансы клиентам. Кредиты и авансы клиентам учитываются, когда Фонд предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения кредита клиента или предоставления кредита клиенту. На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Фонд относит кредиты и авансы клиентам к одной из следующих категорий оценки: (i) по амортизированной стоимости: кредиты, удерживаемые для получения предусмотренных договором денежных потоков, которые представляют собой исключительные платежи в счет основной суммы долга и процентов, и кредиты, которые не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток на добровольной основе, и (ii) по справедливой стоимости через прибыль или убыток: кредиты, которые не соответствуют критериям SPPI-теста или другим критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые гарантии. Финансовые гарантии требуют от Фонда осуществления определенных платежей по возмещению держателю гарантии убытков, понесенных в случае, если указанный дебитор не произвел своевременно платеж по первоначальному или модифицированным условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. В конце каждого отчетного периода обязательства оцениваются по наибольшей из (i) суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков, и (ii) оставшегося неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании. Кроме того, в отношении дебиторской задолженности по вознаграждению, которое отражается в отчете о финансовом положении как актив, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Гарантии исполнения обязательств. Гарантии исполнения обязательств – это договоры, предусматривающие получение компенсации, если вторая сторона по договору не выполнит предусмотренную договором обязанность. Такие договоры в дополнение к кредитному риску передают риск невыполнения, предусмотренного договором обязательства. Гарантии исполнения обязательств первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия договора. В конце каждого отчетного периода договоры гарантии исполнения обязательств оцениваются по наибольшей из сумм (i) неамортизированного остатка суммы первоначального признания; и (ii) наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования договора по состоянию на конец отчетного периода, дисконтированной до приведенной стоимости. Если у Фонда существует предусмотренное договором право обратиться к клиенту для возмещения сумм, выплаченных для урегулирования договоров гарантий исполнения обязательств, эти суммы должны признаваться как актив после передачи компенсации убытка бенефициару по гарантии. Эти выплаты признаются в составе комиссионных доходов в прибыли или убытке.

Гарантийный фонд. 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.

Заемные средства. Заемные средства отражаются, начиная с момента предоставления Фонду денежных средств или прочих активов контрагентами. Непроизводные финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Если Фонд приобретает собственную задолженность, это обязательство исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов или расходов от урегулирования задолженности.

При получении заемных средств от акционера Фонд определяет справедливую стоимость заемных средств и признает разницу между справедливой стоимостью и полученными денежными средствами. Данная разница отражается в составе отчета о прибылях или убытках, или в составе собственного капитала Фонда в зависимости от цели полученных средств.

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

Программы субсидирования. Субсидии представляют собой финансирование, предоставленное Правительством Республики Казахстан или ответственного органа для целей различных государственных программ. Фонд выступает в качестве агента по программам субсидирования. Финансирование, полученное от Правительства, признается в качестве обязательства по программам субсидирования до момента возмещения средств. Финансирование размещается в местных банках в качестве оплаты за проекты, субсидированные Правительством. Когда Фонд передает собственное финансирование местным банкам, оплата учитывается как дебиторская задолженность по программам субсидирования до получения государственного финансирования.

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

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные организацией в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий, или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке). Комиссионные за обязательство, полученные Фондом за предоставление займа по рыночным ставкам, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Фонд заключит конкретное кредитное соглашение и не планирует продажу займа в течение короткого периода после его предоставления. Фонд не классифицирует обязательство по предоставлению кредитов как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

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

4 Денежные средства и их эквиваленты

(в тысячах казахстанских тенге)	30 сентября 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
Остатки на счетах до востребования в Министерстве финансов Республики Казахстан (МФ РК)	5,976,189	72,047,201
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	203,346,082	40,785,035
Остатки на банковских счетах до востребования	2,786,119	11,298,234
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	1,127,606	434,640
Депозиты «овернайт» в других банках	5,202,311	-
За вычетом резерва под обесценение	(65)	(177)
Итого денежные средства и их эквиваленты	218,438,242	124,564,933

Остатки на банковских счетах до востребования содержат средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства (Примечание 11).

5 Средства в финансовых учреждениях

(в тысячах казахстанских тенге)	30 сентября 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	231,166,567	193,212,565
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	13,162,900	13,371,389
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	49,207,537	48,632,755
Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	12,604,026	25,481,938
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(2,197,115)	(6,075,132)
Итого средства в финансовых учреждениях	303,943,915	274,623,515

Информация о справедливой стоимости по выданным средствам приведена в Примечании 21.

6 Кредиты и авансы клиентам

(в тысячах казахстанских тенге)	30 сентября 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
Кредиты малым и средним предприятиям	448,008	738,279
Дебиторская задолженность по выплаченным гарантиям за вычетом резерва	111,813	129,461
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(145,015)	(199,017)
Итого кредиты и авансы клиентам	414,806	668,723

В связи с повышенным риском введения санкций в отношении дочерних банков российских банков на территории Казахстана, Фонд принял меры по снижению размещенных средств в данных банках. В 2022 году Фонд заключил договор цессии и принял портфель кредитов данных банков в счет погашения задолженности банков перед Фондом. По состоянию на 30 сентября 2025 года наблюдается снижение баланса кредитов в связи с плановыми и досрочными погашениями кредитов.

Дебиторская задолженность по выплаченным гарантиям представляет собой требования Фонда в отношении субъектов малого и среднего бизнеса, которым Фонд выдал финансовые гарантии и по которым Фонд совершил выплаты в связи с наступлением дефолта данных компаний по их кредитам в банках второго уровня. Исторически Фонд получал незначительные выплаты по данной дебиторской задолженности, в связи с чем признан резерв под ожидаемые кредитные убытки на всю сумму данной задолженности.

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги

(в тысячах казахстанских тенге)	30 сентября 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5,333,465	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	66,281	78,885
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги	5,399,746	7,503,801

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по СС через прибыль или убыток при первоначальном признании	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по СС через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Ноты НБ РК	-	-	-	-
Казахстанские государственные облигации	66,281	-	-	66,281
Корпоративные облигации	-	4,309,965	-	4,309,965
Облигации БВУ РК	-	1,023,500	-	1,023,500
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 сентября 2025 г.	66,281	5,333,465	-	5,399,746
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	-	-
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 сентября 2025 г. (балансовая стоимость)	66,281	5,333,465	-	5,399,746

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 СС через прибыль или убыток при первоначальном признании	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по СС 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	-	-	-	-
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2024 г.	78,885	7,424,916	-	7,503,801
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	-	-
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2024 г. (балансовая стоимость)	78,885	7,424,916	-	7,503,801

8 Прочие активы

(в тысячах казахстанских тенге)	30 сентября 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	20,560,171	190,054
За вычетом резерва под обесценение	(124,860)	(121,550)
Итого финансовые активы в составе прочих активов	20,435,311	68,504
Обеспечение, полученное за неплатежи	16,976	16,936
Налоги помимо подоходного налога	78,895	146,865
Предоплата за услуги	318,507	174,378
Сырье и материалы	40,234	50,904
Незавершенное строительство	120	120
Прочее	51,919	53,636
За вычетом резерва под обесценение	(44,938)	(46,619)
Итого прочие активы	20,897,024	464,724

Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет собой объекты недвижимости, полученные Фондом при урегулировании просроченных кредитов. Фонд предполагает реализовать эти активы в обозримом будущем. Эти активы не отвечают определению долгосрочных активов, предназначенных для продажи, и классифицированы как товарно-материальные запасы в соответствии с МСФО (IAS 2) «Запасы». Эти активы были первоначально признаны по стоимости приобретения и подлежат переоценке по справедливой стоимости при изменении классификации на долгосрочные активы, предназначенные для продажи.

9 Заемные средства

(в тысячах казахстанских тенге)	30 сентября 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
АО «НУХ «Байтерек»	130,465,973	116,226,700
Муниципальные органы	23,653,491	28,784,882
АО «Транснациональная компания "Казхром" (0.1%)	310,539	302,360
Министерство Финансов Республики Казахстан	-	438,894
Итого заемные средства	154,430,003	145,752,836

По заемным средствам от Министерства Финансов Республики Казахстан, муниципальных органов и прочих организаций, Фонд принимает договорные процентные ставки как рыночные, так как данные организации не предоставляют финансирование другим организациям на коммерческой основе. Следовательно, на рынке отсутствуют подобные кредиты.

Информация о справедливой стоимости заемных средств приведена в Примечании 21. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 22.

10 Выпущенные долговые ценные бумаги

В течение отчетного периода 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 12).

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.

Информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами раскрыта в Примечании 22.

11 Обязательства по программам субсидирования

(в тысячах казахстанских тенге)	30 сентября 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
Банки	1,443,997	10,907,791
Муниципальные органы	2,070,103	62,244
Итого обязательства по программам субсидирования	3,514,100	10,970,035

Обязательства по программам субсидирования представляют собой средства, полученные от местных исполнительных органов, республиканского бюджета от Министерства национальной экономики Республики Казахстан/Министерства торговли и интеграции Республики Казахстан. Далее средства направляются банкам второго уровня/лизинговым компаниям в качестве оплаты субсидий по проектам в рамках реализации постановления Правительства Республики Казахстан «О некоторых мерах государственной поддержки частного предпринимательства» от 17.09.2024г. №754/Приказа Министра торговли и интеграции Республики Казахстан от 21.06.2024г. № 262-НҚ «Об утверждении Правил оказания субъектам внутренней торговли мер государственной поддержки частного предпринимательства».

Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 22.

12 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

(в тысячах казахстанских тенге)	30 сентября 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям	48,959,459	45,632,481
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	32,333,432	24,212,159
Доходы будущих периодов по кредитному обязательству	77,927,103	-
Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	159,219,994	69,844,640

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, 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 ноября 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 ноября 2018 года и Программы гарантирования «Даму-Оптим», утвержденной решением Правления Фонда от 22 января 2018 года 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.

Информация о справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера приведена в Примечании 21. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 22.

13 Прочие обязательства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность	2,148,961	383,872
Финансовая аренда	351,218	517,274
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	136,061	128,821
Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств	2,636,240	1,029,967
Резервы по неиспользованным отпускам	87,370	182,446
Начисленные затраты на вознаграждения сотрудникам	11,071	231,965
Авансы полученные	91,592	85,071
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	122,295	194,708
Прочее	2,557	322
Итого прочие обязательства	2,951,125	1,724,479

Все вышеуказанные обязательства будут погашены в течение 12 месяцев по окончании отчетного периода. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 21. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 22.

14 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Количество акций в обращении (тыс.)	Обыкновенные акции	Итого
На 1 января 2024 года	27,762	102,920,273	102,920,273
Выпущенные новые акции	-	-	-
На 30 сентября 2024 года	27,762	102,920,273	102,920,273
На 31 декабря 2024 года	27,762	102,920,273	102,920,273
Выпущенные новые акции	50	65,430,400	65,430,400
На 30 сентября 2025 года	27,812	168,350,673	168,350,673

15 Чистые активы на одну обыкновенную акцию.

В соответствии с Листинговыми правилами Казахстанской фондовой биржи Фонд раскрыл информацию о чистых активах на одну обыкновенную акцию, рассчитанных в соответствии с указанным Правилами:

<i>в тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2025 года неаудировано	31 декабря 2024 г.
Активы	559,418,219	419,779,752
Нематериальные активы	175,391	229,715
Обязательства	322,823,048	229,327,029
Уставный капитал на привилегированные акции	-	-
Чистые активы для простых акций	236,419,780	190,223,008
Общее количество простых акций	27,812,244	27,762,244
Балансовая стоимость простой акции (тенге)	8 500,56	6 851,86

По состоянию на 30 сентября 2025 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы собственного капитала, уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов, которые Фонд не сможет продать третьим сторонам, в размере 236,419,780 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 190,223,008 тысяч тенге) на общее количество находящихся в обращении акций – 27,812,244 (31 декабря 2024 года: 27,762,244 акций).

16 Прибыль на акцию

(в тысячах казахстанских тенге)	Девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	30 сентября 2024 г. (неаудировано)
Прибыль, причитающаяся владельца простых акций	29,615,371	24,320,961
Прибыль, причитающаяся владельца привилегированных акции,	-	-
Прибыль за отчетный период	29,615,371	24,320,961
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	27,812,244	27,762,244
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении	-	-
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию, тенге на акцию	1 064,83	876,04
Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию, тенге на акцию	-	-

17 Процентные доходы и расходы

(в тысячах казахстанских тенге)	Девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	30 сентября 2024 г. (неаудировано)
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Средства в финансовых учреждениях	25,585,083	22,334,404
Денежные средства и их эквиваленты	13,610,019	4,052,185
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	106,190	374,121
Кредиты и авансы клиентам	136,656	265,436
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	39,623
Итого процентные доходы	39,437,948	27,065,769
Прочие аналогичные доходы		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5,192	5,132
Итого прочие аналогичные доходы	5,192	5,132
Процентные расходы		
Заемные средства	(8,031,945)	(5,541,849)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(125,658)	(89,250)
Расходы на выплату процентов по финансовой аренде	-	(44,886)
Прочие	(29,284)	-
Итого процентные расходы	(8,186,887)	(5,675,985)
Чистые процентные доходы	31 256,253	21,394,916

18 Чистые комиссионные доходы

(в тысячах казахстанских тенге)	Девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	30 сентября 2024 г. (неаудировано)
Гарантии выданные	30,570,769	21,954,373
Услуги финансового агента	491,479	402,671
Итого комиссионные доходы	31,062,248	22,357,044

19 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.

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.

Обязательства кредитного характера составляют:

(в тысячах казахстанских тенге)	30 сентября 2025 года (неаудировано)	31 декабря 2024 года
Гарантии выданные	648,972,870	463,745,973
Неиспользованные кредитные линии	24,632,753	7,826,126
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	(32,333,432)	(24,212,159)
Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва	641,272,191	447,359,940

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:

(в тысячах казахстанских тенге)	Девять месяцев, закончившихся	
	30 сентября 2025 г. (неаудировано)	30 сентября 2024 г. (неаудировано)
Балансовая стоимость на 1 января	(24,212,159)	(23,838,693)
Убытки, отраженные в составе прибыли или убытка	(26,314,536)	(6,666,722)
Восстановление неиспользованных резервов	13,382,691	10,761,086
Резервы, созданные за счет доходов будущих периодов	(1,481,900)	(633,963)
Перевод	6,292,472	(3,294,263)
Балансовая стоимость на 30 сентября	(32,333,432)	(23,672,554)

20 Управление финансовыми рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Фонда и является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Фонд осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса выявления, мониторинга, оценки и контроля рисков, а также путем установления лимитов риска и прочих внутренних систем контроля. Процесс управления рисками является критически важным для поддержания стабильной прибыльности Фонда, и каждый работник Фонда несет ответственность за управление рисками, связанными с его/ее обязанностями. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Фонд в процессе осуществления своей деятельности.

Правила и процедуры Фонда по управлению рисками. Политика Фонда по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Фонд, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

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

Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Правление Фонда с учетом оценки валютного риска принимает решения по структуре активов и пассивов Фонда в разрезе финансовых инструментов, выраженных в иностранной валюте, и устанавливает допустимый размер валютного риска и лимита на размер открытой валютной позиции.

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Тенге	Доллар США	Прочие	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	218,436,151	-	2,091	218,438,242
Инвестиции в долговые ценные бумаги	1,089,781	4,309,965		5,399,746
Средства в финансовых учреждениях	303,943,366	549		303,943,915
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	100,436			100,436
Кредиты и авансы клиентам	414,806			414,806
Прочие финансовые активы	20,435,311			20,435,311
Итого финансовые активы	544,419,851	4,310,514	2,091	548,732,456
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	154,430,003	-		154,430,003
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,707,826			2,707,826
Обязательства по программам субсидирования	3,514,100			3,514,100
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	159,219,994			159,219,994
Прочие финансовые обязательства	2,636,240			2,636,240
Итого финансовые обязательства	322,508,163	-	-	322,508,163
Чистая позиция по состоянию на 30 сентября 2025 года	220,888,188	4,310,514	2,091	226,224,293

20 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
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
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
Итого финансовые активы	403,484,209	4,000,910	407,485,119
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
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
Итого финансовые обязательства	228,193,623	438,894	228,632,517
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	175,290,586	3,562,016	178,852,602

21 Раскрытие информации о справедливой стоимости

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

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые 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 сентября 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
Денежные средства и их эквиваленты				
- Ноты НБ РК	-	-	-	-
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахские государственные облигации	-	66,281	-	78,885
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Казахские государственные облигации	-	-	-	3,469,695
- Облигации АО "ФНБ "Самрук-Казына"	-	4,309,965	-	3,955,221
- Облигации БВУ РК		1,023,500		
Средства в финансовых учреждениях				
- Облигации БВУ РК	-		-	633,620
ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	-	5,399,746	-	8,137,421

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг была оценена с использованием ставок АО «Казахстанская фондовая биржа». В связи с незначительными объемами торгов с аналогичными инструментами, указанные инвестиционные ценные бумаги определены на Уровень 2.

21 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

	30 сентября 2025 года (неаудировано)			Балансовая стоимость
(в тысячах казахстанских тенге)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	1,127,606	217,310,636		218,438,242
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	171,124,050		242,695,086
- Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	-	-	10,654,805	12,604,026
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	41,795,555		48,644,803
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	100,436	100,436
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	414,806	414,806
Прочие финансовые активы				
- Прочее	-	-	20,435,311	20,435,311
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	1,127,606	430,230,241	31,605,358	543,332,710
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	-	56,832,367	130,465,973
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	-	-	-
- Муниципальные органы	-	-	20,499,386	23,653,491
- "Транснациональная компания "Казхром"	-	-	241,309	310,539
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	2,707,826	2,707,826
Обязательства по программам субсидирования				
- Муниципальные органы	-	-	2 070 103	2 070 103
- Банки	-	-	1,443,997	1,443,997
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера				
- Доходы будущих периодов	-	-	126,886,562	126,886,562
- Резерв по обязательствам финансового гарантии	-	-	32,333,432	32,333,432
Прочие финансовые обязательства				
- Прочее	-	-	2,636,240	2,636,240
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	-	245,651,222	322,508,163

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства в НБ РК со сроком погашения менее трех месяцев определены на уровень 1, все прочие денежные средства - на уровень 2. Справедливая стоимость данных средств равна балансовой стоимости.

Кредиты и авансы клиентам, финансовым учреждениям и заемные средства. Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была оценена на основе расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

21 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги, учитываемы по амортизированной стоимости. Оценка справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была оценена на основе расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
<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
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	434,640	360,026,341	30,083,695	473,610,969
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>Заемные средства</i>				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	-	67,559,637	116,226,700
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	-	438,894	438,894
- Муниципальные органы	-	-	27,416,450	28,784,882
- "Транснациональная компания "Казхром"	-	-	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
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	-	178,564,016	228,632,517

22 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.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	7,127,032
Средства в банках	-	-	12,627,814
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	66,281
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД	-	1,023,500-	4,309,965
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	5,465,531
Отложенный налоговый актив	-	-	2,199,124
Прочие финансовые активы	-	-	32,054
Прочие активы	-	-	6,063
Заемные средства	130,465,973	-	23,964,029
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,702,537	-	-
Обязательства по программам субсидирования	-	-	2,092,571
Прочие финансовые обязательства	-	94,774	-
Прочие обязательства	77,050,071	-	1,861,681

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	23,500	1,072,754
Процентные расходы	(6,092,110)	(7,813)	(1,976,244)
Комиссионные доходы	-	-	491,479
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по СС через ОПиУ	-	-	(11,256)
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	-	-	206,450
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов), возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже/ выше рыночных	48,756,740	-	-
Чистые доходы от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	164,493
Резерв под обесценение	-	-	57,704
Административные и прочие операционные расходы	-	(49 218)	(51 481)
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	-	(10)	(1)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(17,163,058)
Прочие доходы/расходы	-	-	4,115

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Сумма заемных средств, полученных от связанных сторон в течение периода	78,112,692	-	1,330,750
Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение периода	(195,500)	-	(7,973,631)

22 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	2,583,762	72,484,192
Средства в банках	-	-	10,670,020
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	-
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	78,885
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	7,424,916
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	4,591,763
Отложенный налоговый актив	-	-	4,449,931
Прочие финансовые активы	-	-	179
Прочие активы	-	-	146,896
Заемные средства	116,226,770	-	29,087,242
Обязательства по программам субсидирования	-	-	64,999
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-
Прочие финансовые обязательства	-	137,050	-
Прочие обязательства	-	-	202,560

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	5,221,475	1,175,752
Процентные расходы	(5,529,886)	(11,976)	(11,963)
Комиссионные доходы	-	-	361,488
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки бумаг, ценных оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	1,299
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	-	-	173,170
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов), возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже/ выше рыночных:	-	-	(2,823,225)
Чистые расходы от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	23,526
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	-	15,214	1
Административные и прочие операционные расходы	-	(88,529)	(60,104)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(2,680,135)
Прочие доходы/расходы	-	121	3,527

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Сумма заемных средств, полученных от связанных сторон в течение периода	-	-	4,390,000
Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение периода	(195,500)	-	(3,981,678)

Операции со связанными сторонами без обеспечения. Балансы со связанными сторонами не являются кредитно-обесцененными.

23 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.