



АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»

Финансовая отчетность за 1 квартал 2026 года

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Прим.	Три месяца, закончившиеся	
		31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 марта 2025 г. (неаудировано)
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	13	17,329,749	10,196,771
Прочие аналогичные доходы	13	1 743	1,734
Процентные расходы	13	(3,062,560)	(2,621,488)
Чистые процентные доходы		14,268,932	7,577,017
Восстановление/ (создание) оценочного резерва под кредитные убытки по кредитам и авансам клиентов и средствам в финансовых учреждениях		595,515	(1,006,446)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		14,864,447	6,570,571
Чистые комиссионные доходы	14	12,585,894	9,645,310
Доходы за вычетом расходов от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		238,871	55,954
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1,509	(7,713)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(212,297)	(138,588)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных		(3,557,504)	-
Восстановление резерва/ Отчисления в резерв под обесценение прочих активов		(1,641)	(184)
Восстановление резерва/ (отчисления в резерв) по обязательствам кредитного характера	15	(9,973,236)	(2,272,846)
Чистые прочие операционные доходы/ (расходы)		24,444	19,682
Расходы по реализации программ Фонда		(1,445,014)	(497,801)
Общие и административные расходы		(1,449,008)	(1,948,514)
Прибыль до налогообложения		11,076,465	11,425,871
Расходы по налогу на прибыль		(2,807,505)	(2,209,854)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		8,268,960	9,216,017
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:		54,380	37,327
Прочий совокупный убыток за год		54,380	37,327
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		8,323,340	9,253,344

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>	Акционерный капитал	Дополни- тельно оплачен- ный капитал	Фонд переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие резервы	Нераспре- деленный (убыток) / прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2025 года (пересмотрено)	102,920,273	8,648,785	(254,287)	316,430	77,091,492	188,722,693
Прибыль за год	-	-	-	-	9,216,017	9,216,017
Прочий совокупный убыток	-	-	37,327	-	-	37,327
Дисконт по займу					(10,052,367)	(10,052,367)
Итого совокупный доход за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года (неаудировано)			37,327	-	(836,350)	(799,023)
Взносы в капитал		-	-	-	-	
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	
Остаток на 31 марта 2025 года (неаудировано)	102,920,273	8,648,785	(216,960)	316,430	76,255,142	187,923,670
Остаток на 1 января 2026 года	168,350,673	8,648,785	(123,440)	316,430	50,001,210	227,193,658
Прибыль за год	-	-	-	-	8,268,960	8,268,960
Прочий совокупный убыток	-	-	54,380	-	-	54,380
Итого совокупный доход за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (неаудировано)	-	-	54,380	-	8,268,960	8,323,340
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	
Остаток на 31 марта 2026 года (неаудировано)	168,350,673	8,648,785	(69,060)	316,430	58,270,170	235,615,998

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

	Три месяца, закончившиеся	
	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 марта 2025 г. (неаудировано)
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Денежные средства от операционной деятельности:		
Проценты полученные	8,789,263	4,628,440
Проценты уплаченные	(101,983)	(102,244)
Комиссии полученные	9,786,926	3,406,197
Комиссии уплаченные	(46,435)	(23,456)
Поступления от прочей операционной деятельности	(39,973)	16,193
Затраты по оплате труда, уплаченные	(1,786,145)	(1,424,303)
Общие и административные расходы, уплаченные	(1,619,326)	(1,458,472)
Уплаченный налог на прибыль	(2,200,000)	(2,209,854)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	12,782,327	2,832,501
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>		
- средствам в финансовых учреждениях	(719,348)	2,732,273
- кредитам и авансам клиентам	651,670	457,565
- дебиторской задолженности по финансовой аренде	401	522
- прочим финансовым активам	(1,867,006)	(2,340,363)
- прочим активам	122,182	1,048
<i>Чистый прирост/(снижение) по:</i>		
- прочим финансовым обязательствам (обязательства по программам субсидирования)	146,270	1,970,661
- прочим обязательствам	(1,354,641)	24,954
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	9,761,855	5,679,161
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	-	-
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг	1,780,000	5,265,201
Приобретение основных средств	(52,739)	-
Приобретение нематериальных активов	-	-
Поступления от реализации активов для продажи	-	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	1,727,261	5,265,201
Денежные средства от финансовой деятельности		
Получение заемных средств	-	-
Погашение заемных средств	(2,611,624)	(2,188,861)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг		
Погашение долгосрочной аренды	(93,578)	(59,090)
Взносы в капитал от акционеров	-	-
Выплаченные дивиденды	-	-
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(2,705,202)	(2,247,951)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(227)	(274)
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты	95	102
(Чистое снижение) / чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	8,783,782	8,696,239
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	167,176,538	124,564,933
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	175,960,320	133,261,172

Примечания на страницах с 5 по 24 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 марта 2026 и 2025 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 18.

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

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

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

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

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

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Фонда. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Перспективы будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, принимаемых правительством, а также от правовых и политических изменений, которые находятся вне контроля Фонда.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности. Финансовая отчетность за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

База для определения стоимости. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

4 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 марта 2026 года (неаудировано)	31 декабря 2025 года
Остатки на счетах до востребования в Министерстве финансов Республики Казахстан (МФ РК)	31,167,175	28,086,515
Договоры покупки и обратной продажи (Обратное РЕПО) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	134,734,616	123,014,923
Остатки на банковских счетах до востребования	6,110,406	9,515,205
Остатки по счетам в НБРК (кроме обязательных резервов)	1,551,228	1,259,480
Депозиты «овернайт» в других банках	2,401,167	5,300,575
За вычетом резерва под обесценение	(4,272)	(160)
Итого денежные средства и их эквиваленты	175,960,320	167,176,538

Остатки на банковских счетах до востребования содержат средства, полученные для субсидирования субъектов малого и среднего предпринимательства (Примечание 8).

5 Средства в финансовых учреждениях

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 марта 2026 года (неаудировано)	31 декабря 2025 года
Кредиты, выданные финансовым учреждениям	270,407,383	265,972,564
Кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	10,764,072	10,545,380
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	49,767,293	49,406,951
Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	8,818,235	10,606,431
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(5,314,531)	(5,315,724)
Итого средства в финансовых учреждениях	334,442,452	331,215,602

Незначительное изменение баланса кредитов, выданных финансовым учреждениям по состоянию на 31 марта 2026 года вызвано плановыми и досрочными погашениями кредитов.

Информация о справедливой стоимости по выданным средствам приведена в Примечании 17.

6 Инвестиции в долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 марта 2026 года (неаудировано)	31 декабря 2025 года
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4,121,280	4,243,454
Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании	67,632	70,915
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги	4,188,912	4,314,369

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 марта 2026 г. по категориям и классам оценки.

АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»
Примечания к Финансовой Отчетности за 1 квартал 2026 г.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по СС через прибыль или убыток при первоначальном признании	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по СС через прочий совокупный доход	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Ноты НБ РК	-	-	-	-
Казахстанские государственные облигации	67,632	322,141	-	389,773
Корпоративные облигации	-	3,804,088	-	3,804,088
Облигации прочих корпоративных эмитентов	-	-	-	-
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 марта 2026 г.	67,632	4,126,229	-	4,193,861
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(4,949)	-	(4,949)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 марта 2026 г. (балансовая стоимость)	67,632	4,121,280	-	4,188,912

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2025 г. по категориям и классам оценки.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	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	Итого
Казахстанские государственные облигации	70,915	309,962	380,877
Корпоративные облигации	-	3,938,612	3,938,612
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2025 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	70,915	4,248,574	4,319,489
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	(5,120)	(5,120)
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2025 г. (балансовая стоимость)	70,915	4,243,454	4,314,369

7 Заемные средства

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 марта 2026 года (неаудировано)	31 декабря 2025 года
АО «НУХ «Байтерек»	134,877,909	132,522,552
Муниципальные органы	21,706,731	23,753,373
АО "Транснациональная компания "Казхром"	327,651	319,198
Итого заемные средства	156,912,291	156,595,123

Фонд получает заемные средства от муниципальных органов для целевого кредитования в регионах. В 2025 году руководство изменило учетную политику в отношении таких заемных средств и, соответственно, скорректировало их балансовую стоимость, оценив их по справедливой стоимости (см. Примечание 3).

Информация о справедливой стоимости каждой категории заемных средств приведена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 18.

8 Обязательства по программам субсидирования

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 марта 2026 года (неаудировано)	31 декабря 2025 года
Банки	2,211,309	6,318,767
Муниципальные органы	7,301,172	42,224
Итого обязательства по программам субсидирования	9,512,481	6,360,991

Обязательства по программам субсидирования представляют собой средства, полученные от местных исполнительных органов, республиканского бюджета от Министерства национальной экономики Республики Казахстан. Далее средства направляются банкам второго уровня 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.

Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 18.

9 Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 марта 2026 года (неаудировано)	31 декабря 2025 года
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям	50,755,072	51,952,626
Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	49,389,990	38,616,862
Доходы будущих периодов от государственного гранта	32,822,398	32,822,398
Обязательство предоставлять кредиты по ставкам ниже рыночных	7,656,631	7,656,631
Итого доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	140,624,091	131,048,517

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, Правил оказания субъектам внутренней торговли мер государственной поддержки частного предпринимательства, утвержденных приказом Министра торговли и интеграции Республики Казахстан от 21 июня 2024 года № 262-НҚ и Программы гарантирования «Даму-Оптим», утвержденной решением Правления Фонда от 22 января 2018 года протокол № 05/2018.

В рамках государственных программ Фонд является финансовым агентством между координатором/администратором программы и субъектом частного предпринимательства. Источниками формирования резерва гарантийного фонда могут выступать взносы от банков второго уровня, и иных юридических лиц, оплата субъектами частного предпринимательства комиссии за выпуск гарантии, выделение собственных средств Фонда и иные поступления. В основном полученные суммы откладываются в доход путем прямого распределения ее по доходам на протяжении всего срока действия выданной гарантии. Увеличение количества выданных гарантий связано с общим увеличением объема гарантий для малых и средних предприятий.

Учет гарантийного фонда

В 2025 году Фонд ввел финансовый механизм «Гарантийный фонд». Гарантийный фонд предоставляет гарантии по кредитам/финансовой аренде/условным обязательствам/форвардным контрактам методом портфельного гарантирования. Гарантийный фонд 1 формируется из собственных средств Фонда, взносов банков второго уровня и поступлений из республиканских/местных бюджетов и других юридических лиц. Основная функция Гарантийного фонда – предоставление гарантий по обязательствам конечных заемщиков (СЧП) перед банками второго уровня/иными юридическими лицами, в частности, для покрытия долга в случаях, когда заемщики не в состоянии выполнить свои обязательства. Кредиторами являются банки второго уровня, лизинговые компании, дочерние предприятия национального управляющего холдинга, национальная компания, реализующая государственную политику в зерновой отрасли, и другие юридические лица. Средства, полученные из республиканских и местных бюджетов в качестве взносов государства, и средства участников Гарантийного фонда 1 учитываются как отложенный доход финансового учреждения с последующим ежемесячным признанием дохода (амортизацией) пропорционально сроку выданных гарантий.

Информация о справедливой стоимости доходов будущих периодов и резерва по обязательствам кредитного характера приведена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 18.

10 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Количество акций в обращении (тыс.)	Обыкновенные акции	Итого
На 1 января 2025 года	27,762	102,920,273	102,920,273
Выпущенные новые акции	0	0	0
На 31 марта 2025 года	27,762	102,920,273	102,920,273
На 1 января 2026 года	27,812	168,350,673	168,350,673
На 31 марта 2026 года	27,812	168,350,673	168,350,673

11 Чистые активы на одну обыкновенную акцию.

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

<i>в тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2026 года неаудировано	31 декабря 2025 г.
Активы	547,540,700	526,360,641
Нематериальные активы	281,349	296,074
Обязательства	312,023,702	299,166,983
Уставный капитал на привилегированные акции	0	0
Чистые активы для простых акций	235,235,649	226,897,584
Общее количество простых акций	27,812,244	27,812,244
Балансовая стоимость простой акции (тенге)	8,457,99	8 158,19

По состоянию на 31 марта 2026 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы собственного капитала, уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов, которые Фонд не сможет продать третьим сторонам, в размере 235,235,649 тысячи тенге (31 декабря 2025 года: 226,897,584 тысяч тенге) на общее количество находящихся в обращении акций – 27,812,244 (31 декабря 2025 года: 27,812,244 акций).

12 Прибыль на акцию

(в тысячах казахстанских тенге)	Три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 марта 2025 г. (неаудировано)
Прибыль, причитающаяся владельца простых акций	8,268,960	9,216,017
Прибыль, причитающаяся владельца привилегированных акции,	0	0
Прибыль за отчетный период	8,268,960	9,216,017
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	27,812,244	27,762,244
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении		
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию, тенге на акцию	297,32	331,96
Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию, тенге на акцию	0	0

13 Процентные доходы и расходы

(в тысячах казахстанских тенге)	Три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 марта 2025 г. (неаудировано)
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Средства в финансовых учреждениях	11,716,341	8,375,841
Денежные средства и их эквиваленты	5,552,782	1,733,351
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	34,644	35,415
Кредиты и авансы клиентам	25,982	52,164
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-
Итого процентные доходы	17,329,749	10,196,771
Прочие аналогичные доходы		
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,743	1,734
Итого прочие аналогичные доходы	1,743	1,734
Процентные расходы		
Заемные средства	(2,971,275)	(2,580,623)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(68,130)	(29,750)
Расходы на выплату процентов по финансовой аренде	(23,155)	(11,115)
Прочие	-	-
Итого процентные расходы	(3,062,560)	(2,621,488)
Чистые процентные доходы	14,268,932	7,577,017

14 Чистые комиссионные доходы

(в тысячах казахстанских тенге)	Три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 марта 2025 г. (неаудировано)
Гарантии выданные	11,935,889	9,645,310
Гарантийный взнос в рамках программы ГФ	650,005	
Итого комиссионные доходы	12,585,894	9,645,310

15 Условные и договорные обязательства

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

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

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 марта 2026 года (неаудировано)	31 декабря 2025 года
Гарантии выданные	822,665,364	740,056,721
Неиспользованные кредитные линии	2,860,391	11,780,770
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	(49,389,990)	(38,616,862)
Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва	776,135,765	713,220,629

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:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Три месяца, закончившихся	
	31 марта 2026 г. (неаудировано)	31 марта 2025 г. (неаудировано)
Балансовая стоимость на 1 января	(38,616,862)	(24,212,159)
Убытки, отраженные в составе прибыли или убытка	(19,038,181)	(6,267,169)
Восстановление неиспользованных резервов	9,064,945	3,994,323
Резервы, созданные за счет доходов будущих периодов	(6,690,985)	(1,576,273)
Перевод	5,891,093	1,275,997
Балансовая стоимость на 31 марта	(49,389,990)	(26,785,281)

16 Управление финансовыми рисками

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

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

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

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

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 марта 2026 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	175,960,320	-	175,960,320
Инвестиции в долговые ценные бумаги	384,824		4 188 912
		3,804,088	
Средства в финансовых учреждениях	334,442,452		334,442,452
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	293,712		293,712
Кредиты и авансы клиентам	338,229	-	338,229
Прочие финансовые активы	9,105,097	-	9,105,097
Итого финансовые активы	520,524,634	3,804,088	524,328,722
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	156,912,291		156,912,291
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,783,205	-	2,783,205
Обязательства по программам субсидирования	9,512,481	-	9,512,481
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	140,624,091	-	140,624,091
Прочие финансовые обязательства	1,034,721	-	1,034,721
Итого финансовые обязательства	310,866,789	-	310,866,789
Чистая позиция по состоянию на 31 марта 2026 года	209,657,845	3,804,088	213,461,933

16 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года может быть представлена следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	167,176,538	-	167,176,538
Инвестиции в долговые ценные бумаги	375,756	3,938,613	4,314,369
Средства в финансовых учреждениях	331,215,602	-	331,215,602
Дебиторская задолженность по программам субсидирования	50,498	-	50,498
Кредиты и авансы клиентам	295,945	-	295,945
Прочие финансовые активы	106,080	-	106,080
Итого финансовые активы	499,220,419	3,938,613	503,159,032
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	156,595,123	-	156,595,123
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,774,574	-	2,774,574
Обязательства по программам субсидирования	6,360,991	-	6,360,991
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера	131,048,517	-	131,048,517
Прочие финансовые обязательства	1,485,394	-	1,485,394
Итого финансовые обязательства	298,264,599	-	298,264,599
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 г.	200,955,820	3,938,613	204,894,433

17 Раскрытие информации о справедливой стоимости

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

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 марта 2026 г.		31 декабря 2025 г.	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Казахстанские государственные облигации	-	67,632	-	70,915
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- Казахстанские государственные облигации	-	322,141	-	309,962
-Облигации АО "ФНБ "Самрук-Казына"	-	3,804,088	-	3,938,613
Средства в финансовых учреждениях				
-Облигации БВУ РК	-	1,024,000	-	1,069,000
ИТОГО АКТИВЫ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	-	5,217,861	-	5,388,490

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

17 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	31 марта 2026 года (неаудировано)			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	1,551,228	174,409,092	-	175,960,320
<i>Средства в финансовых учреждениях</i>				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	209,605,842	-	276,427,593
- Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	-	-	8,535,091	7,794,236
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	48,172,551	-	49,197,955
<i>Дебиторская задолженность по программам субсидирования</i>				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	293,712	293,712
<i>Кредиты и авансы клиентам</i>				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	338,229	338,229
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>	-	-	-	-
<i>Прочие финансовые активы</i>				
- Прочее	-	-	9,105,097	9,105,097
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	1,551,228	432,187,485	18,272,129	519,117,142
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>Заемные средства</i>				
- АО «НУХ «Байтерек»	-	-	67,691,985	134,877,909
- Муниципальные органы	-	-	19,166,915	21,706,731
- "Транснациональная компания "Казхром"	-	-	267,624	327,651
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	2,783,205	2,783,205
<i>Обязательства по программам субсидирования</i>				
- Муниципальные органы	-	-	7,301,172	7,301,172
- Банки	-	-	2,211,309	2,211,309
<i>Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера</i>				
- Доходы будущих периодов	-	-	91,234,101	91,234,101
- Финансовые гарантии	-	-	49,389,990	49,389,990
<i>Прочие финансовые обязательства</i>				
- Прочее	-	-	1,034,721	1,034,721
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	-	241,081,022	310,866,789

17 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)

	31 декабря 2025 г.			Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	1,259,480	165,917,058	-	167,176,538
Средства в финансовых учреждениях				
- Кредиты, выданные финансовым учреждениям и кредиты, выданные в рамках программ исламского финансирования	-	211,436,276	-	271,768,825
- Долговые ценные бумаги финансовых учреждений	-	-	9,003,413	9,537,431
- Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	46,478,519	-	48,841,736
Дебиторская задолженность по программам субсидирования				
- Дебиторская задолженность по программам субсидирования	-	-	50,498	50,498
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты, выданные предприятиям малого и среднего бизнеса	-	-	295,945	295,945
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости				
Прочие финансовые активы				
- Прочее	-	-	106,080	106,080
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	1,259,480	423,831,853	9,455,936	497,777,053
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства				
- АО «НИХ «Байтерек»	-	-	65,112,524	132,522,552
- Муниципальные органы	-	-	20,947,902	23,753,373
- Министерство Финансов Республики Казахстан	-	-	-	-
- Прочие займы	-	-	257,554	319,198
- Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	2,774,574	2,774,574
Обязательства по программам субсидирования				
- Муниципальные органы	-	-	42,224	42,224
- Банки	-	-	6,318,767	6,318,767
Доходы будущих периодов и резерв по обязательствам кредитного характера				
- Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям	-	-	51,952,626	51,952,626
- Финансовые гарантии (резерв по обязательствам кредитного характера)	-	-	38,616,862	38,616,862
- Доходы будущих периодов от государственного гранта	-	-	32,822,398	32,822,398
- Обязательство предоставлять кредиты по ставкам ниже рыночных.	-	-	7,656,631	7,656,631
Прочие финансовые обязательства				
- Прочее	-	-	1,485,394	1,485,394
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	-	-	227,987,456	298,264,599

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, учитываемы по амортизированной стоимости. Оценка справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной

ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была оценена на основе расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

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.

18 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 марта 2026 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	32,761,166
Средства в банках	-	-	19,780,747
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	67,632
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД	-	1,022,668	4,121,280
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	5,165,570
Отложенный налоговый актив	-	-	14,797,473
Прочие финансовые активы	-	-	1,254
Прочие активы	-	-	189,339
Заемные средства (договорная процентная ставка)	134,877,909	-	22,034,382
Выпущенные долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 0.15% – 11,9%)	1,777,917	-	-
Обязательства по программам субсидирования	-	-	7,857,790
Прочие финансовые обязательства	-	60,108	-
Прочие обязательства	38,999,929	4,189,823	2,293,413

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	45,000	685,196
Процентные расходы	-	(1,482)	-
	(2,431,237)	-	(578,418)
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по СС через ОПиУ	-	-	(7,713)
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	-	-	(209,860)
Чистый убыток, возникающий при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	-	-	(2,905,743)
Чистые доходы от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	35,224
Резерв под обесценение	-	-	(16,368)
Административные и прочие операционные расходы	-	(16,406)	(15,997)
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	-	(1)	(4)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(2,807,505)

18 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты (договорная процентная ставка: 0%)	-	199,979	29,415,561
Средства в банках (договорная процентная ставка: 2-10%)	-	-	16,547,610
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (договорная процентная ставка: 2-8%)	-	1,067,610	4,243,454
Инвестиционные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (договорная процентная ставка: 5.5%-7.68%)	-	-	70,915
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль (договорная процентная ставка: 15%)	-	-	5,141,745
Отложенный налоговый актив (договорная процентная ставка: 20%)	-	-	14,797,473
Прочие финансовые активы (договорная процентная ставка: 0%)	-	21,350	941
Прочие активы (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	19,672
Заемные средства (договорная процентная ставка: 0.1% – 0.15%)	132,522,552	-	24,072,571
Выпущенные долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 0.15% – 11,9%)	1,739,536	-	-
Обязательства по программам субсидирования (договорная процентная ставка: 0%)	-	-	42,224
Прочие финансовые обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	-	71,595	-
-Прочие обязательства (договорная процентная ставка: 0%)	38,999,929	4,436,566	2,426,232

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 три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Процентные доходы	-	-	401,742
Процентные расходы	(1,906,120)	(2,966)	(674,503)
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по СС через ОПИУ	-	-	(7,713)
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	-	-	(138,310)
Чистые доходы от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	54,253
Резерв под обесценение	-	-	12,604
Административные и прочие операционные расходы	-	(16,406)	(28,308)
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	-	-	(3)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(2,209,854)
Прочие доходы/расходы	-	-	1,029

18 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Совокупная сумма заемных средств, полученных от связанных сторон и погашенных Фондом в течение три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Единственный Акционер	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Сумма заемных средств, полученных от связанных сторон в течение периода	-	-	-
Сумма заемных средств, погашенных Фондом в течение периода	(37,500)	-	(2,193,855)

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

19 События после окончания отчетного периода

Никаких значительных событий после отчетной даты не произошло.