



АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

**Финансовая отчетность в соответствии со стандартами
бухгалтерского учета МСФО
и Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2024 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к финансовой отчетности

1 Введение	5
2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность	5
3 Существенная учетная политика	6
4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	7
5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	9
6 Новые учетные положения	9
7 Денежные средства и их эквиваленты	10
8 Средства в финансовых учреждениях	11
9 Кредиты и авансы клиентам	19
10 Инвестиции в долговые ценные бумаги	24
11 Основные средства	28
12 Прочие активы	29
13 Заемные средства	29
14 Выпущенные долговые ценные бумаги	30
15 Обязательства по программам субсидирования	30
16 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	30
17 Акционерный капитал	31
18 Процентные доходы и расходы	32
19 Чистые комиссионные доходы	33
20 Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости	33
21 Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	33
22 Общие и административные расходы	34
23 Налог на прибыль	35
24 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности	37
25 Сегментный анализ	37
26 Управление финансовыми рисками	40
27 Условные и договорные обязательства	53
28 Раскрытие информации о справедливой стоимости	56
29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки	59
30 Операции со связанными сторонами	61
31 События после окончания отчетного периода	64

Аудиторский отчет независимого аудитора

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

Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – «Фонд») по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств Фонда за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Фонда, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г.;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность

- Существенность на уровне финансовой отчетности в целом: 2,350,000 тысяч казахстанских тенге, что составляет приблизительно 0.8% от баланса средств в финансовых учреждениях по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Ключевые вопросы аудита

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

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

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

Существенность

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

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

Существенность на уровне финансовой отчетности в целом

2,350,000 тысяч казахстанских тенге

Как мы ее определили

приблизительно 0.8% от баланса средств в финансовых учреждениях по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности

Фонд является государственным институтом развития. Стратегическими направлениями деятельности Фонда являются поддержка и развитие начинающих и действующих предпринимателей, а также устойчивое институциональное развитие Фонда. Прибыльность не является основной целью Фонда и его руководства. Таким образом, мы пришли к выводу, что наиболее подходящим базовым показателем для определения существенности является баланс средств в финансовых учреждениях. Мы выбрали приблизительно 0.8%, что соответствует пороговым значениям существенности, используемым для выбранного базового показателя.

Ключевые вопросы аудита

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 4

Ключевые вопросы аудита

Оценка провизий под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по средствам в финансовых учреждениях, произведенная руководством в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9).

Мы сосредоточили наше внимание на этой области в связи с существенностью сумм средств выданных финансовым институтам, а также с учетом того, что МСФО 9 является сложным стандартом финансовой отчетности, который требует применения значительных суждений для определения провизий под ОКУ.

Фонд провел оценку провизий под ОКУ на индивидуальной основе. Оцениваемые параметры кредитного риска включают вероятность дефолта, убыток при дефолте и подверженность дефолту.

Ключевые области суждения включали:

- Распределение средств в финансовых учреждениях по этапам в соответствии с МСФО 9;
- Учетные интерпретации и допущения моделирования, используемые для оценки ключевых параметров риска - вероятности дефолта, убытка при дефолте и суммы под риском (например, при отсутствии внешнего рейтинга Фонд применяет свой собственный внутренний рейтинг);
- Полнота и точность данных, использованных для расчета ОКУ;
- Точность и достаточность раскрытий в финансовой отчетности. См. Примечания 4, 8, 26 в прилагаемой финансовой отчетности, в которых содержится информация о материальных учетных политиках, критических учетных оценках и суждениях и оценке рисков, связанных с провизиями под ОКУ, а также раскрытия информации о средствах в финансовых учреждениях.

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита

При оценке провизий под ОКУ по средствам в финансовых учреждениях мы, помимо прочего, выполнили следующие аудиторские процедуры:

- Мы изучили методологии и модели для расчета провизий под ОКУ, разработанные Фондом, для оценки их соответствия требованиям МСФО 9 и рассмотрели их соответствие моделям применявшимся в предыдущем году. Мы сосредоточили наши процедуры на: определении дефолта, факторах для определения «значительного увеличения кредитного риска», распределении ссуд и финансовых гарантий по этапам и оценке ключевых параметров риска.
- На выборочной основе мы провели индивидуальную оценку уровня провизий под ОКУ для определения их обоснованности с учетом профиля риска, кредитного риска и макроэкономической среды. Это включает анализ финансовых результатов и соблюдения пруденциальных нормативов, проверку официальных новостей и различных отчетов по мониторингу, управлению рисками и проверку аккуратности расчетов ОКУ.
- На выборочной основе мы оценили целесообразность применения внутреннего рейтинга для тех заемщиков, у которых отсутствуют внешние рейтинги, а также определение кредитного рейтинга на основе финансовых показателей контрагента при отсутствии внешнего кредитного рейтинга.
- Для проверки качества данных на выборочной основе мы проверили данные, использованные в расчете ОКУ, сверив их с исходными данными. Мы рассмотрели такие данные как сумма задолженности на отчетную дату, графики погашений, внешние кредитные рейтинги, платежная дисциплина, макроэкономические показатели.
- Мы проверили правильность примененных показателей вероятности дефолта и убытка при дефолте.
- Мы проверили, что раскрытие информации об ожидаемых кредитных убытках и кредитном риске было подготовлено в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9.

Ключевые вопросы аудита

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

Фонд выступает в качестве гаранта, облегчая доступ заемщиков к кредитам путем предоставления гарантий банкам. Основным риском, связанным с этой моделью, является возможность дефолта заемщика. Если заемщик не выполняет свои обязательства по погашению займов перед банком, банк имеет право потребовать исполнения гарантии, предоставленной Фондом. Следовательно, Фонд принимает на себя кредитный риск, связанный с платежеспособностью заемщика.

Мы сосредоточили наше внимание на этой области в связи с существенностью сумм выданных финансовых гарантий, а также с учетом того, что МСФО 9 является сложным стандартом финансовой отчетности, который требует применения значительных суждений для определения провизий под ОКУ.

Фонд провел оценку провизий под ОКУ по финансовым гарантиям на коллективной основе.

Ключевые области суждения включали:

- Распределение финансовых гарантий по этапам в соответствии с МСФО 9;
- Учетные интерпретации и допущения моделирования, используемые для оценки ключевых параметров риска - вероятности дефолта, убытка при дефолте и суммы под риском;
- Полнота и точность данных, использованных для расчета ОКУ;

Точность и достаточность раскрытий в финансовой отчетности. См. Примечания 4 и 27 в прилагаемой финансовой отчетности, в которых содержится информация о материальных учетных политиках, критических учетных оценках и суждениях и оценке рисков, связанных с провизиями под ОКУ, а также раскрытия информации финансовых гарантий.

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита

Мы изучили методологии и модели для расчета провизий под ОКУ, разработанные Фондом, для оценки их соответствия требованиям МСФО 9 и рассмотрели их соответствие моделям применявшимся в предыдущем году. Мы сосредоточили наши процедуры на: определении дефолта, факторах для определения «значительного увеличения кредитного риска», распределении ссуд и финансовых гарантий по этапам и оценке ключевых параметров риска.

При оценке провизий под ОКУ по финансовым гарантиям мы, помимо прочего, выполнили следующие аудиторские процедуры:

- Оценку распределения финансовых гарантий по этапам модели кредитного обесценения в соответствии с критериями, определенными в методологии Фонда, такими как дни просрочки и реструктуризации.
- Оценку моделей, используемых Фондом для оценки вероятности дефолта и убытков при дефолте с использованием исторических данных по дефолтам и возмещениям.
- На выборочной основе мы проверили входящие данные, использованные в моделях ОКУ: дни просрочки, реструктуризации, сумма выплаченных гарантий, сумма восстановлений по ранее выплаченным гарантиям, макропараметры, используемые для корректировки вероятности дефолта.
- Проверили аккуратность расчетов ОКУ.
- Проведение ретроспективного анализа, сравнение изменений резерва под ОКУ с фактическими суммами выплат по финансовым гарантиям.

Мы проверили, что раскрытия по ОКУ и кредитному риску подготовлены в соответствии с требованиями МСФО 7 и МСФО 9.

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 6

Прочая информация

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

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

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

Если на основании проведенной нами работы в отношении прочей информации, которую мы получили до даты настоящего аудиторского отчета, мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем отчете.

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 7

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

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

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях — о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 8

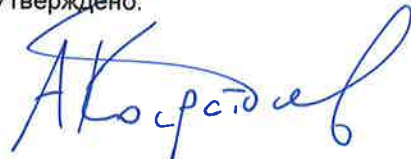
Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Сухраб Азимов

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»



Утверждено:



Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№00000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:



Светлана Белокурова
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №0000357
от 21 февраля 1998года)

27 февраля 2025 г.

Алматы, Казахстан

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
Отчет о финансовом положении

(в тысячах казахстанских тенге)

Прим. 31 декабря 2024 г. 31 декабря 2023 г.

АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	124,564,933	124,974,982
Средства в финансовых учреждениях	8	293,768,064	284,039,085
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		55,643	136,338
Кредиты и авансы клиентам	9	668,723	1,214,754
Инвестиции в долговые ценные бумаги	10	7,503,801	5,692,121
Предоплата текущих налоговых обязательств	23	4,591,763	2,075,575
Прочие активы	12	464,724	1,075,511
Отложенный налоговый актив	23	2,439,458	582,713
Основные средства	11	2,495,709	2,051,605
Нематериальные активы		229,715	264,471
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи		131,295	28,347
ИТОГО АКТИВЫ		436,913,828	422,135,502
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	13	154,845,019	148,272,206
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	1,035,039	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования	15	10,970,035	2,972,435
Доходы будущих периодов и резервы по обязательствам кредитного характера	16	69,844,640	68,393,748
Прочие обязательства		1,724,479	889,865
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		238,419,212	221,563,293
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	102,920,273	102,920,273
Дополнительно оплаченный капитал		8,648,785	10,735,627
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(254,287)	(363,647)
Прочие резервы		316,430	316,430
Нераспределенная прибыль		86,863,415	86,963,526
ИТОГО КАПИТАЛ		198,494,616	200,572,209
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		436,913,828	422,135,502

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 27 февраля 2025 года.

Г-н Фархат Сарсекеев
Председатель Правления



Г-жа Акмарал Бекмуратова
Главный бухгалтер

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2024 г.	2023 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	18	35,665,418	38,698,263
Прочие аналогичные доходы	18	6,934	6,887
Процентные расходы	18	(7,639,129)	(8,088,073)
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы		28,033,223	30,617,077
Оценочный резерв под кредитные убытки	7-10	2,058,641	8,331,208
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы после создания резерва под кредитные убытки		30,091,864	38,948,285
Чистые комиссионные доходы	19	31,607,244	29,756,451
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	20	494,355	1,471,514
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	21	(14,556,698)	(19,553,280)
Доходы (Расходы) за вычетом расходов (доходов) от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		4,972	(968)
Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой		(44)	(12,083)
Доходы (Расходы) за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		473,694	(37,301)
Отчисления в резерв под обесценение прочих активов	12	(8,833)	(78,447)
Отчисления в резерв / (Восстановление резерва) по обязательствам кредитного характера	27	(6,028,016)	4,028,476
Прочие операционные доходы		94,225	911,690
Расходы по реализации программ Фонда	22	(2,252,049)	(1,778,577)
Общие и административные расходы	22	(7,155,733)	(6,344,313)
Прибыль до налогообложения		32,764,981	47,311,447
Расходы по налогу на прибыль	23	(5,850,680)	(8,719,430)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		26,914,301	38,592,017
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:		109,360	407,706
Прочий совокупный доход/(убыток) за год		109,360	407,706
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		27,023,661	38,999,723

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционер- ный капитал	Дополни- тельно оплаченный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2023 г.	102,920,273	10,735,627	(771,353)	316,430	61,787,891	174,988,868
Прибыль за год	-	-	-	-	38,592,017	38,592,017
Прочий совокупный убыток	-	-	407,706	-	-	407,706
Итого совокупный доход за год	-	-	407,706	-	38,592,017	38,999,723
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(13,416,382)	(13,416,382)
Остаток на 31 декабря 2023 г.	102,920,273	10,735,627	(363,647)	316,430	86,963,526	200,572,209
Прибыль за год	-	-	-	-	26,914,301	26,914,301
Дисконт по депозиту	-	(2,086,842)	-	-	-	(2,086,842)
Прочий совокупный доход	-	-	109,360	-	-	109,360
Итого совокупный доход за год	-	(2,086,842)	109,360	-	26,914,301	24,936,819
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	(27,014,412)	(27,014,412)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	102,920,273	8,648,785	(254,287)	316,430	86,863,415	198,494,616

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
Отчет о движении денежных средств

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	2024 г.	2023 г.
Денежные средства от операционной деятельности:			
Проценты полученные		26,977,625	30,054,995
Проценты уплаченные		(451,082)	(1,701,519)
Комиссии полученные		34,840,391	29,653,979
Комиссии уплаченные		(74,927)	(133,922)
Поступления от прочей операционной деятельности		67,512	162,428
Затраты по оплате труда, уплаченные		(4,197,496)	(3,623,789)
Общие и административные расходы, уплаченные		(5,025,698)	(3,891,731)
Уплаченный налог на прибыль		(7,004,316)	(11,146,497)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		45,132,009	39,373,944
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- средствам в финансовых учреждениях		(24,730,083)	(46,196,182)
- кредитам и авансам клиентам		2,419,327	192,643
- прочим финансовым активам		(14,120,279)	(9,268,556)
- прочим активам		532,170	5,258,473
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>			
- прочим финансовым обязательствам (обязательства по программам субсидирования)		14,732,691	7,339,796
- прочим обязательствам		146,604	(139,496)
Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) операционной деятельности		24,112,439	(3,439,378)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(3,075,000)	(23,323,389)
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг		6,763,816	9,697,517
Приобретение основных средств		(245,556)	(53,121)
Приобретение нематериальных активов		(66,407)	(31,298)
Поступления от реализации активов для продажи		2,480	19,136
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности		3,379,333	(13,691,155)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение заемных средств		4,590,000	4,350,000
Погашение заемных средств		(5,206,741)	(30,430,863)
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		-	(200,000)
Погашение долгосрочной аренды		(281,099)	(226,352)
Выплаченные дивиденды		(27,014,412)	(13,416,382)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(27,912,252)	(39,923,597)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(834)	(256)
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты		11,265	(7,977)
Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов		(410,049)	(57,062,363)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	7	124,974,982	182,037,345
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	7	124,564,933	124,974,982

Примечания на страницах с 5 по 64 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 31 декабря 2024 и 2023 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 30.

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. По состоянию на 31 декабря 2024 года в Фонде было занято 435 сотрудников (2023 год: 418 сотрудников).

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

Валюта представления отчетности. Данная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, если не указано иное.

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Республика Казахстан. 24 февраля 2022 года Россия начала военное вторжение в Украину. В ответ на вторжение, США, Европейский союз и ряд других государств ввели широкомасштабные санкции в отношении России, включая запрет российским банкам пользоваться системой Swift. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана. Россия также является ключевым торговым транзитом, в частности, через Каспийский трубопроводный консорциум (КТК), по которому транспортируется до 80% нефти на экспорт. Ожидается, что концентрация экспорта через КТК останется высокой в среднесрочной перспективе, учитывая его ценовые преимущества. Казахстан прилагает усилия по диверсификации маршрутов, в частности через Каспийское море в Баку и с началом экспорта не по КТК в Германию, однако данные перевозки составляют примерно 2% от годовых объемов КТК.

В ноябре 2024 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) Казахстана в иностранной валюте на уровне «BBB» со стабильным прогнозом. По данным Fitch, РДЭ Казахстана «BBB» поддерживается очень большим внешним буфером, третьей по величине позицией суверенных чистых иностранных активов (SNFA) в рейтинговой категории «BBB», что также обеспечивает гибкость финансирования, подкрепленную накопленной экономией доходов от нефти. Этим факторам противопоставляются очень высокая зависимость от сырьевых товаров, риск концентрации экспорта, высокая инфляция, которая отчасти отражает менее развитую структуру макроэкономической политики по сравнению со странами с рейтингом «BBB», и слабые показатели управления.

Казахстан, как ожидается, останется очень зависимым от сырой нефти и нефтяных конденсатов, на которые приходится более половины экспорта. Кроме того, почти 80% казахстанской сырой нефти экспортируется через Россию через Каспийский трубопроводный консорциум (КТК), что создает геополитический риск. Доля, вероятно, останется высокой, учитывая преимущества в плане стоимости, несмотря на некоторую недавнюю диверсификацию маршрутов.

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

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Эти особенности также включают, но не ограничиваются национальной валютой, которая не имеет свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 501.28 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).

Уровень инфляции был относительно стабильным в течение 2024 года и составил 8.6% в декабре 2024 года по сравнению с 9.8% в декабре 2023 года. Рост экономики в 2024 году замедлился до 3.8% по сравнению с 5.1% в 2023 году. Аналитики прогнозируют, что рост ВВП ускорится до 5% в 2025 году.

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.

3 Существенная учетная политика

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО (далее по тексту – “МСФО”).

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

Данная финансовая отчетность адресована основным пользователям, которыми являются инвесторы, которые кредитуют или предоставляют собственный капитал подотчётному субъекту. В данной финансовой отчетности допускается, что основные пользователи обладают достаточными знаниями о деловой и экономической деятельности, и должным образом проверяют и анализируют информацию. Иногда даже знающие и внимательные пользователи могут нуждаться в помощи консультанта для понимания информации о сложных экономических явлениях, отражаемых в данной финансовой отчетности.

Цель данной финансовой отчетности в том, чтобы раскрыть только информацию, которую руководство считает существенной для основных пользователей. Руководство старается не уменьшать понятность данной финансовой отчетности путем вуалирования существенной информации несущественной информацией. Соответственно, раскрывается только существенная информация учетной политики, в соответствующих случаях, в соответствующих примечаниях с раскрытиями.

3 Существенная учетная политика (продолжение)

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Фонда нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Фонд не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения приведен в Примечании 26. В таблице ниже представлена информация о суммах, ожидаемых к возмещению или погашению до или после истечения 12 месяцев после окончания отчетного периода для статей, не включенных в анализ, представленный в Примечании 26.

	31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению			Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению		
	в течение 12 месяцев	после 12 месяцев	Итого	в течение 12 месяцев	после 12 месяцев	Итого
	после окончания отчетного периода	после окончания отчетного периода		после окончания отчетного периода	после окончания отчетного периода	
	(в тысячах казахстанских тенге)					
АКТИВЫ						
Основные средства	493,919	2,001,790	2,495,709	244,658	1,806,947	2,051,605
Нематериальные активы	100,985	128,730	229,715	97,526	166,945	264,471
Предоплата текущих налоговых обязательств	4,591,763	-	4,591,763	2,075,575	-	2,075,575
Отложенный налоговый актив	2,439,458	-	2,439,458	582,713	-	582,713
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	131,295	-	131,295	28,347	-	28,347
Прочие активы	396,220	-	396,220	1,005,500	-	1,005,500
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	694,512	-	694,512	595,693	-	595,693

Изменения в представлении финансовой отчетности.

Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов текущего года.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Фонд анализирует свой кредитный портфель и средства в финансовых учреждениях на предмет обесценения на регулярной основе и на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 26. 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.

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

В 2024 и 2023 годах Фонд не проводил анализ макроэкономических переменных по займам, выданным банкам. Это объясняется тем, что макроэкономические переменные не имеют влияние на вероятность дефолта банков, в связи с этим макроэкономические факторы были утверждены на уровне 1 (что показывает об отсутствии влияния). По кредитам и авансам Фонд не проводит анализ влияния макроэкономических переменных ввиду незначительности портфеля относительно активов Фонда.

Анализ чувствительности по средствам в финансовых учреждениях. Увеличение или уменьшение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2024 года привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 273,991 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: на 418,382 тысяч 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 26).

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 31 декабря 2024 года был бы на 5,813,386 тысяч тенге больше (31 декабря 2023 года: больше на 1,972,935 тысяч тенге).

Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных и операций со связанными сторонами. 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. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 30.

Фонд признал чистый убыток при первоначальном признании средств в финансовых учреждениях по ставкам ниже рыночных на сумму 14,556,698 тысяч тенге (2023 год: убыток 19,553,280 тысяч тенге). Номинальная ставка данных кредитов равна 2%, рыночная ставка по оценке Фонда составила 14,36%-15,19% (2023 год: 15.03%-17.22%) (Примечания 8 и 21).

Применение эффективных процентных ставок к стоимости займов, выданных банкам, привело к признанию расхода при первоначальном признании в составе отчета о прибыли или убытке.

Справедливая стоимость выпущенных финансовых 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 31 декабря 2024 года сумма выданных гарантий составила 463,745,973 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 402,036,224 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.

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года размер ожидаемых кредитных убытков по гарантиям, выданным малому и среднему бизнесу, составил 24,056,136 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 23,807,222 тысяч тенге). Информация о доходах будущих периодах и резерве по обязательствам кредитного характера представлена в Примечании 16. Информация об условных обязательствах, включая анализ кредитного качества обязательств кредитного характера, представлена в Примечании 27.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Фонда с 1 января 2024 года:

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда: обязательства по аренде при продаже с обратной арендой» (выпущены 22 сентября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (первоначально выпущены 23 января 2020 года и впоследствии изменены 15 июля 2020 года и 31 октября 2022 года, окончательно вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации: соглашения о финансировании поставщика» (выпущены 25 мая 2023 года).

Данные новые стандарты и разъяснения не оказали значительного влияния на финансовую отчетность Фонда.

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты, и которые Фонд еще не принял досрочно.

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограниченная возможность обмена» (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты).
- 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 с 1 января 2026 года или после этой даты).
- 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).
- 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, новые стандарты и интерпретации не ожидаются существенно повлиять на финансовую отчетность Фонда.

7 Денежные средства и их эквиваленты

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Остатки на счетах до востребования в Министерстве финансов Республики Казахстан (МФ РК)	72,047,201	55,586,431
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	40,785,035	42,417,787
Остатки по счетам в ГУ Национальном Банке Республики Казахстан (НБ РК)	434,640	23,907,543
Остатки на счетах до востребования в коммерческих банках	11,298,234	3,038,790
Ноты НБ РК со сроком погашения менее трех месяцев	-	35,865
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(177)	(11,434)
Итого денежные средства и их эквиваленты	124,564,933	124,974,982

Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают договоры обратного РЕПО и ценные бумаги с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств и в отчете о финансовом положении, и в отчете о движении денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как: (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Остатки на банковских счетах до востребования содержат средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства (Примечание 15).

В течение 2024 году Фонд преимущественно управлял временно свободными денежными средствами путем заключения краткосрочных договоров обратного РЕПО.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2024 год:

(в тысячах казахстанских тенге)	Остатки на счетах до востребования	Остатки по счетам в НБ РК	Обратное РЕПО	Ноты 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
Итого денежные средства и их эквиваленты до оценочного резерва	83,345,435	434,640	40,785,035	-	124,565,110

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2023 год:

(в тысячах казахстанских тенге)	Остатки на счетах до востребова- ния	Остатки по счетам в НБ РК	Обратное РЕПО	Ноты НБ РК	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- НБ РК	-	23,907,543	-	35,865	23,943,408
- МФ РК	55,586,431	-	-	-	55,586,431
- с рейтингом от BBB- до BBB+	1,824,249	-	42,417,787	-	44,242,036
- с рейтингом от BB- до BB+	1,185,386	-	-	-	1,185,386
- с рейтингом от B- до B+	21,799	-	-	-	21,799
- не имеющие рейтинга	7,356	-	-	-	7,356
Итого денежные средства и их эквиваленты до оценочного резерва	58,625,221	23,907,543	42,417,787	35,865	124,986,416

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

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.

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и эквивалентов денежных средств включены в Этап 1. Ожидаемые кредитные убытки по этим остаткам составляют незначительную сумму, следовательно, Фонд не создает оценочного резерва под кредитные убытки для денежных средств и их эквивалентов. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в Примечании 26.

См. Примечание 28 в отношении справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов. Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

В 2024 и 2023 годах отсутствовали инвестиционные и финансовые операции, не требовавшие использования денежных средств и их эквивалентов и не включенных в отчет о движении денежных средств.

8 Средства в финансовых учреждениях

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	212,357,114	184,486,192
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	48,632,755	60,081,304
Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	25,481,938	29,793,560
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	13,371,389	15,952,054
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(6,075,132)	(6,274,025)
Итого средства в финансовых учреждениях	293,768,064	284,039,085

Средства в финансовые учреждения учитываются, когда Фонд предоставляет ссуды банкам-контрагентам и покупают облигаций. Средства в финансовых учреждениях отражаются по амортизированной стоимости, когда: (i) они удерживаются для целей получения договорных денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счёт основной суммы и процентов, и (ii) они не отнесены в категорию переоцениваемых по ССПУ. Кредиты и депозиты в финансовых учреждениях учитываются по амортизированной стоимости.

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Средства в финансовых учреждениях учитываются по амортизированной стоимости за исключением долговых ценных бумаг финансовых институтов, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	Итого
Непросроченные и необесцененные					
- 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
Внутренняя оценка Фонда:					
- Превосходный уровень	-	-	-	-	-
- Хороший уровень	8,406,394	-	-	-	8,406,394
- Удовлетворительный уровень	643,661	3,140,139	-	-	3,783,800
Итого непросроченные и необесцененные	212,118,006	13,371,389	48,632,755	25,481,938	299,604,088
Индивидуально обесцененные (валовая сумма)					
Просроченные					
- 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
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	239,108	-	-	-	239,108
За вычетом резерва под обесценение	(5,572,997)	(17,093)	(482,772)	(2,270)	(6,075,132)
Итого средства в финансовых учреждениях	206,784,117	13,354,296	48,149,983	25,479,668	293,768,064

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в финансовых учреждениях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2023 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Кредиты, выданные финансовым учреждениям	Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- с рейтингом AAA	-	-	-	23,824,250	23,824,250
- с рейтингом от BVB- до BVB+	47,604,817	10,481,125	10,053,906	-	68,139,848
- с рейтингом от BB- до BB+	99,245,328	-	50,027,398	5,969,310	155,242,036
- с рейтингом от B- до B+	28,015,582	-	-	-	28,015,582
Внутренняя оценка Фонда:					
- Превосходный уровень	332,101	-	-	-	332,101
- Хороший уровень	5,785,903	4,097,992	-	-	9,883,895
- Удовлетворительный уровень	3,263,353	-	-	-	3,263,353
Итого непросроченные и необесцененные	184,247,084	14,579,117	60,081,304	29,793,560	288,701,065
<i>Индивидуально обесцененные (валовая сумма)</i>					
<i>Просроченные</i>					
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	415,266	-	-	415,266
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	309,299	-	-	309,299
- с задержкой платежа свыше 360 дней	239,108	648,372	-	-	887,480
Итого индивидуально обесцененные (валовая сумма)	239,108	1,372,937	-	-	1,612,045
За вычетом резерва под обесценение	(6,033,859)	(56,721)	(181,357)	(2,088)	(6,274,025)
Итого средства в финансовых учреждениях	178,452,333	15,895,333	59,899,947	29,791,472	284,039,085

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

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

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 2024 года:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
(в тысячах казахстанских тенге)				
Депозиты в банках				
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	(482,765)	(482,765)	101,320,341	101,320,341
Прекращение признания в течение периода	181,361	181,361	(117,119,112)	(117,119,112)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(301,404)	(301,404)	(15,798,771)	(15,798,771)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Дисконт	-	-	(1,979,275)	(1,979,275)
Пересчет валют и прочие изменения	(11)	(11)	6,329,497	6,329,497
На 31 декабря 2024 г.	(482,772)	(482,772)	48,632,755	48,632,755

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 2023 года, вызванные данными факторами:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
(в тысячах казахстанских тенге)				
Депозиты в банках				
На 1 января 2023 г.	(4,966,052)	(4,966,052)	50,090,033	50,090,033
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Вновь созданные или приобретенные	-	-	22,810,122	22,810,122
Прекращение признания в течение периода	4,784,695	4,784,695	(12,814,912)	(12,814,912)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	4,784,695	4,784,695	9,995,210	9,995,210
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Пересчет валют и прочие изменения	-	-	(3,939)	(3,939)
На 31 декабря 2023 г.	(181,357)	(181,357)	60,081,304	60,081,304

В течение 2023 года в связи с улучшением вероятности дефолта связанный с кредитным рейтингом АО «Береке Банк», Фонд восстановил ранее признанные ожидаемые кредитные рейтинги.

8 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 2024 года, вызванные данными факторами.

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого
(в тысячах казахстанских тенге)								
Кредиты выданные финансовым учреждениям								
На 1 января 2024 г.	(1,688,817)	(4,082,613)	(262,429)	(6,033,859)	170,164,779	13,308,456	1,012,957	184,486,192
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Перевод:								
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	(536,262)	536,262	-	-	3,103,778	(3,103,778)	-	-
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 и Этапа 3 в Этап 2)	-	(17,687)	17,687	-	-	745,905	(745,905)	-
Вновь созданные или приобретенные	(543,888)	-	-	(543,888)	50,717,697	-	-	50,717,697
Прекращение признания в течение периода	872,072	127,044	5,634	1,004,750	(22,210,390)	(608,441)	(27,944)	(22,846,775)
На 31 декабря 2024 г.	(1,896,895)	(3,436,994)	(239,108)	(5,572,997)	201,775,864	10,342,142	239,108	212,357,114

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 2023 года, вызванные данными факторами.

	Оценочный резерв под кредитные убытки				Валовая балансовая стоимость			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененным активам)	Итого
(в тысячах казахстанских тенге)								
Кредиты выданные финансовым учреждениям								
На 1 января 2023 г.	(2,702,193)	(4,461,367)	(315,930)	(7,479,490)	145,508,676	13,986,751	1,946,494	161,441,921
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:								
Вновь созданные или приобретенные	(354,491)	-	-	(354,491)	47,423,392	-	-	47,423,392
Прекращение признания в течение периода	1,367,867	378,754	53,501	1,800,122	(22,767,289)	(678,295)	(933,537)	(24,379,121)
На 31 декабря 2023 г.	(1,688,817)	(4,082,613)	(262,429)	(6,033,859)	170,164,779	13,308,456	1,012,957	184,486,192

8 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 2024 года:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
(в тысячах казахстанских тенге)				
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования				
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:				
Прекращение признания в течение периода	88,639	88,639	(2,580,665)	(2,580,665)
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	(49,011)	(49,011)	-	-
На 31 декабря 2024 г.	(17,093)	(17,093)	13,371,389	13,371,389

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 2023 года:

	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
(в тысячах казахстанских тенге)				
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования				
На 1 января 2023 г.	(196,882)	(196,882)	16,053,869	16,053,869
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков	140,161	140,161	(101,815)	(101,815)
На 31 декабря 2023 г.	(56,721)	(56,721)	15,952,054	15,952,054

Информация о справедливой стоимости каждой категории средств в финансовых учреждениях приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок средств в финансовых учреждениях представлен в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

Степень снижения кредитного риска, связанного с обесцененными финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, предоставляемая обеспечением и другими механизмами повышения качества кредита, представлена путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным обеспечением»).

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже отражено влияние обеспечения на обесцененные активы по состоянию на 31 декабря 2024 года.

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
(в тысячах казахстанских тенге)				
Обесцененные активы:				
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	-	239,108	31,791

В таблице ниже отражено влияние обеспечения на обесцененные активы по состоянию на 31 декабря 2023 года.

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
(в тысячах казахстанских тенге)				
Обесцененные активы:				
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	773,849	2,601,974	239,108	31,791

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

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

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

В таблице ниже раскрыты долговые ценные бумаги финансовых учреждений на 31 декабря 2023 года по категориям и классам оценки.

(в тысячах казахстанских тенге)	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Облигаций международных финансовых организаций	-	23,824,250	23,824,250
Корпоративные облигации	586,876	5,384,522	5,971,398
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2023 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	586,876	29,208,772	29,795,648
Оценочный резерв под кредитные убытки	(2,088)	-	(2,088)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2023 г. (балансовая стоимость)	584,788	29,208,772	29,793,560

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Корпоративные облигации - с рейтингом от BB- до BB+	660,538	660,538
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2024 г.	660,538	660,538
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(2,270)	(2,270)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(24,648)	(24,648)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2024 г.	633,620	633,620

(в тысячах казахстанских тенге)	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Корпоративные облигации - с рейтингом от BB- до BB+	663,941	663,941
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2023 г.	663,941	663,941
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(2,088)	(2,088)
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(77,065)	(77,065)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2023 г.	584,788	584,788

8 Средства в финансовых учреждениях (продолжение)

Долговые ценные бумаги финансовых учреждений, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения. В течение 2023 года отсутствовали факторы существенного увеличения кредитного риска и индикаторы дефолта и резервы были рассчитаны равными 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. В течение 2022 года Фонд признал резервы по облигациям АО «ВТБ Банк (Казахстан)», которые были выкуплены в 2023 году, что привело к восстановлению резервов.

Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости:

В 2023 году Фонд приобрел купонные облигации Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) на сумму 23,000,000 тысяч тенге. В рамках облигационных займов, данные средства были предоставлены АО «Банк ЦентрКредит» в целях финансирования малого и среднего бизнеса.

13 и 14 декабря 2018 года Фонд приобрел облигации АО «ЦеснаБанк» путем обмена на займы, которые Фонд выдал ранее АО «ЦеснаБанк». Номинальная стоимость данных облигаций составляла 32,800,312 тысяч тенге без учета начисленных процентов. Фонд оценил справедливую стоимость облигаций методом дисконтированных платежей по ставке 15.45% которая составила 3,935,983 тысячи тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года. Отсутствие оценочных резервов объясняется тем, что возмещаемая стоимость равна балансовой стоимости.

Руководство Фонда намерено удерживать данные облигации для получения контрактных денежных потоков. Данные облигации прошли SPPI-test при первоначальном признании и учитываются по амортизированной стоимости.

Долговые ценные бумаги финансовых учреждений, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеют обеспечения.

9 Кредиты и авансы клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Кредиты малым и средним предприятиям	738,279	1,619,047
Дебиторская задолженность по выплаченным гарантиям	129,461	1,557
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(199,017)	(405,850)
Итого кредиты и авансы клиентам	668,723	1,214,754

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 (Примечание 2). Одной из таких мер была уступка требований по портфелям данных банков Фонду в счет погашения задолженности банков перед Фондом.

11 марта 2022 года Фонд заключил договор цессии с одним из таких банков и принял портфель кредитов на сумму 1,346,970 тысяч тенге. 8 и 12 апреля 2022 года Фонд заключил договоры цессии с другим банком и принял портфель кредитов на сумму 10,305,120 тысяч тенге. Фонд рассчитал справедливую стоимость данных портфелей кредитов при первоначальном признании и признал убыток при первоначальном признании на сумму 1,820,575 тысяч тенге (Примечание 21). В течение 2024 года Фонд не получал портфель кредитов от других банков.

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.

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного периода. В таблице не раскрывается сумма резервов по дебиторской задолженности по выплаченным гарантиям в размере 11,994,597 тысяч тенге (2023 год: 5,903,027 тысяч тенге).

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

	Оценочный резерв под кредитные убытки						Валовая балансовая стоимость				
	Этап 2			Этап 2			Этап 2			Первоначальный кредитно-обесцененный актив	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Первоначальный созданный кредитно-обесцененный актив	Этап 3 ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Первоначальный созданный кредитно-обесцененный актив	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 ОКУ за весь срок по обесцененным активам)		
(в тысячах казахстанских тенге)											
Кредиты малым и средним предприятиям											
На 1 января 2024 г.	(25,112)	(7,725)	-	(373,013)	-	(405,850)	1,018,660	133,105	468,779	-	1,620,544
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:											
Перевод:											
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	(55,303)	3,295	-	52,008	-	-	153,137	(72,836)	(80,301)	-	-
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 и Этапа 3 в Этап 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	-	-	-	-	-	(377)	-	-	-	-	-
Вновь созданные или приобретенные	(377)	-	-	-	-	146,039	(922,291)	(68,260)	(140,981)	-	(1,131,532)
Прекращение признания в течение периода	68,132	3,828	-	74,079	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация дисконта и начисление вознаграждения	-	-	-	-	-	-	248,676	23,049	32,191	-	303,916
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(12,660)	(602)	-	(246,926)	-	(260,188)	498,182	15,058	279,688	-	792,928
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:											
Списания	-	-	-	61,171	-	61,171	-	-	(61,171)	-	(61,171)
На 31 декабря 2024 г.	(12,660)	(602)	-	(185,755)	-	(199,017)	498,182	15,058	218,517	-	731,757

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
Примечания к финансовой отчетности

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

	Оценочный резерв под кредитные убытки							Валовая балансовая стоимость			
	Этап 2							Этап 2			
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска	Этап 3 ОКУ за весь срок по обесцененным активам	Первоначальный созданный кредитно- обесцененный актив	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска	Этап 3 ОКУ за весь срок по обесцененным активам	Первоначальный созданный кредитно- обесцененный актив	Итого	Итого
(в тысячах казахстанских тенге)											
Кредиты малым и средним предпринимателям											
На 1 января 2023 г.	(78,570)	(18,979)	(448,493)	(211,289)	(757,331)	2,316,197	174,744	621,389	239,458	3,351,788	
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:											
Перевод:											
- в 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (из Этапа 2 и Этапа 3 в Этап 1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- в ожидаемые кредитные убытки за весь срок (из Этапа 1 и Этапа 3 в Этап 2)	6,794	(6,794)	-	-	-	(268,371)	268,371	-	-	-	-
- в обесцененные активы (из Этапа 1 и Этапа 2 в Этап 3)	-	10,728	(10,728)	-	-	-	(186,388)	186,388	-	-	-
Прекращение признания в течение периода	46,664	7,320	86,208	(19,189)	121,003	(1,399,646)	(172,342)	(458,541)	(8,499)	(2,039,028)	
Изменения в допущениях модели оценки ожидаемых кредитных убытков											
Амортизация дисконта и начисление вознаграждения	-	-	-	-	-	370,480	48,720	118,046	(481)	536,765	
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(25,112)	(7,725)	(373,013)	(230,478)	(636,328)	1,018,660	133,105	467,282	230,478	1,849,525	
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:											
Списания	-	-	-	230,478	230,478	-	-	-	(230,478)	(230,478)	
На 31 декабря 2023 г.	(25,112)	(7,725)	(373,013)	-	(405,850)	1,018,660	133,105	467,282	-	1,619,047	

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по кредитам и авансам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, для которых признан оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. В таблице ниже балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным кредитам.

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значитель- ного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Первона- чально созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого
Кредиты малым и средним предприятиям					
Непросроченные	497,942	15,058	72,098	-	585,098
Просроченные:					
- с задержкой платежа менее 31 дней	240	-	750	-	990
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	-	-	-	-
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	145,669	-	145,669
Валовая балансовая стоимость	498,182	15,058	218,517	-	731,757
Оценочный резерв под кредитные убытки	(12,660)	(602)	(185,755)	-	(199,017)
Балансовая стоимость	485,522	14,456	32,762	-	532,740

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2023 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значитель- ного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесценен- ным активам)	Первона- чально созданный кредитно- обесценен- ный актив	Итого
Кредиты малым и средним предприятиям					
Непросроченные	1,018,443	132,281	219,299	-	1,370,023
Просроченные:					
- с задержкой платежа менее 31 дней	217	-	-	-	217
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	824	-	-	824
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	247,983	-	247,983
Валовая балансовая стоимость	1,018,660	133,105	467,282	-	1,619,047
Оценочный резерв под кредитные убытки	(25,112)	(7,725)	(373,013)	-	(405,850)
Балансовая стоимость	993,548	125,380	94,269	-	1,213,197

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена концентрация кредитов по отраслям экономики:

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	122,279	18.29%	308,465	25.43%
Пищевая промышленность	228,546	34.18%	342,774	28.25%
Обрабатывающая промышленность	103,930	15.54%	303,267	25.00%
Предоставление услуг	193,536	28.94%	228,035	18.80%
Транспорт и складирование	11,306	1.69%	17,886	1.47%
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	6,607	0.99%	5,185	0.43%
Прочие отрасли	2,519	0.37%	7,585	0.62%
Итого кредиты и авансы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	668,723	100%	1,213,197	100%

Ниже приводится анализ обеспечения по корпоративным кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	Кредиты малым и средним предприятиям	Итого
Кредиты, обеспеченные:		
- объектами жилой недвижимости	48,383	48,383
- другими объектами недвижимости	436,191	436,191
- транспортными средствами и оборудованием	50,687	50,687
Итого	535,261	535,261
Необеспеченные кредиты	133,462	133,462
Итого балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (сумма, представляющая подверженность кредитному риску по каждому классу кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости)	668,723	668,723

Ниже приводится анализ обеспечения по корпоративным кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2023 года:

В тысячах казахстанских тенге	Кредиты малым и средним предприятиям	Итого
Кредиты, обеспеченные:		
- объектами жилой недвижимости	177,795	177,795
- другими объектами недвижимости	856,086	856,086
- транспортными средствами и оборудованием	118,750	118,750
Итого	1,152,631	1,152,631
Необеспеченные кредиты	62,123	62,123
Итого балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (сумма, представляющая подверженность кредитному риску по каждому классу кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости)	1,214,754	1,214,754

9 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Финансовое воздействие обеспечения представлено путем отдельного раскрытия его стоимости для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным залоговым обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным залоговым обеспечением»). В таблице ниже отражено воздействие обеспечения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
(в тысячах казахстанских тенге)				
Кредиты малым и средним предприятиям	535,261	9,318,570	133,462	-
Итого	535,261	9,318,570	133,462	

В таблице ниже отражено воздействие обеспечения по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Справедливая стоимость обеспечения
(в тысячах казахстанских тенге)				
Кредиты малым и средним предприятиям	1,152,631	14,270,366	62,123	-
Итого	1,152,631	14,270,366	62,123	-

10 Инвестиции в долговые ценные бумаги

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
(в тысячах казахстанских тенге)		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7,424,916	4,795,765
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	822,838
Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	78,885	73,518
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги	7,503,801	5,692,121

10 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

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				
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2024 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	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

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2023 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	73,518	1,433,741	-	1,507,259
Корпоративные облигации	-	3,362,024	-	3,362,024
Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	832,377	832,377
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2023 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	73,518	4,795,765	832,377	5,701,660
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	(9,539)	(9,539)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2023 г. (балансовая стоимость)	73,518	4,795,765	822,838	5,692,121

10 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

(а) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по справедливой стоимости, которая также отражает соответствующее списание, связанное с кредитным риском, и предоставляет наиболее точную информацию о максимальном кредитном риске Фонда. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
Непросроченные и необесцененные - с рейтингом от BBB- до BBB+	78,885	-	78,885
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	78,885	-	78,885

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по справедливой стоимости, которая также отражает соответствующее списание, связанное с кредитным риском, и предоставляет наиболее точную информацию о максимальном кредитном риске Фонда. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2023 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Казахстанские государственные облигации	Корпоративные облигации	Итого
Непросроченные и необесцененные - с рейтингом от BBB- до BBB+	73,518	-	73,518
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	73,518	-	73,518

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

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

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

10 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
Казахстанские государственные облигации	1,439,976	1,439,976
Корпоративные облигации		
- с рейтингом от BBB- до BBB+	3,624,464	3,624,464
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2023 г.	5,064,44	5,064,440
За вычетом корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(268,675)	(268,675)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость) на 31 декабря 2023 г.	4,795,765	4,795,765

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения. В течение 2024 года отсутствовали факторы существенного увеличения кредитного риска и индикаторы дефолта и резервы были рассчитаны равными 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

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

В 2024 Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости были погашены.

В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, на 31 декабря 2023 года также отражает максимальную подверженность Фонда кредитному риску по данным активам. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Фондом, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, приводится в Примечании 26.

(в тысячах казахстанских тенге)	Корпоративные облигации	Облигации прочих корпоративных эмитентов	Итого
- с рейтингом от BB- до BB+	-	832,377	832,377
Валовая балансовая стоимость	-	832,377	832,377
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(9,539)	(9,539)
Балансовая стоимость	-	822,838	822,838

10 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

Руководство Фонда намерено удерживать данные облигации для получения контрактных денежных потоков. Данные облигации прошли SPPI-test при первоначальном признании и учитываются по амортизированной стоимости.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеют обеспечения.

11 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Земля и здания	Оборудо- вание, офисная мебель и принад- лежности	Транс- портные средства	Актив на право пользо- вания: Здания	Итого
Стоимость на 1 января 2023 г.		2,376,597	1,575,655	177,617	350,239	4,480,108
Накопленная амортизация		(474,976)	(1,371,254)	(141,698)	(167,427)	(2,155,355)
Балансовая стоимость на 1 января 2023 г.		1,901,621	204,401	35,919	182,812	2,324,753
Поступления		17,325	35,797	-	22,063	75,185
Выбытия		-	(85,647)	(19,720)	(372,302)	(477,669)
Амортизационные отчисления	22	(59,685)	(75,942)	(5,132)	(203,053)	(343,812)
Выбытие накопленной амортизации		-	82,948	19,720	370,480	473,148
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.		1,859,261	161,557	30,787	-	2,051,605
Стоимость на 31 декабря 2023 г.		2,393,922	1,525,805	157,897	-	4,077,624
Накопленная амортизация		(534,661)	(1,364,248)	(127,110)	-	(2,026,019)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.		1,859,261	161,557	30,787	-	2,051,605
Поступления		20,664	238,545	-	737,975	997,184
Выбытия		(226,790)	(22,349)	-	-	(249,139)
Амортизационные отчисления	22	(54,472)	(89,796)	(5,133)	(245,969)	(395,370)
Выбытие накопленной амортизации		24,904	21,725	-	-	46,629
Перемещения		-	44,800	-	-	44,800
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года		1,623,567	354,482	25,654	492,006	2,495,709
Стоимость на 31 декабря 2024 г.		2,187,797	1,786,798	157,897	737,975	4,870,467
Накопленная амортизация		(564,230)	(1,432,316)	(132,243)	(245,969)	(2,374,758)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.		1,623,567	354,482	25,654	492,006	2,495,709

12 Прочие активы

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	190,054	182,596
За вычетом резерва под обесценение	(121,550)	(112,585)
Итого финансовые активы в составе прочих активов	68,504	70,011
Обеспечение, полученное за неплатежи	16,936	382,128
Предоплата за услуги	174,378	368,705
Налоги помимо подоходного налога	146,865	171,516
Сырье и материалы	50,904	71,679
Незавершенное строительство	120	5,795
Прочее	53,636	52,776
За вычетом резерва под обесценение	(46,619)	(47,099)
Итого прочие активы	464,724	1,075,511

Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет собой объекты недвижимости, полученные Фондом при урегулировании просроченных кредитов. Фонд предполагает реализовывать 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 справедливой стоимости при приобретении.

Ожидается, что все перечисленные выше активы будут возмещены в течение двенадцати месяцев после конца года. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 30.

13 Заемные средства

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
АО «НУХ «Байтерек» (6.57% - 10.65%)	116,226,700	109,095,786
Муниципальные органы (0.01% - 1%)	37,679,259	38,296,326
АО «Транснациональная компания «Казхром» (0.1%)	500,166	500,167
Министерство Финансов Республики Казахстан (0%)	438,894	379,927
Итого заемные средства	154,845,019	148,272,206

Заемные средства отражаются по амортизированной стоимости.

В 2014-2015 годах Фонд получил средства от АО «НУХ «Байтерек» в размере 200 миллиардов тенге под 0.15% годовых со сроком погашения 20 лет. При оценке справедливой стоимости заемных средств руководством Фонда использовалась годовая базисная ставка, полученная из кривой доходности по 10-летним государственным облигациям, экстраполированным на 20 лет. Руководство Фонда определило следующие эффективные ставки по данным средствам: первый транш на 100 миллиардов тенге – 6.58%, второй транш на 50 миллиардов тенге – 6.57%, третий транш на 50 миллиардов тенге – 6.71%. Фонд признал данную операцию как государственную субсидию согласно МСФО (IAS) 20 и признал доход при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных в составе отчета о прибыли или убытке.

В 2019 году Фонд получил заем от АО «НУХ «Байтерек» в размере 16 миллиардов тенге под 0.1% годовых со сроком погашения 15 лет. Фонд получил данный заем с целью погашения ранее выпущенных облигаций перед связанной стороной. Руководство рассчитало рыночную ставку по данному займу на уровне 10.65%, принимая во внимание валютный риск, срок жизни займа и кредитный риск Фонда.

По заемным средствам от Министерства Финансов Республики Казахстан и муниципальных органов Фонд принимает договорные процентные ставки как рыночные в связи с тем, что данные организации не предоставляют финансирование другим организациям на коммерческой основе и следовательно на рынке отсутствуют подобные кредиты.

Информация о справедливой стоимости каждой категории заемных средств приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок заемных средств представлен в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

14 Выпущенные долговые ценные бумаги

Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости. 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.

В 2020 году Фонд осуществил привлечение средств в размере 200 миллионов тенге, купонная ставка 11.75% срок обращения 3 года, путем выпуска зеленых облигаций. Данные средства размещены в ДБ АО «Сбербанк» 31 марта 2021 года для целей финансирования программ Фонда по поддержке малого и среднего бизнеса. Данный выпуск был погашен в 2023 году.

Информация об оценке справедливой стоимости каждой категории выпущенных долговых ценных бумаг приведена в Примечании 28. Анализ процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг раскрыт в Примечании 26. Информация по операциям с выпущенными долговыми ценными бумагами со связанными сторонами раскрыта в Примечании 30.

15 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Банки	10,907,791	2,762,063
Муниципальные органы	62,244	210,372
Итого обязательства по программам субсидирования	10,970,035	2,972,435

Обязательства по программам субсидирования представляют собой средства, полученные от местных исполнительных органов, республиканского бюджета от Министерства национальной экономики Республики Казахстан и «Программы Развития Организации Объединенных Наций» в РК». Далее средства направляются банкам второго уровня в т.ч. и в их региональные филиалы в качестве оплаты субсидий по проектам в рамках реализации Совместного приказа министерств «Об утверждении правил, форм государственной финансовой поддержки, отраслей экономики, в которых осуществляют деятельность субъекты частного предпринимательства, подлежащие государственной поддержке», зарегистрированным в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под №33681 от 27 ноября 2023 года, а позднее постановления Правительства РК № 754 от 17 сентября 2024 года, ПРООН-ГЭФ «Снижение рисков инвестирования в возобновляемые источники энергии» и «Соответствующие на национальном уровне меры по смягчению последствий для низкоуглеродного городского развития».

Информация об оценке справедливой стоимости приведена в Примечании 28. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 30.

16 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям		45,632,481	44,555,056
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	28	24,212,159	23,838,692
Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера		69,844,640	68,393,748

16 Доходы будущих периодов и резервов по обязательствам кредитного характера (продолжение)

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. Увеличение выданных гарантий связано с общим увеличением объемов гарантирования малого и среднего предпринимательства.

Важные оценки и профессиональные суждения в части учета выданных гарантий представлены в Примечании 4. Информация о справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера приведена в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 30.

17 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Кол-во акций в обращении (тысяч шт.)	Обыкновенные акции	Итого
На 31 декабря 2022 г.	27,762	102,920,273	102,920,273
На 31 декабря 2023 г.	27,762	102,920,273	102,920,273
На 31 декабря 2024 г.	27,762	102,920,273	102,920,273

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

10 мая 2023 года на собрании Единственного Акционера Фонд объявил дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, на общую сумму 13,416,382 тысячи тенге. Вся сумма дивидендов была выплачена Единственному Акционеру 31 мая 2023 года.

18 Процентные доходы и расходы

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Средства в финансовых учреждениях	30,080,748	20,980,399
Денежные средства и их эквиваленты	4,717,890	16,521,468
Кредиты и авансы клиентам	327,275	566,543
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	499,882	556,425
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	39,623	73,428
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	35,665,418	38,698,263
Прочие аналогичные доходы		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,934	6,887
Итого прочие аналогичные доходы	6,934	6,887
Итого процентные доходы	35,672,352	38,705,150
Процентные расходы		
Заемные средства	(7,462,814)	(7,944,474)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(119,000)	(133,361)
Расходы на выплату процентов по финансовой аренде	(57,315)	(10,238)
Итого процентные расходы	(7,639,129)	(8,088,073)
Чистые процентные доходы	28,033,223	30,617,077

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.

Процентный доход по средствам в финансовых учреждениях и займам и авансам клиентам включает процентные доходы в сумме 6,290,720 тысяч тенге (2023 год: 4,205,209 тысяч тенге) от амортизации дисконта по займам, выданным по ставкам ниже рыночных (Примечание 4). Процентный доход по инвестиционным ценным бумагам включает процентные доходы в сумме 797,055 тысяч тенге (2023 год: 976,324 тысяч тенге) от амортизации дисконта.

Контрагенты, зарегистрированные в Казахстане, удерживают подоходный налог у источника выплаты в размере 15% от суммы процентов, подлежащих уплате Фонду. В течение 2024 года были произведены удержания налогов на общую сумму 2.697.588 тысяч тенге (2023 год: 2,118,529 тысяч тенге).

Процентный расход включает процентные расходы в сумме 7,130,915 тысяч тенге (2023 год: 6,649,184 тысячи тенге) от амортизации дисконта по заемным средствам, полученным по ставкам ниже рыночных.

19 Чистые комиссионные доходы

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Гарантии выданные	30,911,166	29,130,850
Услуги финансового агента	696,078	625,601
Итого комиссионные доходы	31,607,244	29,756,451

Комиссионные доходы отражаются в течение периода с использованием метода равномерного списания по факту предоставления услуг. Комиссионные доходы состоят из доходов по выпущенным гарантиям (Примечание 16), услуг субсидирования для ГУ Министерства национальной экономики Республики Казахстан, в качестве оператора и финансового агента (Примечание 16).

20 Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцененных по амортизированной стоимости

Модификация финансовых активов. Когда финансовые активы модифицируются согласно условиям договора (например, в результате их пересмотра), Фонд оценивает, является ли модификация существенной и должна ли она приводить к прекращению признания первоначального актива и признанию нового актива по справедливой стоимости. Эта оценка основывается преимущественно на качественных факторах, описанных в соответствующей учетной политике, и требует применения значительных суждений. В частности, Фонд применяет суждение при принятии решения о том, следует ли прекращать признание обесцененных кредитных договоров, по которым пересматривались условия, и следует ли рассматривать вновь признанные кредиты как обесцененные при первоначальном признании. Решение о необходимости прекращения признания зависит от того, изменятся ли риски и выгоды, то есть ожидаемые денежные потоки (а не предусмотренные договором денежные потоки), в результате такой модификации. Руководство определило, что в результате модификации таких кредитов риски и выгоды не изменились, а следовательно, по существу, не произошло ни прекращение признания всех таких модификаций и кредитов, ни их реклассификация из этапа обесцененных. Фонд пересчитывает валовую балансовую стоимость путем дисконтирования модифицированных договорных денежных потоков на первоначальную эффективную процентную ставку и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

В течение 2024 года Фонд получил досрочные погашения от коммерческих банков, которым ранее были выданы кредиты со ставками ниже рыночных, и признал доход от прекращения признания займов этим банкам на сумму 455,473 тысяч тенге. Оставшийся доход в сумме 38,882 тысяч тенге относится к досрочным погашениям кредитов от микрофинансовых организаций и займов, полученных Фондом в рамках договора цессии, по которым Фонд признал убыток при первоначальном признании

В течение 2023 года Фонд получил досрочные погашения от коммерческих банков, которым ранее были выданы кредиты со ставками ниже рыночных, и признал доход от прекращения признания займов этим банкам на сумму 1,423,638 тысяч тенге. Оставшийся доход в сумме 47,876 тысяч тенге относится к досрочным погашениям кредитов от микрофинансовых организаций и займов, полученных Фондом в рамках договора цессии, по которым Фонд признал убыток при первоначальном признании.

21 Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Расходы, возникающие при первоначальном признании заемных средств по ставкам ниже рыночных	(14,556,698)	(19,553,280)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	(14,556,698)	(19,553,280)

В течение 2024 года Фонд сделал размещение средств в сумме 22,566,409 тысяч тенге, ранее полученных от АО «НУХ «Байтерек» в коммерческих банках под 2% годовых со сроками погашений в 2034-2035 году. Фонд оценил справедливую стоимость данных займов и признал убыток при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных

21 Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных (продолжение)

В течение 2023 года Фонд сделал размещение средств в сумме 34,411,457 тысяч тенге, ранее полученных от АО «НУХ «Байтерек» в коммерческих банках под 2% годовых со сроками погашений в 2034-2035 году. Фонд оценил справедливую стоимость данных займов и признал убыток при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных

Детальное описание операций и оценка финансовых результатов приведены в Важных оценках и профессиональных суждениях в применении учетной политики - Первоначальное признание финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных (Примечание 4).

22 Общие и административные расходы

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Расходы на содержание персонала	5,192,932	4,444,976
Ремонт и техническое обслуживание	448,111	272,049
Амортизация актива на право пользования	245,969	203,053
Услуги связи	201,227	201,957
Амортизация основных средств	149,401	140,760
Комиссия брокеру (кастодиальное обслуживание)	64,350	139,469
Расходы на рекрутинг (аутсорсинг)	-	139,240
Прочие налоги помимо подоходного налога	52,713	95,612
Амортизация нематериальных активов	56,363	91,710
Юридические и консультационные услуги	86,713	90,206
Командировочные расходы	102,489	89,172
Охранные услуги	76,955	58,699
Материалы	37,810	44,404
Коммунальные услуги	52,076	42,376
Обучение	53,969	38,078
Транспортные расходы	37,454	28,190
Расходы на содержание Совета директоров	23,924	20,729
Канцелярские принадлежности и типографские услуги	15,580	16,583
Аренда	21,212	14,703
Банковские комиссии	14,127	11,115
Расходы на страхование	4,991	5,250
Расходы по охране труда и технике безопасности	825	2,410
Представительские расходы	924	202
Прочие	215,618	153,370
Итого общие и административные расходы	7,155,733	6,344,313
Расходы на аутсорсинг	1,112,285	643,145
Расходы на содержание персонала (ФФПСХ)	731,909	610,790
Реклама и маркетинг	113,380	243,880
Ремонт и техническое обслуживание	100,560	114,496
Юридические и консультационные услуги	152,498	111,394
Командировочные расходы	-	16,156
Канцелярские принадлежности и типографские услуги	1,122	7,710
Услуги связи	9,146	7,664
Услуги андеррайтинга	185	172
Прочие налоги помимо подоходного налога	-	77
Материалы	-	-
Прочие	30,964	23,093
Итого расходы по реализации программ Фонда *	2,252,049	1,778,577

* В данную группу расходов включены затраты по нефинансовой поддержке предпринимателей, по рекламной-имиджевой кампании для популяризации деятельности Фонда и для продвижения финансовых и нефинансовых программ Фонда, по программе Фонда финансовой поддержки сельского хозяйства, по найму консультантов по сопровождению финансовых и нефинансовых программ Фонда.

22 Общие и административные расходы (продолжение)

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

В состав консультационных услуг включены аудиторские услуги в размере 78,400 тысяч тенге (2023 год: 60,200 тысяч тенге). Дополнительные неаудиторские услуги, оказанные аудитором Фонда, в 2024 году не предоставлялись.

Расходы на содержание персонала включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 518,640 тысяч тенге (2023 год: 445,618 тысяч тенге).

23 Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

Расходы по подоходному налогу, отраженные в составе прибылей и убытков за год, включают следующие компоненты:

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	7,185,715	11,137,673
Отложенное налогообложение	(1,335,035)	(2,418,243)
Расходы по налогу на прибыль за год	5,850,680	8,719,430

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.

(б) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Фонда в 2024 году, составляет 20% (2023 год: 20%). Ниже представлена сверка теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Прибыль до налогообложения	32,764,982	47,311,447
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2024 г.: 20%; 2023 г.: 20%)	6,552,996	9,462,289
Налоговые последствия доходов или расходов, не подлежащих вычету в налоговых целях:		
- необлагаемые доходы по ценным бумагам	(832,742)	(458,671)
- расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу и (восстановление)/обесценение резерва	130,426	(717,981)
- доначисление расходов по текущему подоходному налогу за предыдущие годы	-	433,793
Расходы по налогу на прибыль за год	5,850,680	8,719,430

23 Налог на прибыль (продолжение)

(е) Анализ отложенного налога по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц. Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2024 года, представлено следующим образом:

(в тысячах казахстанских тенге)	1 января 2024 г.	(Отнесено)/ восстановлено на счет прибыли и убытка	(Отнесено)/ восстановлено в составе капитала	31 декабря 2024 г.
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды				
Кредиты и авансы клиентам	162,741	(83,271)	-	79,470
Средства в финансовых учреждениях:	1,204,085	(35,525)	-	1,168,560
Основные средства и нематериальные активы	(211,081)	12,158	-	(198,923)
Дисконт: заемные средства	(21,504,781)	1,537,047	-	(19,967,734)
Дисконт: средства в финансовых учреждениях	18,769,261	1,481,262	521,710	20,772,233
Резерв по обязательствам кредитного характера	1,321,907	(1,318,786)	-	3,121
Исламское финансирование	803,889	(257,647)	-	546,242
Прочие обязательства	36,692	(203)	-	36,489
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	582,713	1,335,035	521,710	2,439,458
Признанный отложенный налоговый актив	22,298,575	(214,170)	521,710	22,606,115
Признанное отложенное налоговое обязательство	(21,715,862)	1,549,205	-	(20,166,657)
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	582,713	1,335,035	521,710	2,439,458

Изменение величины временных разниц в течение периода, закончившегося 31 декабря 2023 года, представлено следующим образом:

(в тысячах казахстанских тенге)	1 января 2023 г.	(Отнесено)/ восстановлено на счет прибыли и убытка	31 декабря 2023 г.
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды			
Кредиты и авансы клиентам	247,185	(84,444)	162,741
Средства в финансовых учреждениях:	2,814,832	(277,712)	2,537,120
Основные средства и нематериальные активы	(212,771)	1,690	(211,081)
Дисконт: заемные средства и средства в финансовых учреждениях	(7,008,926)	2,940,371	(4,068,555)
Резерв по обязательствам кредитного характера	1,210,063	111,844	1,321,907
Исламское финансирование	1,079,784	(275,895)	803,889
Прочие обязательства	34,303	2,389	36,692
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	(1,835,530)	2,418,243	582,713
Признанный отложенный налоговый актив	5,386,167	(523,818)	4,862,349
Признанное отложенное налоговое обязательство	(7,221,697)	2,942,061	(4,279,636)
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	(1,835,530)	2,418,243	582,713

24 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности

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)	Обязательства по финансовой деятельности					Итого
	АО «НУХ «Байтерек»	МИО, МФ РК	Выпущенные долговые облигации	Казхром	Финансовая аренда	
Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2023 г.	102,446,602	65,527,773	1,244,178		199,046	169,417,599
Движение денежных средств	(316,000)	(27,823,641)	(342,500)	499,760	(226,352)	(28,208,733)
Корректировки по курсовым разницам	-	(6,762)	-	-	-	(6,762)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	6,965,184	978,883	133,361	407	30,389	8,108,224
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2023 г.	109,095,786	38,676,253	1,035,039	500,167	3,083	149,310,328
Движение денежных средств	(316,000)	(632,322)	(119,000)	(501)	(281,099)	(1,348,922)
Корректировки по курсовым разницам	-	58,967	-			58,967
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	7,446,914	15,256	119,000	500	795,290	8,376,960
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2024 г.	116,226,700	38,118,154	1,035,039	500,166	517,274	156,397,333

Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств представляют собой амортизацию дисконта по заемным средствам, полученным от АО «НУХ Байтерек» по ставкам ниже рыночных и начисление процентов.

25 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 РГУ «Национальный банк РК» используемые для выдачи обусловленных займов, кредитов выданных финансовым учреждениям, малому и среднему бизнесу, и выдачи финансовых гарантий;
- Инвестиционные операции – представляет собой операции с денежными средствами и их эквивалентами, ценными бумагами и средствами в других банках (депозиты).

25 Сегментный анализ (продолжение)

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

В таблице ниже приведена сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7	83,329,231	41,235,702	124,564,933
Средства в финансовых учреждениях	8	245,618,081	48,149,983	293,768,064
Кредиты и авансы клиентам	9	668,723	-	668,723
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		55,643	-	55,643
Инвестиции в долговые ценные бумаги	10	-	7,503,801	7,503,801
Итого активы отчетного сегмента		329,671,678	96,889,486	426,561,164
Заемные средства	13	154,845,019	-	154,845,019
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	-	1,035,039	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования	15	10,970,035	-	10,970,035
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	16	69,844,640	-	69,844,640
Прочие обязательства		517,274	-	517,274
Итого обязательства отчетных сегментов		236,176,968	1,035,039	237,212,007
Капитальные затраты		-	-	325,617

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

(в тысячах казахстанских тенге)	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Процентные доходы по средствам в финансовых учреждениях	22,081,073	7,999,674	30,080,747
Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам	327,275	-	327,275
Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги	-	546,440	546,440
Процентные доходы по денежным средствам их эквивалентам	-	4,717,890	4,717,890
Процентные расходы по заемным средствам	(7,462,814)	-	(7,462,814)
Расходы на выплату процентов по финансовой аренде	(57,315)	-	(57,315)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	-	(119,000)	(119,000)
Чистые процентные доходы	14,888,219	13,145,004	28,033,223
Восстановление/(создание) резерва под обесценение	2,339,247	(280,606)	2,058,641
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение	17,227,466	12,864,398	30,091,864
Комиссионные доходы	31,607,244	-	31,607,244
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	4,972	4,972
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	(14,556,698)	-	(14,556,698)
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	494,355	-	494,355
(Отчисления в резерв)/Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	(6,028,016)	-	(6,028,016)
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	(58,967)	532,617	473,650
Расходы по реализации программ Фонда	(2,251,901)	(148)	(2,252,049)
Общие и административные расходы	(4,640,738)	(126,072)	(4,766,810)
Результаты сегмента	21,792,745	13,275,767	35,068,512

25 Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже приведена сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7	82,123,466	42,851,516	124,974,982
Средства в финансовых учреждениях	8	224,139,138	59,899,947	284,039,085
Кредиты и авансы клиентам	9	1,214,754	-	1,214,754
Дебиторская задолженность по программам субсидирования		136,338	-	136,338
Инвестиции в долговые ценные бумаги	10	-	5,692,121	5,692,121
Итого активы отчетного сегмента		307,613,696	108,443,584	416,057,280
Заемные средства	13	148,272,206	-	148,272,206
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	-	1,035,039	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования	15	2,972,435	-	2,972,435
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	16	68,393,748	-	68,393,748
Итого обязательства отчетных сегментов		219,638,389	1,035,039	220,673,428
Капитальные затраты		-	-	84,419

Капитальные затраты представляют собой приобретение основных средств.

(в тысячах казахстанских тенге)	Проектные операции	Инвестиционные операции	Итого
Процентные доходы по средствам в финансовых учреждениях	14,648,926	6,331,473	20,980,399
Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам	566,543	-	566,543
Процентные доходы по инвестициям в долговые ценные бумаги	-	636,740	636,740
Процентные доходы по денежным средствам их эквивалентам	-	16,521,468	16,521,468
Процентные расходы по заемным средствам	(7,944,474)	-	(7,944,474)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	-	(133,361)	(133,361)
Чистые процентные доходы	7,270,995	23,356,320	30,627,315
Восстановление/(создание) резерва под обесценение	2,600,179	5,731,029	8,331,208
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение	9,871,174	29,087,349	38,958,523
Комиссионные доходы	29,756,451	-	29,756,451
Доходы за вычетом расходов от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(968)	(968)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	(19,553,280)	-	(19,553,280)
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	1,471,514	-	1,471,514
(Отчисления в резерв)/Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	4,028,476	-	4,028,476
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	6,762	(57,884)	(51,122)
Расходы по реализации программ Фонда	(1,772,133)	(6,444)	(1,778,577)
Общие и административные расходы	(3,930,641)	(270,864)	(4,201,505)
Результаты сегмента	19,878,323	28,751,189	48,629,512

25 Сегментный анализ (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Итого активы отчетного сегмента	426,561,164	416,057,280
Основные средства	2,003,703	2,051,605
Нематериальные активы	229,715	264,471
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	4,591,763	2,075,575
Отложенный налоговый актив	2,439,458	582,713
Актив на право пользования	492,006	-
Долгосрочные активы для продажи	131,295	28,347
Прочие активы	464,724	1,075,511
Итого активы	436,913,828	422,135,502

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Итого обязательства отчетных сегментов	237,212,007	220,673,428
Отложенное налоговое обязательство	-	-
Прочие обязательства	1,207,205	889,865
Итого обязательства	238,419,212	221,563,293

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Результаты сегмента	35,068,512	48,629,513
Общие и административные расходы	(2,388,923)	(2,142,809)
Чистые прочие операционные доходы	85,392	824,743
Прибыль до налогообложения	32,764,981	47,311,447
Расходы по налогу на прибыль	(5,850,680)	(8,719,430)
Прибыль за год	26,914,301	38,592,017

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 2024 или 2023 году.

26 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.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

Стратегия управления рисками отражена в политике по управлению рисками Фонда, которая разработана в соответствии со стратегией управления рисками единственного акционера Фонда.

Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:

- Создать эффективную комплексную систему и интегрированный процесс управления рисками, как элемент управления Фондом, и постоянно совершенствовать деятельность Фонда на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- Обеспечить, чтобы Фонд принимал приемлемые риски, соответствующие масштабу его деятельности; определить удерживающую способность и обеспечить эффективное управление принятыми рисками;
- Вовремя выявлять риски; и
- Минимизировать убытки и снизить текущие расходы на покрытие потенциальных убытков.

Структура управления рисками:

Структура управления рисками Фонда представлена управлением рисками на нескольких уровнях с участием следующих органов и структурных подразделений Фонда: Совета директоров, Правления, Департамента риск-менеджмента, Службы внутреннего аудита, коллегиальных органов и прочих структурных единиц.

Совет директоров. Первый уровень управления рисками представлен Советом директоров Фонда. Совет директоров несет всю полноту ответственности за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и системой корпоративного управления рисками. Совет директоров определяет задачи деятельности Фонда и утверждает документы, относящиеся к управлению рисками, удерживающей способности и параметрам приемлемого риска.

Правление. Второй уровень управления рисками представлен Правлением Фонда. Правление Фонда несет ответственность за создание эффективной системы управления рисками и структуры контроля риска с целью обеспечения соответствия с требованиями корпоративной политики. Правление несет ответственность за создание культуры «осознания рисков», которая отражает управление рисками и философию управления рисками Фонда. Правление также несет ответственность за внедрение эффективной системы управления рисками, в которой все работники имеют четко определенную ответственность за управление рисками и несут ответственность за надлежащее исполнение своих обязанностей. Правление уполномочено осуществлять часть своих функций в сфере управления рисками посредством создания соответствующих комитетов.

Кредитный комитет. Кредитный комитет является постоянно действующим органом Фонда, ответственным за реализацию внутренней кредитной политики. Полномочие Кредитного комитета ограничивается рамками предельных величин, устанавливаемых Правлением Фонда. Основная задача Кредитного комитета заключается в формировании высококачественного портфеля кредитов.

Комитет по управлению активами и пассивами (КУАП). КУАП является постоянно действующим коллегиальным органом Фонда, который подотчетен Правлению, и который осуществляет деятельность в пределах полномочий, определенных Правлением. КУАП имеет следующие основные цели: обеспечить принятие своевременных и надлежащих решений в сфере управления активами и пассивами Фонда; привлекать партнеров для сотрудничества с Фондом, поддерживать достаточный уровень финансовой стабильности; повышать прибыльность Фонда и минимизировать риски при принятии инвестиционных решений.

Департамент риск-менеджмента. Третий уровень процесса управления рисками представлен Департаментом риск-менеджмента. Цели Департамента риск-менеджмента включают общее управление рисками и осуществление контроля соответствия требованиям действующего законодательства, а также контроля за реализацией общих принципов и методов выявления, оценки, управления и предоставления отчетности по финансовым и нефинансовым рискам.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Служба внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита Фонда в ходе управления рисками проводит аудит процедур управления рисками и методов оценки рисков, и разрабатывает предложения, направленные на повышение эффективности процедур управления рисками. Служба внутреннего аудита представляет отчеты по системе управления рисками Совету директоров Фонда и выполняет прочие функции в соответствии с утвержденными нормативными документами.

Структурные единицы. Одним из важных элементов в структуре управления рисками являются структурные единицы Фонда, представленные каждым работником. Структурные единицы (владельцы рисков) играют ключевую роль в процессе управления рисками. Работники Фонда ежедневно имеют дело с рисками, управляют рисками и контролируют потенциальное влияние рисков на сферу их деятельности. Структурные единицы несут ответственность за реализацию плана действий по управлению рисками, своевременное выявление и информирование и крупных рисках в сфере их деятельности и разработку предложений по управлению рисками, которые должны включаться в план работы.

Рыночный риск – это риск изменения дохода Фонда или стоимости его портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая курсы обмена иностранных валют, ставки вознаграждения, кредитные спреды и цены акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевого финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и уровня изменчивости рыночных цен.

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

Общая ответственность за управление рыночным риском возложена на Правление, возглавляемое Председателем Правления. Правление утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Департамента риск-менеджмента.

Фонд управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением.

Фонд также использует различные «стресс-тесты», «бэк-тестинг» для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию Фонда. Стресс-тесты позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. Стресс-тесты, используемые Фондом, включают: стресс-тесты факторов риска, в рамках которых каждая категория риска подвергается стрессовым изменениям, а также специальные стресс-тесты, включающие применение возможных стрессовых событий.

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения дохода Фонда или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

Фонд подвержен влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на его финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения ставок вознаграждения возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Управление процентным риском основывается на принципах полного покрытия затрат - полученный процентный доход должен покрывать расходы по привлечению и размещению средств и обеспечивать получение чистого дохода и конкурентоспособности.

Отчет по процентному риску представляет собой распределение активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок вознаграждения, сгруппированных в экономически однородные и значимые статьи, по временным промежуткам в зависимости от даты их погашения (в случае фиксированных ставок) или времени, оставшегося до очередной переоценки (в случае плавающих ставок). Временные промежутки и статьи учитываемых активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств могут быть изменены Правлением Фонда.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года и выше	Балансовая стоимость
31 декабря 2024 г.						
Итого финансовые активы	128,413,892	6,143,676	3,894,921	8,437,483	279,739,695	426,629,667
Итого финансовые обязательства	(81,860,799)	(2,262,571)	(2,730,444)	(1,561,768)	(149,309,118)	(237,724,700)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2024 г.	46,553,093	3,881,105	1,164,477	6,875,715	130,430,577	188,904,967
31 декабря 2023 г.						
Итого финансовые активы	131,360,112	2,253,726	13,906,712	6,316,901	262,289,840	416,127,291
Итого финансовые обязательства	(72,115,745)	(1,073,233)	(1,639,971)	(1,651,444)	(144,487,207)	(220,967,600)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2023 г.	59,244,367	1,180,493	12,266,741	4,665,457	117,802,633	195,159,691

Средние ставки вознаграждения. Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

% в год	Средняя эффективная ставка вознаграждения	
	2024 г.	2023 г.
Процентные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	14.19%	14.6%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.68%	7.68%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8.00%	9.50%
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	10.80%	9.00%
Средства в финансовых учреждениях	11.13%	12.49%
Кредиты и авансы клиентам	6.56%	18.36%
Прочие финансовые активы	-	-
Процентные обязательства		
Заемные средства от АО «НУХ «Байтерек»	6.81%	6.81%
Заемные средства от прочих организаций	0.01-0.15%	0.01-0.15%
Выпущенные долговые ценные бумаги	11.90%	11.90%
Обязательства по программам субсидирования	-	-
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	-	-
Прочие финансовые обязательства	9.00%	-

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.

26 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	293,722,375	45,689	293,768,064
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	422,628,758	4,000,910	426,629,668
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	154,406,125	438,894	154,845,019
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	237,285,806	438,894	237,724,700
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 г.	185,342,952	3,562,016	188,904,968

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2023 года может быть представлена следующим образом:

(в тысячах казахстанских тенге)	Тенге	Доллар США	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	124,974,982	-	124,974,982
Инвестиции в долговые ценные бумаги	2,330,097	3,362,024	5,692,121
Средства в финансовых учреждениях	283,997,025	42,060	284,039,085
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	136,338	-	136,338
Кредиты и авансы клиентам	1,214,754	-	1,214,754
Прочие финансовые активы	70,011	-	70,011
Итого финансовые активы	412,723,207	3,404,084	416,127,291
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	147,892,279	379,927	148,272,206
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,035,039	-	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования	2,972,435	-	2,972,435
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	68,393,748	-	68,393,748
Прочие финансовые обязательства	294,172	-	294,172
Итого финансовые обязательства	220,587,673	379,927	220,967,600
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2023 г.	192,135,534	3,024,157	195,159,691

Представленные выше производные финансовые инструменты являются монетарными финансовыми активами или монетарными финансовыми обязательствами, но представлены отдельно с целью представления общего риска Фонда.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Позиция Фонда по производным инструментам, представленная в каждой колонке, отражает справедливую стоимость на конец отчетного периода соответствующей валюты, в отношении которой достигнуто согласие о покупке (положительная сумма) или продаже (отрицательная сумма) до неттинга позиций (и выплат) по каждому контрагенту. Чистая общая сумма представляет собой справедливую стоимость валютных производных финансовых инструментов. Приведенный выше анализ включает только монетарные активы и обязательства. Фонд считает, что инвестиции в долевые инструменты и немонетарные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

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:

	На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на капитал
(в тысячах казахстанских тенге)				
Укрепление доллара США на 7.88% (2023 г.: укрепление на 8.86%)	224,549	224,549	214,352	214,352
Ослабление доллара США на 7.88% (2023 г.: ослабление на 8.86%)	(224,549)	(224,549)	(214,352)	(214,352)

Расчет укрепления и ослабления доллара США в 2024 году сделан в соответствии с внутренними нормативными документами Фонда.

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Фонда. Фондом разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), определены полномочия принятия решений Советом директоров и Правлением по крупным кредитам, создан Кредитный Комитет, в функции которого входит принятие решений по выдаче кредитов, в рамках установленных лимитов, реструктуризация кредитов, активный мониторинг кредитного риска Фонда. Кредитная политика Фонда рассматривается и утверждается Советом директоров Фонда.

Кредитная политика Фонда устанавливает основные параметры кредитной деятельности с точки зрения управления кредитными рисками и нацелена на определение, анализ и управление кредитными рисками, которым подвержен Фонд.

Правила управления кредитными рисками охватывают следующие сферы:

- Процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- Методология оценки кредитоспособности заемщиков (предприятий малого и среднего бизнеса);
- Требования к кредитной документации;
- Методология оценки кредитоспособности банков-контрагентов, эмитентов и страховых компаний;
- Методология оценки предлагаемого обеспечения;
- Установление лимитов по совокупному кредитному риску в размере не более 25% от капитала Фонда;
- Процедуры проведения постоянного мониторинга займов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

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.

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.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Лимиты. Фонд контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков. Лимиты кредитного риска по контрагентам и продуктам регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

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

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, как указано в таблице ниже:

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% - 3.81%;
Удовлетворительный уровень	B, B-	3.82% - 13.68%;
Требуется специального мониторинга	CCC+ – CCC-	13.69% - 99.9%;
Дефолт	C, D-I, D-II	100%

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности.

- *Превосходный уровень* – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском.
- *Хороший уровень* – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском.
- *Удовлетворительный уровень* – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском.
- *Требуется специального мониторинга* – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления.
- *Дефолт* – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т. е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Фондом: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. *Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии это установленный договором период, в течение которого у Фонда имеется текущая предусмотренная договором обязанность предоставить заем.

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

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется *прогнозная информация*. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

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

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

- Просрочка более чем 90 дней;
- Высокая вероятность объявления дефолта контрагента и/или признание контрагента банкротом;
- Реструктуризация задолженности контрагента;
- Отзыв и/или приостановление лицензии контрагента соответствующим надзорным органом;
- Списание задолженности или создание значительных резервов под данную задолженность;
- Нарушение контрагентом ковенантов по обязательствам;
- Признание дефолта по другим инструментам одного контрагента;
- Исчезновение активного рынка по финансовому активу в связи с финансовыми трудностями;
- Заключение соглашения о концессии в связи с финансовыми трудностями заемщика;
- Приобретение или создание финансовых активов со значительным дисконтом, что может являться свидетельством события дефолта контрагента.

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

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе. Для средств в финансовых учреждениях, долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, значительное увеличение кредитного риска оценивается на индивидуальной основе посредством мониторинга указанных ниже критериев. В отношении Департамент риск менеджмента Фонда осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

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

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Для оценки значительного увеличения кредитного риска (SICR) Фонд применяет следующие критерии:

- Наличие просрочки по платежам сроком более чем на 30 дней;
- Фактическое или ожидаемое значительное изменение внешнего кредитного рейтинга заемщика ;
- Информация из доступных источников об ухудшении положения заемщика или о проблемах в индустрии в которой работает заемщик;
- Нарушение пруденциальных нормативов уполномоченного органа по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций;
- Наличие отрицательного финансового результата на протяжении 2 (двух) кварталов подряд;
- Реструктуризация займа оказывающая существенное влияние на кредитный риск
- Информация о других финансовых инструментах заемщика или эмитента.

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

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

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

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Фонд применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе: расчеты ожидаемых кредитных убытков для однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (iii) оценка на основе внешних рейтингов. Фонд проводит оценку на портфельной основе для следующих видов финансовых инструментов: займы и авансы и финансовые гарантии, выданные МСБ. Этот подход включает агрегирование портфеля в однородные сегменты на основании конкретной информации о заемщиках, например, непогашение задолженности в срок.

Фонд выполняет оценку на основе внешних рейтингов для финансовых учреждений, долговых ценных бумаг, и рядом крупных корпоративных клиентов.

Оценка ожидаемых кредитных убытков на индивидуальной основе проводится путем взвешивания расчетных кредитных убытков для возможных разных исходов относительно вероятности каждого исхода. Фонд определяет как минимум два возможных исхода для каждого финансового актива, включенного в периметр оценки, один из которых приводит к кредитному убытку несмотря на низкую вероятность такого сценария. Индивидуальная оценка преимущественно основывается на экспертных суждениях опытных сотрудников. Экспертные суждения регулярно тестируются в целях уменьшения разницы между оценками и фактическими убытками.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Когда оценка выполняется на портфельной основе, Фонд определяет этапы подверженности рискам и рассчитывает оценочный резерв под убытки на коллективной основе. Фонд анализирует свой кредитный портфель по сегментам, определенным на основе общих характеристик кредитного риска, таким образом, чтобы кредитные портфели в рамках группы имели однородные или аналогичные риски. Основные общие характеристики финансовых активов включают: тип клиента, дату первоначального признания, срок до погашения, качество обеспечения и соотношение суммы финансового актива и стоимости обеспечения (LTV). Разные сегменты также отражают различия в параметрах кредитного риска, например, в вероятности дефолта и убытке в случае дефолта. Отдел управления рисками осуществляет мониторинг и проверку надлежащего характера разделения на группы на регулярной основе.

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца/года в течение срока действия каждого отдельного финансового актива или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т. е. был ли финансовый актив погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приблизительную величину.

Основные принципы расчета параметров кредитного риска. Задолженность на момент дефолта определяется на основе ожидаемого графика платежей, который изменяется в зависимости от типа продукта. Для амортизирующихся продуктов и займов с единовременным погашением задолженность на момент дефолта определяется на основе сумм к погашению заемщиком по договору за 12-месячный период или за весь срок. Это также будет корректироваться с учетом ожидаемой переплаты со стороны заемщика. В расчет также включаются допущения о досрочном погашении или рефинансировании. Для возобновляемых продуктов задолженность на момент дефолта прогнозируется путем добавления «коэффициента кредитной конверсии», который учитывает ожидаемое использование оставшегося лимита к моменту дефолта, к текущему остатку использованных средств. Эти допущения изменяются в зависимости от типа продукта, текущего использования лимита и других поведенческих характеристик конкретного контрагента.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются два вида вероятности дефолта: вероятность дефолта в течение 12 месяцев и вероятность дефолта за весь срок. Оценка 12-месячной вероятности дефолта основывается на последних имеющихся данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации в случае необходимости. Вероятность дефолта за весь срок представляет оценку вероятности наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента и является суммой 12-месячных вероятностей дефолта за весь срок действия инструмента. Для расчета вероятности дефолта за весь срок Фонд использует разные статистические методы в зависимости от сегмента и типа финансового инструмента, такие как экстраполяция 12-месячной вероятности дефолта на основе матрицы миграции, составление кривых вероятности дефолта за весь срок на основе данных о дефолтах за прошлые периоды, метод интенсивности рисков или другие.

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

- оценка убытка в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения;
- расчет убытка в случае дефолта на данных международных агентств;
- индивидуальное определение убытка в случае дефолта в зависимости от разных факторов и сценариев.

Фонд рассчитывает убыток в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения, таких как прогнозная стоимость обеспечения, скидки на цену продажи в прошлые периоды и прочие факторы, относящиеся к займам, обеспеченным объектами недвижимости и ликвидными ценными бумагами. Убыток в случае дефолта рассчитывается на коллективной основе с использованием последних доступных статистических данных о взыскании кредитов в отношении остатка портфеля корпоративных кредитов с обеспечением и без обеспечения и на основе данных международных агентств.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении финансовых гарантий и обязательств по предоставлению займов. Оценка ожидаемых кредитных убытков по этим инструментам предусматривает те же этапы, которые были описаны выше для балансовых рисков, и отличается в части расчета задолженности на момент дефолта. Задолженность на момент дефолта является произведением коэффициента кредитной конверсии (CCF) и суммы договорного обязательства по будущим операциям (*ExOff*). Коэффициент кредитной конверсии для финансовых гарантий определяется на основе статистического анализа задолженности на момент дефолта.

Принципы оценки на основе внешних рейтингов. Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованных соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется к займам выданным финансовым институтам, ценным бумагам и гарантиям, выданным в пользу финансовых институтов.

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков. Оценка значительного увеличения кредитного риска и расчет ожидаемых кредитных убытков предполагают включение подтверждаемой прогнозной информации. Фонд проводит регулярную проверку своей методологии и допущений для уменьшения расхождений между оценками и фактическими убытками по финансовым активам.

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 основных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использования лимитов, ограничивающих риск, и мониторинга.

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств, с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств, что повлияет на обеспеченность Фонда достаточными ликвидными средствами по приемлемой цене для того, чтобы своевременно отвечать по своим балансовым и внебалансовым обязательствам. Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Фонд. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Фонд осуществляет управление ликвидностью с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью утверждается Советом директоров.

Фонд управляет риском ликвидности в рамках Правил управления риском потери ликвидности Фонда, утвержденных Советом директоров. Правила определяют основные процессы и порядок управления риском потери ликвидности, а также устанавливают функции и полномочия вовлеченных структурных подразделений Фонда в данный процесс, в целях эффективного управления риском потери ликвидности и обеспечения достаточности средств Фонда на покрытие всех обязательств. Правила обязательны к применению всеми работниками, структурными подразделениями и коллегиальными органами Фонда.

В рамках данных Правил риск потери ликвидности измеряется и контролируется посредством следующих инструментов/аналитических отчетов: регуляторные и договорные нормативы ликвидности; анализ текущих остатков ликвидных средств, планируемых притоков/оттоков ликвидных средств; внутренние коэффициенты ликвидности; разрывы ликвидности (гэп-анализ). Во избежание излишка или дефицита ликвидных средств, Комитет по управлению активами и пассивами Фонда контролирует деятельность по привлечению и использованию ликвидных средств. Управление текущей и краткосрочной ликвидностью Фонда проводится структурным подразделением, ответственным за управление рисками на основе анализа текущих остатков ликвидных средств и планируемых притоков/оттоков ликвидных средств. На основе проводимого анализа указанное подразделение составляет отчет «Временная структура активов и обязательств» на консолидированной основе и представляет его Правлению Фонда.

Комитет по управлению активами и пассивами контролирует риск ликвидности посредством проведения анализа уровней риска ликвидности для принятия мер по снижению риска потери ликвидности Фондом. Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на финансовых рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Политика Фонда по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчета, связанного с данными денежными потоками, необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по заемному финансированию;
- обслуживания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Фонда законодательно установленным нормативам.

Казначейство ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности на финансовых рынках. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности Фонда предоставляются высшему руководству на регулярной основе. Решения относительно политики управления ликвидностью Фонда принимаются Правлением и Комитетом по управлению активами и пассивами Фонда.

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 востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2024 г.						
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
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 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
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	16,657,728	5,649,145	66,191,615	54,068,986	599,453,131	742,020,605

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2023 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

(в тысячах казахстанских тенге)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2023 г.						
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	76,221	1,080,146	1,763,086	1,817,319	253,622,660	258,359,432
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	35,039	-	-	1,000,000	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования	2,972,435	-	-	-	-	2,972,435
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	926,495	7,048,476	13,043,187	42,942,079	343,038,441	406,998,678
Прочие финансовые обязательства	294,172	-	-	-	-	294,172
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	4,269,323	8,163,661	14,806,273	44,759,398	597,661,101	669,659,756

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 обычно не ожидает, что средства по данным обязательствам будут востребованы третьими сторонами.

Фонд не использует представленный выше анализ обязательств по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Фонд контролирует ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлен следующим образом:

(в тысячах казахстанских тенге)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2024 года						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
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	275,699,726	293,768,064
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
Итого финансовые активы	128,413,891	6,143,678	3,894,921	8,437,483	279,739,695	426,629,668
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	510,224	2,187,860	2,669,813	1,436,352	148,040,770	154,845,019
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
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	17,095,685	5,607,338	66,068,436	53,903,180	496,777,520	639,452,159
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	111,318,206	536,340	(62,173,515)	(45,465,697)	(217,037,825)	(212,822,491)
Кумулятивный разрыв ликвидности по финансовым инструментам	111,318,206	111,854,546	49,681,031	4,215,334	(212,822,491)	(212,822,491)

Фонд осуществляет управление отрицательным значением чистой ликвидности посредством разных инструментов. 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.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2023 года может быть представлен следующим образом:

(в тысячах казахстанских тенге)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2023 г.						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	124,974,982	-	-	-	-	124,974,982
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	5,917	-	2	67,599	73,518
Средства в финансовых учреждениях	4,172,680	1,823,638	13,858,537	5,470,795	258,713,435	284,039,085
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	136,338	-	-	-	-	136,338
Кредиты и авансы клиентам	938,356	25,852	35,448	55,588	159,510	1,214,754
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,070,833	362,909	12,728	-	3,349,295	4,795,765
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	33,200	-	789,638	-	822,838
Прочие финансовые активы	66,923	2,210	-	878	-	70,011
Итого финансовые активы	131,360,112	2,253,726	13,906,713	6,316,901	262,289,839	416,127,291
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	455,389	1,038,195	1,639,971	1,651,444	143,487,207	148,272,206
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	35,039	-	-	1,000,000	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования	2,972,435	-	-	-	-	2,972,435
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	926,495	7,048,476	13,043,187	42,942,079	343,038,441	406,998,678
Прочие финансовые обязательства	294,172	-	-	-	-	294,172
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	4,648,491	8,121,710	14,683,158	44,593,523	487,525,648	559,572,530
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	126,711,621	(5,867,984)	(776,445)	(38,276,622)	(225,235,809)	(143,445,239)
Кумулятивный разрыв ликвидности по финансовым инструментам	126,711,621	120,843,637	120,067,192	81,790,570	(143,445,239)	(143,445,239)

27 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.

27 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Обязательства по операционной аренде. Фонд имеет ряд зданий и автотранспорта в операционной аренде. Аренда, в основном, оформляется на первоначальный период в один год с возможностью продления аренды по истечению указанного периода. Арендные платежи обычно увеличиваются ежегодно для отражения рыночных арендных условий. Аренда не включает условную аренду.

Обязательства кредитного характера. Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии 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 27.

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)	Прим.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Гарантии выданные		463,745,973	402,036,224
Неиспользованные кредитные линии		7,826,126	4,962,454
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	16	(24,212,159)	(23,838,693)
Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва		447,359,940	383,159,985

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)	2024 г.	2023 г.
Балансовая стоимость на 1 января	(23,838,693)	(34,115,028)
Убытки, отраженные в составе прибыли или убытка	(21,005,476)	(3,977,021)
Восстановление неиспользованных резервов	14,977,460	8,005,497
Резервы созданные за счет доходов будущих периодов	(2,002,551)	3,681,871
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	7,657,101	2,565,988
Балансовая стоимость на 31 декабря	(24,212,159)	(23,838,693)

27 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 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
Гарантии выданные				
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
Непризнанная валовая стоимость	453,086,391	9,108,771	1,550,811	463,745,973
Резерв под финансовые гарантии	21,297,049	1,584,015	1,175,072	24,056,136
Обязательства по предоставлению кредитов				
- 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
Непризнанная валовая стоимость	7,826,126	-	-	7,826,126
Резерв под обязательства по предоставлению кредитов	156,023	-	-	156,023

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2023 года.

(в тысячах казахстанских тенге)	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 2 (ОКУ за весь срок от значительного увеличения кредитного риска)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по кредитно- обесцененным активам)	Итого
Гарантии выданные				
Непросроченные	368,466,982	14,834,667	1,549,667	384,851,316
Просроченные:				
- с задержкой платежа менее 31 дней	7,534,265	1,200,723	220,067	8,955,055
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	-	1,781,038	281,897	2,062,935
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	1,190,054	372,814	1,562,868
- с задержкой платежа свыше 90 дней	-	-	4,604,050	4,604,050
Непризнанная валовая стоимость	376,001,247	19,006,482	7,028,495	402,036,224
Резерв под финансовые гарантии	(13,632,737)	(3,455,244)	(6,719,241)	(23,807,222)
Обязательства по предоставлению кредитов				
- рейтингом от BB- до BB+	510,454	-	-	510,454
- с рейтингом от B- до B+	1,902,000	-	-	1,902,000
Внутренняя оценка Фонда				
- Хороший уровень	2,550,000	-	-	2,550,000
Непризнанная валовая стоимость	4,962,454	-	-	4,962,454
Резерв под обязательства по предоставлению кредитов	(31,471)	-	-	(31,471)

28 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)	2024 г.		2023 г.	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
Денежные средства и их эквиваленты				
- Ноты НБ РК	-	-	-	35,865
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахские государственные облигации	-	78,885	-	73,518
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Казахские государственные облигации	-	3,469,695	-	1,433,741
- Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	3,955,221	-	3,362,024
Средства в финансовых учреждениях				
- Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	-	-	-	-
- Ноты НБ РК	-	-	-	-
- Облигации БВУ РК	-	633,620	-	582,700
ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	-	8,137,421	-	5,487,848

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.

28 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

	31 декабря 2024 г.			Балансовая стоимость
(в тысячах казахстанских тенге)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	434,640	124,130,293	-	124,564,933
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	188,477,863	-	220,138,414
- 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
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	55,643	55,643
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	668,723	668,723
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Прочие финансовые активы				
- Прочее	-	-	68,504	68,504
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	434,640	360,026,341	30,083,695	419,125,868
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	-	67,559,637	116,226,700
- Муниципальные органы	-	-	27,416,450	37,679,259
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	-	438,894	438,894
- Прочие займы	-	-	269,354	500,166
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	1,035,039	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования				
- Муниципальные органы	-	-	62,244	62,244
- Банки	-	-	10,907,791	10,907,791
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера				
- Доходы будущих периодов	-	-	45,632,481	45,632,481
- Финансовые гарантии	-	-	24,212,159	24,212,159
Прочие финансовые обязательства				
- Прочее	-	-	1,029,967	1,029,967
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	-	178,564,016	237,724,700

28 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

	31 декабря 2023 г.			Балансовая стоимость
(в тысячах казахстанских тенге)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	23,907,543	101,031,574	-	124,939,117
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	155,250,934	-	194,347,666
- Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	-	582,700	29,210,860	29,793,560
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	59,899,947	-	59,899,947
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	136,338	136,338
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	1,214,754	1,214,754
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	822,838	822,838
Прочие финансовые активы				
- Прочее	-	-	70,011	70,011
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ				
	23,907,543	316,765,155	31,454,801	411,224,231
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	-	56,166,656	109,095,786
- Муниципальные органы	-	-	26,092,056	38,296,326
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	-	379,927	379,927
- Прочие займы	-	-	218,538	500,167
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	1,035,039	1,035,039
Обязательства по программам субсидирования				
- Муниципальные органы	-	-	210,372	210,372
- Банки	-	-	2,762,063	2,762,063
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера				
- Доходы будущих периодов	-	-	44,555,056	44,555,056
- Финансовые гарантии	-	-	23,838,692	23,838,692
Прочие финансовые обязательства				
- Прочее	-	-	294,172	294,172
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ				
	-	-	155,552,571	220,967,600

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.

Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые 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.

28 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Обязательства по программам субсидирования и доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера со сроком погашения менее года определены на уровень 3. Справедливая стоимость данных средств равна балансовой стоимости.

29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Фонд классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (b) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; и (с) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Кроме того, в отдельную категорию выделена дебиторская задолженность по финансовой аренде. В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2024 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- Остатки по счетам в МФРК	-	-	72,047,201	72,047,201
- Текущие счета в банках	-	-	11,298,057	11,298,057
- Остатки по счетам в НБРК	-	-	434,640	434,640
- Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО)	-	-	40,785,035	40,785,035
- Ноты НБ РК	-	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахстанские государственные облигации	78,885	-	-	78,885
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	-	212,357,114	212,357,114
- Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	-	13,371,389	13,371,389
- Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	-	635,890	24,846,048	25,481,938
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	-	48,632,755	48,632,755
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	55,643	55,643
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	668,723	668,723
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Казахстанские государственные облигации	-	3,469,695	-	3,469,695
- Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	3,955,221	-	3,955,221
Прочие финансовые активы	-	-	68,504	68,504
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	78,885	8,060,806	424,565,109	432,704,800

29 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2023 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- Остатки по счетам в МФРК	-	-	55,586,431	55,586,431
- Текущие счета в банках	-	-	3,027,356	3,027,356
- Остатки по счетам в НБРК	-	-	23,907,543	23,907,543
- Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО)	-	-	42,417,787	42,417,787
- Ноты НБ РК	-	35,865	-	35,865
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахские государственные облигации	73,518	-	-	73,518
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям	-	-	178,452,333	178,452,333
- Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	-	15,895,333	15,895,333
- Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	-	582,700	29,210,860	29,793,560
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	-	59,899,947	59,899,947
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	136,338	136,338
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	1,214,754	1,214,754
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Казахские государственные облигации	-	1,433,741	-	1,433,741
- Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	3,362,024	-	3,362,024
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости				
- Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	822,838	822,838
Прочие финансовые активы	-	-	70,011	70,011
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	73,518	5,414,330	410,641,531	416,129,379

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года все финансовые обязательства Фонда отражаются по амортизированной стоимости.

30 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 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 (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 (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	-
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (договорная процентная ставка: 2-8%)	-	-	7,424,916
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 9%)	-	-	-
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 5.5%-7.68%)	-	-	78,885
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (договорная процентная ставка: 15%)	-	-	4,591,763
Отложенный налоговый актив (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 (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	64,999
Прочие финансовые обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	137,050	-
Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	202,560

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

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	5,221,475	1,606,862
Процентные расходы	(7,446,915)	(15,292)	(15,899)
Расходы за вычетом доходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	4,972
Чистые комиссионные доходы	-	-	625,600
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	-	-	466,899
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов), возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже/ выше рыночных:	-	-	(4,517,777)
Чистые расходы от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	-
Административные и прочие операционные расходы	-	(104,935)	(76,454)
Прочие операционные доходы	-	-	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	23,762
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	-	15,214	1
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(5,850,680)
Прочие доходы/расходы	-	121	5,291

30 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2023 года по операциям со связанными сторонами:

(в тысячах казахстанских тенге)	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	482,450	79,533,659
Средства в банках (договорная процентная ставка: 2-10%)	-	55,967,079	7,035,462
Дебиторская задолженность по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	136,338
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (договорная процентная ставка: 1-9.5%)	-	-	4,795,765
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (договорная процентная ставка: 9%)	-	-	822,838
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 5.5%-7.68%)	-	-	73,518
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (договорная процентная ставка: 15%)	-	-	2,075,574
Отложенный налоговый актив (договорная процентная ставка: 20%)	-	-	582,713
Прочие финансовые активы (договорная процентная ставка: 0%)	-	40,449	-
Прочие активы (договорная процентная ставка: 0%)	-	298	171,692
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0.1% – 5.5%)	109,095,786	-	39,176,420
Обязательства по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	249,480
Прочие финансовые обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	1,047	-
Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	170,807

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2023 год:

(в тысячах казахстанских тенге)	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	5,159,401	1,342,853
Процентные расходы	(6,965,184)	(2,723)	(979,291)
Расходы за вычетом доходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(968)
Чистые комиссионные доходы	-	-	625,600
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	-	-	(46,932)
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов), возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже/ выше рыночных:	-	(8,010,597)	(2,893,942)
Чистые расходы от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	346,554
Административные и прочие операционные расходы	-	(55,459)	(111,693)
Прочие операционные доходы	-	-	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	369	65,543
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	-	4,802,520	(1)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(8,719,430)
Прочие доходы/расходы	-	2,494	4,118

30 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение года, закончившихся 31 декабря 2024 года, представлена ниже:

(в тысячах казахстанских тенге)	Единственный Акционер	Компании под контролем Акционера	Прочие связанные стороны
Сумма заемных средств, полученных от связанных сторон в течение периода	-	-	4,590,000
Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение периода	(316,000)	-	(5,222,322)

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение года, закончившихся 31 декабря 2023 года, представлена ниже:

(в тысячах казахстанских тенге)	Единственный Акционер	Компании под контролем Акционера	Прочие связанные стороны
Сумма заемных средств, полученных от связанных сторон в течение периода	-	-	4,350,000
Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение периода	(316,000)	-	(12,520,669)

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

Совокупная сумма заемных средств, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение года, закончившихся 31 декабря 2024 года, представлена ниже:

(в тысячах казахстанских тенге)	Единственный Акционер	Компании под контролем Акционера	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	-	-	8,501,373
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	-	-	1,363,690

Совокупная сумма заемных средств, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение года, закончившихся 31 декабря 2023 года, представлена ниже:

(в тысячах казахстанских тенге)	Единственный Акционер	Компании под контролем Акционера	Прочие связанные стороны
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение года	-	14,000,000	5,102,864
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение года	-	48,962	2,248,438

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Фонда не имеется операций по наиболее существенным операциям со связанными сторонами, в том числе операций, в отношении которых были изменены стандартные сроки и условия, или применительно к которым не проводились обычные процедуры проверки и утверждения, операции, которые представляют собой значительную часть определенного вида операций, остатки неурегулированной задолженности, которые представляют собой концентрацию кредитного риска.

30 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

В тысячах евро	2024 г.		2023 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>Краткосрочные вознаграждения:</i>				
- Заработная плата	288,630	41,596	269,662	34,370
- Краткосрочные премиальные выплаты	93,660	-	93,004	-
- Выплаты в неденежной форме	3,318	-	2,965	-
Итого	385,608	41,596	365,631	34,370

31 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после окончания отчетного периода не произошло.