

## **Корпоративный фонд «КМФ-Демеу»**

### **Консолидированная финансовая отчетность**

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

**СОДЕРЖАНИЕ****АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА****КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

|                                                              |     |
|--------------------------------------------------------------|-----|
| Консолидированный отчет о финансовом положении .....         | 1   |
| Консолидированный отчет о совокупном доходе .....            | 2-3 |
| Консолидированный отчет об изменениях в чистых активах ..... | 4   |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств .....    | 5   |

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

|                                                                                |    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Описание деятельности .....                                                 | 6  |
| 2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности .....             | 7  |
| 3. Существенные положения учетной политики .....                               | 8  |
| 4. Существенные учетные суждения и оценки .....                                | 21 |
| 5. Денежные средства и их эквиваленты .....                                    | 22 |
| 6. Производные финансовые инструменты .....                                    | 23 |
| 7. Кредиты клиентам .....                                                      | 24 |
| 8. Инвестиционные ценные бумаги .....                                          | 31 |
| 9. Основные средства .....                                                     | 33 |
| 10. Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды ..... | 34 |
| 11. Гудвил и прочие нематериальные активы .....                                | 34 |
| 12. Налогообложение .....                                                      | 35 |
| 13. Прочие активы и обязательства .....                                        | 37 |
| 14. Средства банков и прочих финансовых организаций .....                      | 38 |
| 15. Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО» .....                       | 38 |
| 16. Средства клиентов .....                                                    | 38 |
| 17. Выпущенные долговые ценные бумаги .....                                    | 39 |
| 18. Договорные и условные обязательства .....                                  | 39 |
| 19. Процентная выручка по кредитам клиентам .....                              | 40 |
| 20. Расходы по кредитным убыткам .....                                         | 40 |
| 21. Расходы на персонал и прочие операционные расходы .....                    | 41 |
| 22. Управление рисками .....                                                   | 42 |
| 23. Оценка справедливой стоимости .....                                        | 53 |
| 24. Анализ сроков погашения активов и обязательств .....                       | 57 |
| 25. Операции со связанными сторонами .....                                     | 58 |
| 26. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности .....    | 59 |
| 27. Достаточность капитала .....                                               | 60 |
| 28. События после отчетной даты .....                                          | 60 |

## **Аудиторский отчет независимого аудитора**

Учредителю и Попечительскому совету Корпоративного фонда «КМФ-Демеу»

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Корпоративного фонда «КМФ-Демеу» и его дочерней организации (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в чистых активах и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего отчета.

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

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

### **Ответственность руководства и Попечительского совета за консолидированную финансовую отчетность**

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Попечительский совет несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

### **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом 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 Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной 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 ошибок, 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 Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;



Shape the future  
with confidence

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ планируем и осуществляем аудит Группы с целью получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации организаций или хозяйственных единиц внутри Группы как основания для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проверку аудиторских процедур, выполняемых для целей аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Попечительским советом, доводя до его 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

ТОО «Эрнст энд Янг»

  
Ольга Хегай  
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000286 от 25 сентября 2015 года

А15ЕЗН4, Республика Казахстан, г. Алматы,  
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

17 июня 2026 года

  
Рустамжан Саттаров  
Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью на территории  
Республики Казахстан серии МФЮ-2,  
№0000003, выданная Министерством  
финансов Республики Казахстан 15 июля  
2005 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

На 31 декабря 2025 года

(В тысячах тенге)

|                                                                                     | Прим. | 31 декабря<br>2025 года | 31 декабря<br>2024 года |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Активы</b>                                                                       |       |                         |                         |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                  | 5     | 13.195.069              | 15.555.849              |
| Средства в банках и прочих финансовых организациях                                  |       | 146.106                 | 36.208                  |
| Производные финансовые активы                                                       | 6     | 337.037                 | 2.439.791               |
| Кредиты клиентам                                                                    | 7     | 316.249.909             | 269.427.002             |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                        | 8     | 18.905.847              | 15.896.060              |
| Инвестиционные ценные бумаги, переданные в качестве обеспечения по договорам «РЕПО» | 8     | 41.742.394              | 22.643.515              |
| Основные средства                                                                   | 9     | 15.026.284              | 14.647.285              |
| Активы в форме права пользования                                                    | 10    | 1.424.840               | 961.146                 |
| Гудвил и прочие нематериальные активы                                               | 11    | 14.442.914              | 12.051.003              |
| Активы по текущему корпоративному подоходному налогу                                |       | 1.128.510               | 547.063                 |
| Прочие активы                                                                       | 13    | 3.032.841               | 3.466.764               |
| <b>Итого активы</b>                                                                 |       | <b>425.631.751</b>      | <b>357.671.686</b>      |
| <b>Обязательства</b>                                                                |       |                         |                         |
| Средства банков и прочих финансовых организаций                                     | 14    | 238.616.600             | 221.619.455             |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»                                      | 15    | 42.360.230              | 21.693.260              |
| Средства клиентов                                                                   | 16    | 4.767.132               | —                       |
| Обязательства по договорам аренды                                                   | 10    | 1.552.708               | 1.068.332               |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                   | 17    | 39.471.325              | 22.115.686              |
| Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу                         |       | —                       | 116.169                 |
| Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу                      | 12    | 1.465.670               | 666.170                 |
| Прочие обязательства                                                                | 13    | 6.521.821               | 7.088.996               |
| <b>Итого обязательства</b>                                                          |       | <b>334.755.486</b>      | <b>274.368.068</b>      |
| <b>Чистые активы</b>                                                                |       |                         |                         |
| Резерв справедливой стоимости                                                       |       | 804.439                 | (103.688)               |
| Накопленный результат операций                                                      |       | 61.589.327              | 57.718.922              |
| <b>Итого чистые активы, приходящиеся на Учредителя Фонда</b>                        |       | <b>62.393.766</b>       | <b>57.615.234</b>       |
| Неконтролирующие доли участия                                                       |       | 28.482.499              | 25.688.384              |
| <b>Итого чистые активы</b>                                                          |       | <b>90.876.265</b>       | <b>83.303.618</b>       |
| <b>Итого чистые активы и обязательства</b>                                          |       | <b>425.631.751</b>      | <b>357.671.686</b>      |

Подписано и утверждено к выпуску от имени руководства Фонда:



Бухтиярова О.А.

Генеральный директор

Сейдахметова С.С.

Главный бухгалтер

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ****За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(В тысячах тенге)*

|                                                                                                                                           | <i>Прим.</i> | <i>2025 год</i>     | <i>2024 год</i>     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| <b>Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки</b>                                                    |              |                     |                     |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                        |              | 1.017.902           | 1.544.484           |
| Средства в банках и прочих финансовых организациях                                                                                        |              | —                   | 3.222               |
| Кредиты клиентам                                                                                                                          | 19           | 104.953.109         | 95.290.603          |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                                                                              |              | 3.019.383           | 1.611.348           |
| Прочие финансовые активы                                                                                                                  |              | 149.838             | 120.076             |
|                                                                                                                                           |              | <u>109.140.232</u>  | <u>98.569.733</u>   |
| <b>Процентные расходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки</b>                                                    |              |                     |                     |
| Средства банков и прочих финансовых организаций                                                                                           |              | (37.082.071)        | (32.423.207)        |
| Средства клиентов                                                                                                                         |              | (88.795)            | —                   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                                         |              | (3.977.906)         | (3.828.541)         |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»                                                                                            |              | (5.581.929)         | (2.731.826)         |
|                                                                                                                                           |              | <u>(46.730.701)</u> | <u>(38.983.574)</u> |
| Обязательства по договорам аренды                                                                                                         | 10           | <u>(243.927)</u>    | <u>(197.311)</u>    |
|                                                                                                                                           |              | <u>(46.974.628)</u> | <u>(39.180.885)</u> |
| <b>Чистый процентный доход</b>                                                                                                            |              | <b>62.165.604</b>   | <b>59.388.848</b>   |
| Расходы по кредитным убыткам                                                                                                              | 20           | <u>(10.085.668)</u> | <u>(7.750.621)</u>  |
| <b>Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам</b>                                                                        |              | <b>52.079.936</b>   | <b>51.638.227</b>   |
| Комиссионные доходы                                                                                                                       |              | 19.895              | —                   |
| Комиссионные расходы                                                                                                                      |              | (90.312)            | —                   |
| Чистые (убытки)/прибыли по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток         |              | (4.286.608)         | 1.098.371           |
| Чистые прибыли в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход |              | 20.100              | 107.095             |
| Чистые прибыли/(убытки) по операциям с иностранной валютой:                                                                               |              |                     |                     |
| - переоценка валютных статей                                                                                                              |              | 1.250.267           | (1.994.335)         |
| - торговые операции                                                                                                                       |              | (28.192)            | (10.422)            |
| Прочие доходы                                                                                                                             |              | 198.043             | 118.214             |
| Расходы на персонал                                                                                                                       | 21           | (29.291.761)        | (24.698.059)        |
| Прочие операционные расходы                                                                                                               | 21           | (11.917.464)        | (10.638.818)        |
| Прочие расходы                                                                                                                            |              | (5.699)             | (25.531)            |
| <b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>                                                                           |              | <b>7.948.205</b>    | <b>15.594.742</b>   |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу                                                                                              | 12           | <u>(1.780.697)</u>  | <u>(2.799.349)</u>  |
| <b>Прибыль за год</b>                                                                                                                     |              | <b>6.167.508</b>    | <b>12.795.393</b>   |
| <b>Приходящаяся на:</b>                                                                                                                   |              |                     |                     |
| - Учредителя Фонда                                                                                                                        |              | 3.870.405           | 8.076.311           |
| - неконтролирующие доли участия                                                                                                           |              | 2.297.103           | 4.719.082           |
|                                                                                                                                           |              | <u>6.167.508</u>    | <u>12.795.393</u>   |

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (продолжение)**

|                                                                                                                                                                                             | <i>Прим.</i> | <i>2025 год</i> | <i>2024 год</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|-----------------|
| <b>Прибыль за год</b>                                                                                                                                                                       |              | 6.167.508       | 12.795.393      |
| <b>Прочий совокупный доход/(убыток) за год</b>                                                                                                                                              |              |                 |                 |
| <i>Прочий совокупный доход/(убыток), подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>                                                                      |              |                 |                 |
| Чистое изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                                                          | 8            | 1.529.368       | (560.742)       |
| Сумма накопленного убытка, реклассифицированная в состав прибыли или убытка в результате выбытия долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход |              | (20.100)        | (35.503)        |
| Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                                   | 8            | (104.129)       | 29.639          |
| <b>Прочий совокупный доход/(убыток) за год, за вычетом налогов</b>                                                                                                                          |              | 1.405.139       | (566.606)       |
| <b>Итого совокупный доход за год</b>                                                                                                                                                        |              | 7.572.647       | 12.228.787      |
| <b>Приходящийся на:</b>                                                                                                                                                                     |              |                 |                 |
| - Учредителя Фонда                                                                                                                                                                          |              | 4.778.532       | 7.723.065       |
| - неконтролирующие доли участия                                                                                                                                                             |              | 2.794.115       | 4.505.722       |
|                                                                                                                                                                                             |              | 7.572.647       | 12.228.787      |

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ****За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(В тысячах тенге)*

|                                      | <i>Приходится на Учредителя Фонда</i>              |                                                     |                                                                                        | <i>Искон-<br/>тро-<br/>лирующие<br/>доли<br/>участия</i> | <i>Итого<br/>чистые<br/>активы</i> |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                      | <i>Резерв<br/>справед-<br/>ливой<br/>стоимости</i> | <i>Накоплен-<br/>ный<br/>результат<br/>операций</i> | <i>Итого<br/>чистые<br/>активы,<br/>приходя-<br/>щиеся на<br/>Учредителя<br/>Фонда</i> |                                                          |                                    |
| <b>На 1 января 2024 года</b>         | 249.558                                            | 49.642.611                                          | 49.892.169                                                                             | 21.182.662                                               | 71.074.831                         |
| Прибыль за год                       | —                                                  | 8.076.311                                           | 8.076.311                                                                              | 4.719.082                                                | 12.795.393                         |
| Прочий совокупный убыток за год      | (353.246)                                          | —                                                   | (353.246)                                                                              | (213.360)                                                | (566.606)                          |
| <b>Итого совокупный доход за год</b> | <b>(353.246)</b>                                   | <b>8.076.311</b>                                    | <b>7.723.065</b>                                                                       | <b>4.505.722</b>                                         | <b>12.228.787</b>                  |
| <b>На 31 декабря 2024 года</b>       | <b>(103.688)</b>                                   | <b>57.718.922</b>                                   | <b>57.615.234</b>                                                                      | <b>25.688.384</b>                                        | <b>83.303.618</b>                  |
| Прибыль за год                       | —                                                  | 3.870.405                                           | 3.870.405                                                                              | 2.297.103                                                | 6.167.508                          |
| Прочий совокупный доход за год       | 908.127                                            | —                                                   | 908.127                                                                                | 497.012                                                  | 1.405.139                          |
| <b>Итого совокупный доход за год</b> | <b>908.127</b>                                     | <b>3.870.405</b>                                    | <b>4.778.532</b>                                                                       | <b>2.794.115</b>                                         | <b>7.572.647</b>                   |
| <b>На 31 декабря 2025 года</b>       | <b>804.439</b>                                     | <b>61.589.327</b>                                   | <b>62.393.766</b>                                                                      | <b>28.482.499</b>                                        | <b>90.876.265</b>                  |

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ****За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(В тысячах тенге)*

|                                                                                                                                     | <i>Прим.</i> | <i>2025 год</i>     | <i>2024 год</i>     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>                                                                                 |              |                     |                     |
| Проценты, полученные по денежным средствам и их эквивалентам                                                                        |              | 1.000.171           | 1.546.656           |
| Проценты, полученные по кредитам клиентам                                                                                           |              | 101.804.132         | 92.498.593          |
| Проценты, полученные по инвестиционным ценным бумагам                                                                               |              | 2.580.670           | 1.426.673           |
| Прочие доходы полученные                                                                                                            |              | 134.245             | 75.976              |
| Проценты, уплаченные по средствам банков и прочих финансовых организаций                                                            |              | (37.345.524)        | (32.406.248)        |
| Проценты, уплаченные по средствам клиентов                                                                                          |              | (39.783)            | —                   |
| Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам                                                                          |              | (3.757.546)         | (4.097.775)         |
| Проценты, уплаченные по договорам «РЕПО»                                                                                            |              | (5.581.929)         | (2.624.273)         |
| Проценты, уплаченные по обязательствам по договорам аренды                                                                          |              | (243.927)           | (197.311)           |
| Комиссии полученные                                                                                                                 |              | 19.895              | —                   |
| Комиссии уплаченные                                                                                                                 |              | (90.312)            | —                   |
| Чистые реализованные убытки по операциям с иностранной валютой                                                                      |              | (28.192)            | (10.422)            |
| Чистые реализованные убытки по производным финансовым инструментам, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток |              | (2.183.854)         | (1.532.531)         |
| Расходы на персонал уплаченные                                                                                                      |              | (26.727.408)        | (21.365.864)        |
| Прочие операционные расходы уплаченные                                                                                              |              | (8.759.341)         | (7.645.840)         |
| Налоги, кроме корпоративного подоходного налога и социальных отчислений, уплаченные                                                 |              | (3.897.690)         | (3.123.981)         |
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>                            |              | <b>16.883.607</b>   | <b>22.543.653</b>   |
| <i>Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах</i>                                                                        |              |                     |                     |
| Средства в банках и прочих финансовых организациях                                                                                  |              | (113.268)           | 494.829             |
| Кредиты клиентам                                                                                                                    |              | (54.189.851)        | (37.876.485)        |
| Прочие активы                                                                                                                       |              | 771.921             | 180.985             |
| <i>Чистое увеличение/уменьшение в операционных обязательствах</i>                                                                   |              |                     |                     |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»                                                                                      |              | 20.666.970          | 5.023.994           |
| Средства клиентов                                                                                                                   |              | 4.718.120           | —                   |
| Прочие обязательства                                                                                                                |              | (113.783)           | (4.478.363)         |
| <b>Чистые расходование денежных средств в операционной деятельности до корпоративного подоходного налога</b>                        |              | <b>(11.376.284)</b> | <b>(14.111.387)</b> |
| Корпоративный подоходный налог уплаченный                                                                                           |              | (1.683.402)         | (2.976.286)         |
| <b>Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности</b>                                                             |              | <b>(13.059.686)</b> | <b>(17.087.673)</b> |
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>                                                                               |              |                     |                     |
| Приобретение основных средств                                                                                                       |              | (1.616.337)         | (1.511.330)         |
| Поступления от продажи основных средств                                                                                             |              | 27.151              | 96.912              |
| Приобретение нематериальных активов                                                                                                 |              | (2.698.905)         | (1.590.833)         |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг                                                                                            | 8            | (102.001.974)       | (57.914.126)        |
| Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг                                                                                | 8            | 80.493.889          | 52.040.051          |
| <b>Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>                                                           |              | <b>(25.796.176)</b> | <b>(8.879.326)</b>  |
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>                                                                                   |              |                     |                     |
| Поступление средств от банков и прочих финансовых организаций                                                                       | 26           | 214.512.896         | 177.728.983         |
| Выплата средств банкам и прочих финансовых организаций                                                                              | 26           | (193.780.641)       | (154.064.118)       |
| Поступления от выпуска облигаций                                                                                                    | 26           | 37.135.279          | 20.000.000          |
| Погашение облигаций                                                                                                                 | 26           | (20.000.000)        | (20.000.000)        |
| Выплаты основной суммы обязательств по аренде                                                                                       | 10           | (626.944)           | (506.523)           |
| <b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>                                                               |              | <b>37.240.590</b>   | <b>23.158.342</b>   |
| Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты                                                           | 5            | 8.732               | (629)               |
| Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты                                                             |              | (754.240)           | 1.020.642           |
| <b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>                                                                         |              | <b>(2.360.780)</b>  | <b>(1.788.644)</b>  |
| Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января                                                                                     |              | 15.555.849          | 17.344.493          |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря</b>                                                                            | 5            | <b>13.195.069</b>   | <b>15.555.849</b>   |

Прилагаемые примечания на страницах 6-60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 1. Описание деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Корпоративного фонда «КМФ-Демеу» (далее – «Фонд») и его дочерней организации Акционерного общества «КМФ Банк» (далее – «Банк») (ранее – Акционерное общество «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»» (далее совместно – «Группа»).

В 1996 году Агентство США по международному развитию (далее – «USAID») объявило тендер на внедрение проекта микрокредитования в Республике Казахстан. Победителем тендера была «ACDI/VOCA» (далее – «Учредитель»), американская неправительственная организация, которая впоследствии стала учредителем Корпоративного фонда «Казахстанский Фонд Кредитования». В 2008 году он был переименован в Корпоративный фонд «КМФ-Демеу».

Учредитель Фонда не имеет права на выгоды, возникающие в результате деятельности Фонда, в связи с тем, что доход, полученный Фондом, направляется на дальнейшее развитие деятельности Фонда.

Фонд является самостоятельной, некоммерческой организацией, не имеющей членства, созданной для реализации социальных, благотворительных, культурных и финансово-образовательных целей.

В 2006 году Фонд создал дочернюю организацию – Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрокредитная организация «KazMicroFinance» (далее – «КМФ»). В связи с введением в действие Закона Республики Казахстан «О микрофинансовых организациях» от 26 ноября 2012 года, 5 января 2015 года дочерняя организация была официально перерегистрирована в Министерстве юстиции Республики Казахстан в качестве регулируемой микрофинансовой организации как ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)». В мае 2024 года КМФ завершил процесс реорганизации организационно-правовой формы с товарищества с ограниченной ответственностью в акционерное общество.

1 августа 2025 года КМФ был официально перерегистрирован в Министерстве юстиции Республики Казахстан как Акционерное общество «КМФ Банк». По состоянию на 31 декабря 2025 года Банк осуществлял свою деятельность на основании банковской лицензии № 1.1.121, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «Агентство») от 25 ноября 2025 года, которая заменяет предыдущие лицензии. Банк является участником Казахстанского фонда гарантирования депозитов (далее – «КФГД») физических лиц. КФГД осуществляет деятельность в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об обязательном гарантировании депозитов, размещенных в банках второго уровня Республики Казахстан» по защите интересов вкладчиков в случае принудительной ликвидации банка-участника фонда.

По состоянию на 31 декабря 2025 года вкладчики могут получить ограниченное страховое покрытие по депозиту, в зависимости от суммы и валюты: до 20.000 тысяч тенге – по сберегательным депозитам в национальной валюте, до 10.000 тысяч тенге – по депозитам в национальной валюте, до 5.000 тысяч тенге – по депозитам в иностранной валюте (в эквиваленте по курсу, установленному на дату вступления в законную силу решения суда о принудительной ликвидации банка-участника). При наличии у вкладчика 2-х и более депозитов, размещенных в одном банке одновременно как в тенге, так и в иностранной валюте выплачивается гарантийное возмещение до 20.000 тысяч тенге.

Выпущенные долговые ценные бумаги Банка включены в официальный листинг Казахстанской фондовой биржи (далее – «КФБ»).

Деятельность Банка находится под надзором и регулируется Агентством. Основная деятельность Банка включает проведение коммерческих и розничных банковских операций в Республике Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2025 года Банк имеет 17 филиалов и 120 отделений на территории Республики Казахстан (на 31 декабря 2024 года: 17 филиалов и 109 отделений). Филиалы находятся в следующих городах: Алматы, Астана, Актобе, Жезказган (Улытау), Караганда, Кокшетау, Костанай, Кызылорда, Павлодар, Петропавловск, Семей, Талдыкорган, Тараз, Туркестан, Усть-Каменогорск, Уральск и Шымкент.

Местом нахождения и осуществления деятельности Группы является Республика Казахстан.

В мае 2017 года Фонд потерял контроль над КМФ в связи с решением не участвовать в дальнейших взносах в уставный капитал КМФ. В связи с тем, что остальные акционеры внесли дополнительные взносы 19 мая 2017 года, доля Фонда в КМФ уменьшилась с 63,490% до 45,435%.

9 ноября 2023 года Фонд получил контроль над КМФ в результате приобретения у Multi Concept Fund Management S.A., Triodos Funds B.V., Triodos SICAV II и ResponsAbility SICAV (Lux) доли в КМФ в совокупности равной 15%. В связи с этим доля Фонда в КМФ увеличилась с 45,435% до 60,435%.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**1. Описание деятельности (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов следующие стороны являлись акционерами Банка:

| Название                           | Доля владения в %       |                         |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                    | 31 декабря<br>2025 года | 31 декабря<br>2024 года |
| Корпоративный фонд «КМФ-Демеу»     | 60,435                  | 60,435                  |
| Multi Concept Fund Management S.A. | 9,900                   | 9,900                   |
| KAZ Finance B.V.                   | 6,720                   | 6,720                   |
| Legal Owner Emerging Markets B.V.  | 6,720                   | 6,720                   |
| Руководство и работники Банка      | 6,226                   | 6,226                   |
| Legal Owner Triodos Funds B.V.     | 6,224                   | 6,224                   |
| Triodos SICAV II                   | 3,725                   | 3,725                   |
| responsAbility SICAV (Lux)         | 0,050                   | 0,050                   |
| <b>Итого</b>                       | <b>100,000</b>          | <b>100,000</b>          |

Юридический адрес головного офиса Фонда: пр.Жибек Жолы, д. 76, 050004, г. Алматы, Республика Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов единственным учредителем Фонда является «ACDI/VOCA», некоммерческая организация, зарегистрированная в Соединенных Штатах Америки.

**2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности****Общая часть**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

Группа представила статьи консолидированного отчета о финансовом положении в порядке их ликвидности, исходя из своих намерений и предполагаемой возможности возместить/погасить большую часть активов/обязательств по соответствующей статье консолидированной финансовой отчетности. Анализ в отношении возмещения или погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты (оборотные активы и краткосрочные обязательства) и в течение более 12 месяцев после отчетной даты (внеоборотные активы и долгосрочные обязательства) представлен в *Примечании 24*.

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску Попечительским советом 17 июня 2026 года.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

### Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. Следовательно, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые демонстрируют признаки развивающегося рынка. Правовая, налоговая и нормативная базы продолжают развиваться, но подвержены различным толкованиям и частым изменениям, что вместе с другими юридическими и фискальными препятствиями усугубляет проблемы, с которыми сталкиваются организации, осуществляющие свою деятельность в Республике Казахстан. Консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния условий ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и консолидированное финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущей деловой среды может отличаться от оценки руководства.

### Геополитическая ситуация

В результате конфликта между Российской Федерацией и Украиной многие страны ввели и продолжают вводить новые санкции против отдельных российских юридических лиц и российских граждан. Санкции были также введены в отношении Республики Беларусь.

Волатильность на фондовых и валютных рынках, ограничения импорта и экспорта, доступность местных ресурсов, материалов и услуг напрямую повлияют на компании, которые ведут активную деятельность или имеют существенные связи с Российской Федерацией, Республикой Беларусь или Украиной. Однако последствия сложившейся ситуации прямо или косвенно могут повлиять не только на компании, имеющие непосредственное отношение к странам-участницам конфликта.

В целях управления страновым риском, Группа контролирует операции с контрагентами в рамках лимитов, установленных Попечительским советом Группы, которые пересматриваются регулярно.

### Инфляция и текущие экономические условия

Воздействие макроэкономической и геополитической среды усугубило инфляционное давление почти во всех экономиках по всему миру. Высокие и растущие цены на энергоносители оказывают негативное влияние на стоимость других товаров и услуг, что приводит к значительному росту потребительских цен во многих странах.

Цены на многие товары, включая продукты питания остаются высокими. В 2025 году инфляция в Казахстане составила 12,3% (в 2024 году: 8,6%). 28 ноября 2025 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка Казахстана (далее – «НБРК») принял решение об установлении базовой ставки на уровне 18,0% годовых с процентным коридором +/-1%.

Группа продолжает оценивать эффект изменений экономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Текущее инфляционное давление, макроэкономическая и геополитическая неопределенность влияют на допущения и неопределенность оценок, связанные с оценкой активов и обязательств.

## 3. Существенные положения учетной политики

### Изменения в учетной политике

Группа применила следующие поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена валют».

Новые поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Основа консолидации

Дочерние организации, т.е. организации, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также имеет возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- Наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- Наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- Наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все значимые факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- Соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- Права, предусмотренные другими соглашениями;
- Права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты утраты контроля. Все внутригрупповые операции, остатки и нереализованные прибыли по таким операциям исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней организации без утраты контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтролирующих долей участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного возмещения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; реклассифицирует долю материнской организации в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

#### Объединения бизнесов и гудвил

Объединения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующих долей участия в объекте приобретения. Для каждого объединения бизнесов Группа принимает решение, как оценивать неконтролирующие доли участия в объекте приобретения: либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав административных расходов в тот момент, когда они были понесены.

Группа приходит к заключению, что она приобрела бизнес, когда приобретенная совокупность видов деятельности и активов включает вклад и принципиально значимый процесс, которые вместе в значительной мере способствуют созданию отдачи. Приобретенный процесс считается принципиально значимым, если он имеет принципиальное значение для возможности продолжать создание отдачи, а приобретенные вклады включают организованную рабочую силу, обладающую необходимыми навыками, знанием или опытом для выполнения такого процесса, или в значительной мере способствует продолжению создания отдачи и считается уникальным или редким или не может быть заменен без значительных затрат, усилий или отложенной возможности продолжать создание отдачи.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Объединения бизнесов и гудвил (продолжение)

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует и обозначает приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости (определяемой как превышение суммы переданного возмещения, признанных неконтролирующих долей участия и ранее принадлежавших покупателю долей участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств). Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного возмещения, Группа повторно анализирует правильность определения всех приобретенных активов и всех принятых обязательств, а также процедуры, использованные при оценке сумм, которые должны быть признаны на дату приобретения. Если после повторного анализа переданное возмещение вновь оказывается меньше справедливой стоимости чистых приобретенных активов, доход признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования гудвила, приобретенного при объединении бизнесов, на обесценение гудвил, начиная с даты приобретения Группой дочерней организации, распределяется на каждую из единиц Группы, генерирующих денежные средства, которые, как предполагается, извлекают выгоду от объединения бизнесов, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретенной дочерней организации к указанным единицам.

Если гудвил относится на единицу, генерирующую денежные средства, и часть этой единицы выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные средства.

#### Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ) и справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД), и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена при передаче обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- На рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- При отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя соответствующие наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее нижнему уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в консолидированной финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

#### Финансовые активы и обязательства

##### *Первоначальное признание*

###### *Дата признания*

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

##### *Первоначальная оценка*

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по ССПУ.

###### *Категории оценки финансовых активов и обязательств*

Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- Амортизированной стоимости;
- ССПСА;
- ССПУ.

Группа классифицирует и оценивает производные инструменты по ССПУ. Группа может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению займов, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и обязательства (продолжение)

##### Первоначальная оценка (продолжение)

###### *Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости*

Группа оценивает кредиты клиентам и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

- Финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

###### *Оценка бизнес-модели*

Группа определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Группы оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- Каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- Риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- Ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Группы.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета т.н. «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Группы, Группа не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

###### *Тест SPPI*

В рамках второго этапа процесса классификации Группа оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, соответствуют ли они тесту SPPI.

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Группа применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и обязательства (продолжение)

##### Первоначальная оценка (продолжение)

##### Тест SPPI (продолжение)

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

##### Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА

Группа оценивает долговые инструменты по ССПСА, если выполняются оба следующих условия:

- Инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- Договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе прочего совокупного дохода. Процентная выручка и прибыли или убытки от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСА, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в отчете о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву под ожидаемые убытки, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признается в составе прочего совокупного дохода в качестве накопленной суммы обесценения с признанием соответствующих сумм в составе прибыли или убытка. Накопленная сумма убытков, признанных в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

##### Обязательства по предоставлению кредитов

Обязательства по предоставлению кредитов являются договорными обязательствами, по условиям которых в течение срока действия обязательства Группа обязана предоставить клиенту кредит на оговоренных заранее условиях. В отношении таких обязательств применяются требования к оценке ОКУ.

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в банках и прочих финансовых организациях со сроком погашения в течение девяноста (90) дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Договоры «РЕПО» и обратного «РЕПО» и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в банках и прочих финансовых организациях или денежных средств и их эквивалентов, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентной выручки и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной процентной ставки.

#### Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты, включая форварды и свопы на валютных рынках для снижения валютного риска. Эти финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в отчете о совокупном доходе в составе чистых доходов/(убытков) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Заемные средства включают в себя средства банков и прочих финансовых организаций и выпущенные долговые ценные бумаги. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

#### Аренда

##### *Группа в качестве арендатора*

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

##### *Активы в форме права пользования*

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Аренда (продолжение)

##### Группа в качестве арендатора (продолжение)

###### Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

###### Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды актива, стоимость которого считается низкой (т.е. до 2.700 тысяч тенге). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

#### Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- В ходе обычной деятельности;
- В случае неисполнения обязательства; и
- В случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

#### Реструктуризация кредитов

Группа будет стремиться реструктурировать кредиты в тех случаях, когда заемщик не может придерживаться установленного графика погашения вследствие объективных изменений в обстоятельствах, но при этом Группа считает, что заемщик в состоянии погасить кредит в полном объеме по измененному графику погашения. Реструктуризация может включать в себя продление договорных сроков платежей и согласование новых условий кредитования.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Реструктуризация кредитов (продолжение)

Группа прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается приобретенным или созданным кредитно-обесцененным (ПСКО) активом. При оценке того, следует ли прекращать признание кредита клиенту, Группа, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

- Изменение валюты кредита;
- Изменение контрагента;
- Приводит ли модификация к тому, что инструмент больше не отвечает критериям теста SPPI.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Группа признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе процентной выручки, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки в составе прибыли или убытка, до того, как признан убыток от обесценения.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Группа также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесцененных. После классификации актива в качестве кредитно-обесцененного в результате модификации он останется в составе Этапа 3 как минимум на протяжении 2-месячного испытательного периода. Для перевода реструктурированного займа из Этапа 3 необходимы регулярные платежи суммы основного долга и процентов в течение испытательного периода в соответствии с модифицированным графиком платежей.

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

##### **Финансовые активы**

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Группы – это стоимость передаваемого актива, который Группа может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут») (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливой стоимости передаваемого актива и цены исполнения опциона.

*(В тысячах тенге, если не указано иное)*

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

##### **Финансовые активы (продолжение)**

###### *Списание*

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Группа считает, что их восстановление маловероятно. Если сумма, подлежащая списанию, выше чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

##### **Финансовые обязательства**

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

##### **Налогообложение**

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан.

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенный подоходный корпоративный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный корпоративный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Помимо этого, в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прочих операционных расходов.

##### **Основные средства**

Основные средства отражаются по фактической стоимости без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые в момент возникновения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**3. Существенные положения учетной политики (продолжение)****Основные средства (продолжение)**

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

|                               | <i>Годы</i> |
|-------------------------------|-------------|
| Здания                        | 40          |
| Компьютерное оборудование     | 2-7         |
| Транспортные средства         | 5-7         |
| Офисная мебель и оборудование | 5-16        |

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в отчете о совокупном доходе в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

**Нематериальные активы**

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 5 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

**Уставный капитал***Акционерный капитал*

Простые акции отражаются в составе капитала. Затраты связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражаются как дополнительный капитал.

**Условные активы и обязательства**

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

**Сегментная отчетность**

Руководство Группы определило микро-кредиты и кредиты малому бизнесу и физическим лицам как единственный отчетный сегмент. Информация, предоставляемая руководству, принимающему операционные решения, основана на финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Все доходы Группы получены от клиентов в Республике Казахстан, и ни один из них не превышает 10% или более процентов от общего дохода.

**Переплаты, полученные по кредитам клиентам**

Группа классифицирует переплаты, полученные по кредитам клиентам и платежи, полученные авансом в счет погашения процентов и основного долга, как прочие обязательства. Когда такие платежи получены от клиентов, у которых имеются в Группе открытые текущие/расчетные счета, они отражаются в составе средств клиентов в отчете о финансовом положении.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в консолидированной финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

##### *Процентная и аналогичная выручка и расходы*

Группа рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСА, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов. Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Группа рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Группа возвращается к расчету процентной выручки на основе валовой стоимости.

В случае ПСКО финансовых активов Группа рассчитывает процентную выручку с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, – это ставка, которая при первоначальном признании дисконтирует расчетные будущие денежные потоки (включая кредитные убытки) до амортизированной стоимости ПСКО активов.

#### Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по рыночным курсам обмена, установленным на Казахстанской Фондовой Бирже (далее – «КФБ») на дату операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе по статье «Чистые прибыли/(убытки) по операциям с иностранной валютой». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по официальному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом на дату такой операции включается в состав чистых доходов или расходов по операциям в иностранной валюте.

По состоянию на 31 декабря 2025 года официальный курс, установленный КФБ, составлял 505,53 тенге за 1 доллар США и 593,44 тенге за 1 евро (на 31 декабря 2024 года: 525,11 тенге за 1 доллар США и 546,74 тенге за 1 евро), соответственно.

#### Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует применить эти новые стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, после их вступления в силу.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 18 «Предоставление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о совокупном доходе, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о совокупном доходе организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий: операционные, инвестиционные, финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность, первые три из которых являются новыми.

Стандарт также содержит требования к раскрытию информации о показателях результатов деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний.

МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

В настоящее время Группа работает над определением того, какое влияние новый стандарт окажет на консолидированную финансовую отчетность и примечания к консолидированной финансовой отчетности.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Классификация и оценка финансовых инструментов»*

В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо «прибыли или убытка» для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты.

30 мая 2024 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов». Поправки включают:

- Разъяснение того, что прекращение признания финансового обязательства на «дату расчетов» и введение выбора учетной политики (если выполняются определенные условия) для прекращения признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежных систем, до даты расчетов;
- Дополнительные разъяснения о том, как должны быть оценены предусмотренные договором денежные потоки с экологическими, социальными и корпоративными характеристиками (ESG) и аналогичными особенностями;
- Уточнения о том, что представляют собой «финансовые активы без права регресса» и характеристики инструментов, связанных договором;
- Введение требования раскрытия информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и дополнительных требований к раскрытию информации для долевых инструментов, классифицированных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, с возможностью досрочного применения поправок только для классификации финансовых активов и соответствующих раскрытий. В настоящее время Группа оценивает влияние поправок.

Ниже представлены стандарты и поправки к стандартам, которые как ожидается не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации».

(В тысячах тенге, если не указано иное)

#### 4. Существенные учетные суждения и оценки

##### Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

##### *Аренда – оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств*

Группа не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды. Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации.

##### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых инструментов, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в *Примечании 23*.

##### *Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам*

Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимосвязей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- Критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под ОКУ по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- Объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- Разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- Определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными. Например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD); и
- Выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

##### *Налогообложение*

В настоящее время в Республике Казахстан действует единый Налоговый кодекс, который регулирует основные налоговые вопросы. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость («НДС»), корпоративный подоходный налог, социальные и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативно-правовых актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было установлено незначительное количество прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)****Неопределенность оценок (продолжение)***Налогообложение (продолжение)*

Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и неустойки. Подобная ситуация создаст большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Группа придерживается положений налогового законодательства Республики Казахстан, которые регулируют ее деятельность. Однако остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

**5. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

|                                                                                      | 31 декабря<br>2025 года | 31 декабря<br>2024 года |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Денежные средства в кассе                                                            | 875.944                 | 270.473                 |
| Денежные средства в пути                                                             | 62.362                  | 94.689                  |
| Средства на текущих счетах и депозиты «овернайт» в НБРК с кредитным рейтингом «BBB-» | 8.020.724               | —                       |
| Текущие счета в банках:                                                              |                         |                         |
| - с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»                                          | 312.336                 | 79.391                  |
| - с кредитным рейтингом «BB-» до «BB+»                                               | —                       | 47.717                  |
| - с кредитным рейтингом «B-» до «B+»                                                 | —                       | 491.120                 |
| <b>Итого средства на текущих счетах в банках</b>                                     | <b>312.336</b>          | <b>618.228</b>          |
| Текущие счета в других финансовых организациях                                       |                         |                         |
| - с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»                                          | —                       | 273.599                 |
| - без рейтинга                                                                       | 2.030.937               | 373.276                 |
| <b>Итого средства на текущих счетах в других финансовых организациях</b>             | <b>2.030.937</b>        | <b>646.875</b>          |
| Срочные депозиты в банках, размещенные на срок до 90 дней                            |                         |                         |
| - с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»                                          | —                       | 3.085.770               |
| - с кредитным рейтингом «BB-» до «BB+»                                               | —                       | 4.000.380               |
| <b>Итого средства на срочных депозитах в банках размещенных на срок до 90 дней</b>   | <b>—</b>                | <b>7.086.150</b>        |
| Договоры обратного «РЕПО» сроком до 90 дней                                          | 1.893.079               | 6.848.479               |
|                                                                                      | <b>13.195.382</b>       | <b>15.564.894</b>       |
| За вычетом оценочного резерва под ОКУ                                                | (313)                   | (9.045)                 |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>                                            | <b>13.195.069</b>       | <b>15.555.849</b>       |

Кредитные рейтинги, указанные в таблице выше, представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства Standard & Poor's или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств. Средства на текущих счетах в других финансовых организациях без рейтинга представляют собой средства, размещенные на брокерских счетах.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа заключила договоры обратного «РЕПО» на КФБ. Предметом указанных договоров являются казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан и корпоративные облигации, общая справедливая стоимость которых составляет 1.934.416 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 6.931.023 тысячи тенге).

В 2025 году процентные доходы, признанные Группой по договорам обратного «РЕПО» составили 313.386 тысяч тенге (в 2024 году: 780.527 тысяч тенге).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**5. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**

Все остатки денежных эквивалентов отнесены к Этапу 1 для целей оценки ОКУ. Анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за 2025 и 2024 годы приведен ниже:

|                                      | 2025 год | 2024 год |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Резерв под ОКУ на 1 января           | (9.045)  | (8.416)  |
| Чистое изменение ОКУ (Примечание 20) | 8.732    | (629)    |
| Резерв под ОКУ на 31 декабря         | (313)    | (9.045)  |

**Концентрация денежных средств и их эквивалентов**

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела средства на счетах в НБРК (на 31 декабря 2024 года: ноль), остатки по счетам которых составляют более 5% чистых активов Группы.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

|                                       | 2025 год   | 2024 год   |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Тенге                                 | 9.476.690  | 10.247.927 |
| Доллар США                            | 3.662.957  | 5.316.967  |
| Евро                                  | 55.735     | —          |
|                                       | 13.195.382 | 15.564.894 |
| За вычетом оценочного резерва под ОКУ | (313)      | (9.045)    |
| Денежные средства и их эквиваленты    | 13.195.069 | 15.555.849 |

**Требования к минимальным резервам**

В соответствии с нормативными актами, выпущенными НБРК, минимальные резервные требования рассчитываются как процент от определенных обязательств банков. Банки обязаны выполнять данные требования путем поддержания средней величины резервных активов (денежные средства в местной валюте и остатки на счетах в НБРК), равной или превышающей средние минимальные требования. По состоянию на 31 декабря 2025 года совокупные минимальные резервные требования Банка составляют 1.978.914 тысяч тенге.

**6. Производные финансовые инструменты**

Группа заключает сделки с использованием производных финансовых инструментов для снижения валютного риска. Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в консолидированной финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы. Условные суммы, отраженные на совокупной основе, представляют собой сумму базового актива производного инструмента, базовую ставку или индекс; на их основе оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец года, и не отражают кредитный риск.

|                          | 31 декабря 2025 года        |                        |               | 31 декабря 2024 года        |                        |               |
|--------------------------|-----------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------|---------------|
|                          | Условная<br>сумма<br>сделки | Справедливая стоимость |               | Условная<br>сумма<br>сделки | Справедливая стоимость |               |
|                          |                             | Актив                  | Обязательство |                             | Актив                  | Обязательство |
| <b>Валютные договоры</b> |                             |                        |               |                             |                        |               |
| Валютные свопы           | 38.631.086                  | 337.037                | —             | 24.680.170                  | 2.439.791              | —             |
|                          | 38.631.086                  | 337.037                | —             | 24.680.170                  | 2.439.791              | —             |

**Валютные свопы**

Валютные свопы представляют собой договорные соглашения между двумя сторонами на обмен условных сумм в двух валютах на указанные будущие даты уплаты и по фиксированным обменным курсам.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела два договора валютного свопа с международной организацией на сумму 22.200 тысяч долларов США, с условием обмена на 10.360.650 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 47.000 тысяч долларов США, с условием обмена на 21.861.000 тысяч тенге) и КФБ на сумму 54.217 тысяч долларов США, с условием обмена на 27.364.256 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: ноль).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**6. Производные финансовые инструменты (продолжение)****Валютные свопы (продолжение)**

Чистые (убытки)/прибыли по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток в отчете о совокупном доходе за 2025 год включают процентные расходы в размере 1.392.582 тысячи тенге (в 2024 году: 2.316.382 тысячи тенге), непосредственно относящиеся к договорным процентным платежам по соглашениям о валютных свопах, которые являются компонентом стоимости финансирования Группы.

**7. Кредиты клиентам**

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

|                                                      | 31 декабря<br>2025 года | 31 декабря<br>2024 года |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство | 201.383.497             | 165.924.933             |
| Сельскохозяйственное кредитование                    | 121.462.040             | 98.250.774              |
| Потребительское кредитование                         | 20.078.938              | 20.288.976              |
| <b>Итого кредиты клиентам</b>                        | <b>342.924.475</b>      | <b>284.464.683</b>      |
| За вычетом оценочного резерва под ОКУ                | (26.674.566)            | (15.037.681)            |
| <b>Кредиты клиентам</b>                              | <b>316.249.909</b>      | <b>269.427.002</b>      |

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, кредиты клиентам, в основном, представлены кредитами, выданными физическим лицам.

**Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ в контексте кредитования субъектов предпринимательства в сфере розничной торговли, услуг и производства за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

**Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство**

|                                                                                                                          | Этап 1             | Этап 2           | Этап 3            | ПСКО             | Итого              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| <b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года</b>                                                                | <b>153.768.295</b> | <b>859.977</b>   | <b>9.436.877</b>  | <b>1.859.784</b> | <b>165.924.933</b> |
| Новые созданные активы                                                                                                   | 231.567.663        | —                | —                 | —                | 231.567.663        |
| Активы, которые были погашены                                                                                            | (189.271.425)      | (370.706)        | (3.380.833)       | (262.928)        | (193.285.892)      |
| Чистое изменение начисленного вознаграждения                                                                             | 90.556             | 315.832          | 1.100.705         | 338.712          | 1.845.805          |
| Переводы в Этап 1                                                                                                        | 6.212.837          | (865.510)        | (5.347.327)       | —                | —                  |
| Переводы в Этап 2                                                                                                        | (8.955.091)        | 9.165.626        | (210.535)         | —                | —                  |
| Переводы в Этап 3                                                                                                        | (9.927.142)        | (7.471.909)      | 17.399.051        | —                | —                  |
| Амортизация дисконта                                                                                                     | —                  | —                | 2.232.159         | 116.494          | 2.348.653          |
| Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | (68.100)           | (12.313)         | (85.133)          | (1.416)          | (166.962)          |
| Возмещение убытков                                                                                                       | —                  | —                | 258.695           | 111.921          | 370.616            |
| Списанные суммы                                                                                                          | —                  | —                | (2.406.579)       | (616.806)        | (3.023.385)        |
| Изменение в классификации заемщиков                                                                                      | (2.286.641)        | (48.523)         | (1.356.662)       | (506.108)        | (4.197.934)        |
| <b>На 31 декабря 2025 года</b>                                                                                           | <b>181.130.952</b> | <b>1.572.474</b> | <b>17.640.418</b> | <b>1.039.653</b> | <b>201.383.497</b> |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**7. Кредиты клиентам (продолжение)**

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)

| <i>Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство</i>                                                              | <i>Этап 1</i> | <i>Этап 2</i> | <i>Этап 3</i> | <i>ПСКО</i> | <i>Итого</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года                                                                                     | (1.321.658)   | (283.779)     | (5.536.797)   | (702.937)   | (7.845.171)  |
| Новые созданные активы                                                                                                   | (2.621.563)   | —             | —             | —           | (2.621.563)  |
| Активы, которые были погашены                                                                                            | 1.473.589     | 98.801        | 1.290.894     | 766.354     | 3.629.638    |
| Корректировка стоимости ПСКО активов                                                                                     | —             | —             | —             | (611.308)   | (611.308)    |
| Переводы в Этап 1                                                                                                        | (2.354.693)   | 253.997       | 2.100.696     | —           | —            |
| Переводы в Этап 2                                                                                                        | 1.617.648     | (1.700.257)   | 82.609        | —           | —            |
| Переводы в Этап 3                                                                                                        | 415.712       | 2.401.557     | (2.817.269)   | —           | —            |
| Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода                        | 2.023.170     | (1.040.386)   | (3.232.207)   | (272)       | (2.249.695)  |
| Амортизация дисконта                                                                                                     | —             | —             | (2.232.159)   | (116.494)   | (2.348.653)  |
| Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | (8.491)       | 1.971         | 25.500        | 10.785      | 29.765       |
| Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ                                                       | (736.752)     | (231.363)     | (3.456.428)   | (605.633)   | (5.030.176)  |
| Возмещение убытков                                                                                                       | —             | —             | (258.695)     | (111.921)   | (370.616)    |
| Списанные суммы                                                                                                          | —             | —             | 2.406.579     | 616.806     | 3.023.385    |
| Изменение в классификации заемщиков                                                                                      | 73.312        | 18.945        | 1.034.934     | 330.967     | 1.458.158    |
| На 31 декабря 2025 года                                                                                                  | (1.439.726)   | (480.514)     | (10.592.343)  | (423.653)   | (12.936.236) |

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ в контексте сельскохозяйственного кредитования за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

| <i>Сельскохозяйственное кредитование</i>                                                                                 | <i>Этап 1</i> | <i>Этап 2</i> | <i>Этап 3</i> | <i>ПСКО</i> | <i>Итого</i>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года                                                                       | 92.256.589    | 517.076       | 5.068.079     | 409.030     | 98.250.774    |
| Новые созданные активы                                                                                                   | 135.842.645   | —             | —             | —           | 135.842.645   |
| Активы, которые были погашены                                                                                            | (110.884.496) | (183.034)     | (1.971.266)   | (101.539)   | (113.140.335) |
| Чистое изменение начисленного вознаграждения                                                                             | 32.663        | 147.699       | 576.269       | 60.745      | 817.376       |
| Переводы в Этап 1                                                                                                        | 4.020.347     | (442.524)     | (3.577.823)   | —           | —             |
| Переводы в Этап 2                                                                                                        | (3.719.130)   | 3.865.529     | (146.399)     | —           | —             |
| Переводы в Этап 3                                                                                                        | (5.098.617)   | (3.226.215)   | 8.324.832     | —           | —             |
| Амортизация дисконта                                                                                                     | —             | —             | 1.265.337     | 69.130      | 1.334.467     |
| Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | (28.517)      | (851)         | (24.349)      | —           | (53.717)      |
| Возмещение убытков                                                                                                       | —             | —             | 203.755       | 70.552      | 274.307       |
| Списанные суммы                                                                                                          | —             | —             | (1.633.395)   | (230.082)   | (1.863.477)   |
| На 31 декабря 2025 года                                                                                                  | 112.421.484   | 677.680       | 8.085.040     | 277.836     | 121.462.040   |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)

| <i>Сельскохозяйственное кредитование</i>                                                                                 | <i>Этап 1</i>    | <i>Этап 2</i>    | <i>Этап 3</i>      | <i>ПСКО</i>      | <i>Итого</i>       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года</b>                                                                              | <b>(561.125)</b> | <b>(167.130)</b> | <b>(2.911.759)</b> | <b>(239.968)</b> | <b>(3.879.982)</b> |
| Новые созданные активы                                                                                                   | (1.120.429)      | —                | —                  | —                | (1.120.429)        |
| Активы, которые были погашены                                                                                            | 624.433          | 49.970           | 1.109.733          | 465.566          | 2.249.702          |
| Корректировка стоимости ПСКО активов                                                                                     | —                | —                | —                  | (377.105)        | (377.105)          |
| Переводы в Этап 1                                                                                                        | (1.656.163)      | 134.977          | 1.521.186          | —                | —                  |
| Переводы в Этап 2                                                                                                        | 632.963          | (696.065)        | 63.102             | —                | —                  |
| Переводы в Этап 3                                                                                                        | 182.195          | 1.031.493        | (1.213.688)        | —                | —                  |
| Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода                        | 1.461.373        | (457.677)        | (1.793.300)        | 1.615            | (787.989)          |
| Амортизация дисконта                                                                                                     | —                | —                | (1.265.337)        | (69.130)         | (1.334.467)        |
| Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | 204              | 211              | 6.116              | —                | 6.531              |
| Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ                                                       | (317.568)        | (103.622)        | (2.351.245)        | (198.034)        | (2.970.469)        |
| Возмещение убытков                                                                                                       | —                | —                | (203.755)          | (70.552)         | (274.307)          |
| Списанные суммы                                                                                                          | —                | —                | 1.633.395          | 230.082          | 1.863.477          |
| <b>На 31 декабря 2025 года</b>                                                                                           | <b>(754.117)</b> | <b>(207.843)</b> | <b>(5.405.552)</b> | <b>(257.526)</b> | <b>(6.625.038)</b> |

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ в контексте потребительского кредитования за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

| <i>Потребительское кредитование</i>                                                                                      | <i>Этап 1</i>     | <i>Этап 2</i>  | <i>Этап 3</i>    | <i>ПСКО</i>    | <i>Итого</i>      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|
| <b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года</b>                                                                | <b>15.570.841</b> | <b>583.487</b> | <b>3.845.741</b> | <b>288.907</b> | <b>20.288.976</b> |
| Новые созданные активы                                                                                                   | 7.764.030         | —              | —                | —              | 7.764.030         |
| Активы, которые были погашены                                                                                            | (11.527.449)      | (106.748)      | (1.222.359)      | (131.359)      | (12.987.915)      |
| Чистое изменение начисленного вознаграждения                                                                             | 27.671            | 108.781        | 295.923          | (17.084)       | 415.291           |
| Переводы в Этап 1                                                                                                        | 1.177.578         | (411.475)      | (766.103)        | —              | —                 |
| Переводы в Этап 2                                                                                                        | (2.787.499)       | 2.869.574      | (82.075)         | —              | —                 |
| Переводы в Этап 3                                                                                                        | (1.080.098)       | (2.632.438)    | 3.712.536        | —              | —                 |
| Амортизация дисконта                                                                                                     | —                 | —              | 1.314.352        | 159.954        | 1.474.306         |
| Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | (42.834)          | (6.252)        | (76.488)         | (323)          | (125.897)         |
| Возмещение убытков                                                                                                       | —                 | —              | 57.558           | 95.861         | 153.419           |
| Списанные суммы                                                                                                          | —                 | —              | (864.689)        | (236.517)      | (1.101.206)       |
| Изменение в классификации заемщиков                                                                                      | 2.286.641         | 48.523         | 1.356.662        | 506.108        | 4.197.934         |
| <b>На 31 декабря 2025 года</b>                                                                                           | <b>11.388.881</b> | <b>453.452</b> | <b>7.571.058</b> | <b>665.547</b> | <b>20.078.938</b> |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)

| <i>Потребительское кредитование</i>                                                                                      | <i>Этап 1</i> | <i>Этап 2</i> | <i>Этап 3</i> | <i>ПСКО</i> | <i>Итого</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года                                                                                     | (307.455)     | (230.959)     | (2.582.795)   | (191.319)   | (3.312.528)  |
| Новые созданные активы                                                                                                   | (98.030)      | —             | —             | —           | (98.030)     |
| Активы, которые были погашены                                                                                            | 163.150       | 32.287        | 844.574       | 514.907     | 1.554.918    |
| Корректировка стоимости ПСКО активов                                                                                     | —             | —             | —             | (397.000)   | (397.000)    |
| Переводы в Этап 1                                                                                                        | (580.233)     | 157.355       | 422.878       | —           | —            |
| Переводы в Этап 2                                                                                                        | 581.184       | (618.692)     | 37.508        | —           | —            |
| Переводы в Этап 3                                                                                                        | 92.598        | 1.004.134     | (1.096.732)   | —           | —            |
| Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода                        | 457.736       | (375.412)     | (688.209)     | (1.735)     | (607.620)    |
| Амортизация дисконта                                                                                                     | —             | —             | (1.314.352)   | (159.954)   | (1.474.306)  |
| Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | (2.152)       | 1.764         | 40.575        | 4.164       | 44.351       |
| Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ                                                       | (495.215)     | (69.254)      | (1.599.720)   | (148.517)   | (2.312.706)  |
| Возмещение убытков                                                                                                       | —             | —             | (57.558)      | (95.861)    | (153.419)    |
| Списанные суммы                                                                                                          | —             | —             | 864.689       | 236.517     | 1.101.206    |
| Изменение в классификации заемщиков                                                                                      | (73.312)      | (18.945)      | (1.034.934)   | (330.967)   | (1.458.158)  |
| На 31 декабря 2025 года                                                                                                  | (261.729)     | (117.722)     | (6.164.076)   | (569.765)   | (7.113.292)  |

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ в контексте кредитования субъектов предпринимательства в сфере розничной торговли, услуг и производства за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

*Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство*

|                                                                                                                          | <i>Этап 1</i> | <i>Этап 2</i> | <i>Этап 3</i> | <i>ПСКО</i> | <i>Итого</i>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года                                                                       | 132.644.291   | 838.596       | 1.232.836     | 2.052.656   | 136.768.379   |
| Новые созданные активы                                                                                                   | 198.936.320   | —             | —             | —           | 198.936.320   |
| Активы, которые были погашены                                                                                            | (169.510.912) | (446.048)     | (1.462.697)   | (163.172)   | (171.582.829) |
| Чистое изменение начисленного вознаграждения                                                                             | 666.448       | 295.086       | 535.110       | 237.290     | 1.733.934     |
| Переводы в Этап 1                                                                                                        | 5.678.863     | (741.160)     | (4.937.703)   | —           | —             |
| Переводы в Этап 2                                                                                                        | (7.451.641)   | 7.509.006     | (57.365)      | —           | —             |
| Переводы в Этап 3                                                                                                        | (7.151.303)   | (6.586.146)   | 13.737.449    | —           | —             |
| Амортизация дисконта                                                                                                     | —             | —             | 886.150       | 211.331     | 1.097.481     |
| Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | (43.771)      | (9.357)       | (67.848)      | (1.128)     | (122.104)     |
| Возмещение убытков                                                                                                       | —             | —             | 194.657       | 50.004      | 244.661       |
| Списанные суммы                                                                                                          | —             | —             | (623.712)     | (527.197)   | (1.150.909)   |
| На 31 декабря 2024 года                                                                                                  | 153.768.295   | 859.977       | 9.436.877     | 1.859.784   | 165.924.933   |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)

| <i>Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство</i>                                                              | <i>Этап 1</i> | <i>Этап 2</i> | <i>Этап 3</i> | <i>ПСКО</i> | <i>Итого</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года                                                                                     | (986.322)     | (294.725)     | (520.459)     | (78.926)    | (1.880.432)  |
| Новые созданные и приобретенные активы                                                                                   | (1.625.790)   | —             | —             | —           | (1.625.790)  |
| Активы, которые были погашены                                                                                            | 1.137.542     | 129.437       | 753.115       | 1.970.530   | 3.990.624    |
| Корректировка стоимости ПСКО активов                                                                                     | —             | —             | —             | (1.854.515) | (1.854.515)  |
| Переводы в Этап 1                                                                                                        | (2.247.503)   | 243.303       | 2.004.200     | —           | —            |
| Переводы в Этап 2                                                                                                        | 1.336.583     | (1.349.041)   | 12.458        | —           | —            |
| Переводы в Этап 3                                                                                                        | 232.756       | 2.209.541     | (2.442.297)   | —           | —            |
| Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода                        | 1.995.499     | (1.072.071)   | (2.766.849)   | —           | (1.843.421)  |
| Амортизация дисконта                                                                                                     | —             | —             | (886.150)     | (211.331)   | (1.097.481)  |
| Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | 3.666         | 3.431         | 20.798        | 200         | 28.095       |
| Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ                                                       | (1.168.089)   | (153.654)     | (2.140.668)   | (1.006.088) | (4.468.499)  |
| Возмещение убытков                                                                                                       | —             | —             | (194.657)     | (50.004)    | (244.661)    |
| Списанные суммы                                                                                                          | —             | —             | 623.712       | 527.197     | 1.150.909    |
| На 31 декабря 2024 года                                                                                                  | (1.321.658)   | (283.779)     | (5.536.797)   | (702.937)   | (7.845.171)  |

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ в контексте сельскохозяйственного кредитования за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

| <i>Сельскохозяйственное кредитование</i>                                                                                 | <i>Этап1</i>  | <i>Этап2</i> | <i>Этап3</i> | <i>ПСКО</i> | <i>Итого</i>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года                                                                       | 83.567.722    | 444.320      | 955.521      | 594.783     | 85.562.346    |
| Новые созданные активы                                                                                                   | 114.578.448   | —            | —            | —           | 114.578.448   |
| Активы, которые были погашены                                                                                            | (101.515.922) | (142.135)    | (956.659)    | (42.219)    | (102.656.935) |
| Чистое изменение начисленного вознаграждения                                                                             | 335.650       | 104.932      | 281.922      | 43.195      | 765.699       |
| Переводы в Этап 1                                                                                                        | 3.605.580     | (273.480)    | (3.332.100)  | —           | —             |
| Переводы в Этап 2                                                                                                        | (3.851.953)   | 3.863.445    | (11.492)     | —           | —             |
| Переводы в Этап 3                                                                                                        | (4.455.686)   | (3.476.755)  | 7.932.441    | —           | —             |
| Амортизация дисконта                                                                                                     | —             | —            | 542.976      | 85.942      | 628.918       |
| Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | (7.250)       | (3.251)      | (9.640)      | 291         | (19.850)      |
| Возмещение убытков                                                                                                       | —             | —            | 198.760      | 13.310      | 212.070       |
| Списанные суммы                                                                                                          | —             | —            | (533.650)    | (286.272)   | (819.922)     |
| На 31 декабря 2024 года                                                                                                  | 92.256.589    | 517.076      | 5.068.079    | 409.030     | 98.250.774    |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

## Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)

| <i>Сельскохозяйственное кредитование</i>                                                                                 | <i>Этап 1</i>    | <i>Этап 2</i>    | <i>Этап 3</i>      | <i>ПСКО</i>      | <i>Итого</i>       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года</b>                                                                              | (421.462)        | (159.633)        | (443.680)          | (20.007)         | (1.044.782)        |
| Новые созданные и приобретенные активы                                                                                   | (492.596)        | —                | —                  | —                | (492.596)          |
| Активы, которые были погашены                                                                                            | 499.762          | 54.282           | 510.061            | 953.583          | 2.017.688          |
| Корректировка стоимости ПСКО активов                                                                                     | —                | —                | —                  | (926.881)        | (926.881)          |
| Переводы в Этап 1                                                                                                        | (1.652.925)      | 108.267          | 1.544.658          | —                | —                  |
| Переводы в Этап 2                                                                                                        | 757.439          | (763.727)        | 6.288              | —                | —                  |
| Переводы в Этап 3                                                                                                        | 124.597          | 1.236.014        | (1.360.611)        | —                | —                  |
| Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода                        | 1.486.033        | (604.879)        | (2.032.745)        | —                | (1.151.591)        |
| Амортизация дисконта                                                                                                     | —                | —                | (542.976)          | (85.942)         | (628.918)          |
| Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | 1.564            | 1.207            | 4.804              | (100)            | 7.475              |
| Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ                                                       | (863.537)        | (38.661)         | (932.448)          | (433.583)        | (2.268.229)        |
| Возмещение убытков                                                                                                       | —                | —                | (198.760)          | (13.310)         | (212.070)          |
| Списанные суммы                                                                                                          | —                | —                | 533.650            | 286.272          | 819.922            |
| <b>На 31 декабря 2024 года</b>                                                                                           | <b>(561.125)</b> | <b>(167.130)</b> | <b>(2.911.759)</b> | <b>(239.968)</b> | <b>(3.879.982)</b> |

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ОКУ в контексте потребительского кредитования за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

| <i>Потребительское кредитование</i>                                                                                      | <i>Этап 1</i>     | <i>Этап 2</i>  | <i>Этап 3</i>    | <i>ПСКО</i>    | <i>Итого</i>      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|
| <b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>                                                                | 16.486.193        | 347.699        | 318.221          | 401.685        | 17.553.798        |
| Новые созданные активы                                                                                                   | 18.038.227        | —              | —                | —              | 18.038.227        |
| Активы, которые были погашены                                                                                            | (15.690.998)      | (76.619)       | (340.732)        | (72.762)       | (16.181.111)      |
| Чистое изменение начисленного вознаграждения                                                                             | 274.125           | 140.490        | 262.203          | (2.154)        | 674.664           |
| Переводы в Этап 1                                                                                                        | 895.135           | (324.158)      | (570.977)        | —              | —                 |
| Переводы в Этап 2                                                                                                        | (3.482.133)       | 3.482.258      | (125)            | —              | —                 |
| Переводы в Этап 3                                                                                                        | (918.178)         | (2.981.153)    | 3.899.331        | —              | —                 |
| Амортизация дисконта                                                                                                     | —                 | —              | 372.452          | 78.715         | 451.167           |
| Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | (31.530)          | (5.030)        | (2.040)          | (74)           | (38.674)          |
| Возмещение убытков                                                                                                       | —                 | —              | 48.792           | 75.796         | 124.588           |
| Списанные суммы                                                                                                          | —                 | —              | (141.384)        | (192.299)      | (333.683)         |
| <b>На 31 декабря 2024 года</b>                                                                                           | <b>15.570.841</b> | <b>583.487</b> | <b>3.845.741</b> | <b>288.907</b> | <b>20.288.976</b> |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам (продолжение)

| <i>Потребительское кредитование</i>                                                                                      | <i>Этап 1</i>    | <i>Этап 2</i>    | <i>Этап 3</i>      | <i>ПСКО</i>      | <i>Итого</i>       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года</b>                                                                              | (223.545)        | (138.259)        | (152.680)          | (6.740)          | (521.224)          |
| Новые созданные и приобретенные активы                                                                                   | (193.892)        | —                | —                  | —                | (193.892)          |
| Активы, которые были погашены                                                                                            | 204.953          | 29.372           | 222.015            | 682.686          | 1.139.026          |
| Корректировка стоимости ПСКО активов                                                                                     | —                | —                | —                  | (672.949)        | (672.949)          |
| Переводы в Этап 1                                                                                                        | (370.181)        | 115.316          | 254.865            | —                | —                  |
| Переводы в Этап 2                                                                                                        | 749.328          | (749.403)        | 75                 | —                | —                  |
| Переводы в Этап 3                                                                                                        | 57.536           | 1.154.148        | (1.211.684)        | —                | —                  |
| Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одного Этапа в другой в течение периода                        | 301.285          | (580.076)        | (631.563)          | —                | (910.354)          |
| Амортизация дисконта                                                                                                     | —                | —                | (372.452)          | (78.715)         | (451.167)          |
| Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | 1.200            | 2.000            | 936                | 3                | 4.139              |
| Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ                                                       | (834.139)        | (64.057)         | (784.899)          | (232.107)        | (1.915.202)        |
| Возмещение убытков                                                                                                       | —                | —                | (48.792)           | (75.796)         | (124.588)          |
| Списанные суммы                                                                                                          | —                | —                | 141.384            | 192.299          | 333.683            |
| <b>На 31 декабря 2024 года</b>                                                                                           | <b>(307.455)</b> | <b>(230.959)</b> | <b>(2.582.795)</b> | <b>(191.319)</b> | <b>(3.312.528)</b> |

## Модифицированные и реструктурированные кредиты

Группа прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Группа признает прибыль или убыток от модификации до того, как признан убыток от обесценения.

В течение 2025 года, Группа модифицировала условия некоторых кредитов. Группа оценила данные модификации как незначительные. В результате этого, Группа признала убыток от модификации условий кредитов клиентам, которая не приводит к прекращению признания, в размере 346.576 тысяч тенге (в 2024 году: 180.628 тысяч тенге).

|                                                                                       | <i>2025 год</i> | <i>2024 год</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Кредиты клиентам, модифицированные в течение периода</b>                           |                 |                 |
| Амортизированная стоимость до модификации                                             | 38.508.433      | 39.005.046      |
| Чистый убыток от модификации кредитов клиентам, не приводящей к прекращению признания | (346.576)       | (180.628)       |

## Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Группа, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 7. Кредиты клиентам (продолжение)

### Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества (продолжение)

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- Гарантии;
- Товары в обороте;
- Недвижимость;
- Транспортные средства;
- Прочее.

Возможность взыскания кредитов зависит в большей степени от кредитоспособности заемщика, чем от стоимости обеспечения. Это подтверждается предыдущим опытом получения и продажи обеспечения в случае неспособности заемщика выполнить обязательства перед Группой при наступлении срока погашения.

### Концентрация кредитов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа не имела заемщиков или групп взаимосвязанных заемщиков, остатки по кредитам которым составляют более 10% чистых активов.

В отсутствие обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества ОКУ по кредитам клиентам Этапа 3 и ПСКО на 31 декабря 2025 и 2024 годов были бы выше на:

|                                                      | 2025 год       | 2024 год         |
|------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство | 897.163        | 555.498          |
| Сельскохозяйственное кредитование                    | 34.957         | 344.833          |
| Потребительское кредитование                         | 63.117         | 285.014          |
| <b>Итого</b>                                         | <b>995.237</b> | <b>1.185.345</b> |

### Изменения в моделях, используемых для расчета резерва под ОКУ

В 2025 году Группа применила обновленный подход к оценке вероятности дефолта, уровня потерь при дефолте и величины, подверженному риску дефолта по кредитам, выданным клиентам. Изменения включали перегруппировку корзин просрочек, используемых в матрицах миграции, в более короткие интервалы, корректировку коэффициентов ликвидности, периодов дисконтирования и вероятности реализации обеспечения, продление периода выздоровления, а также введение дополнительных критериев для выявления существенного увеличения кредитного риска и обеспечения, включая наличие перекрестного дефолта. В результате применения обновленного подхода оценочный резерв под ОКУ был увеличен на 1.311.803 тысячи тенге.

## 8. Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

| <b>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСА</b>                                                                            | <b>31 декабря<br/>2025 года</b> | <b>31 декабря<br/>2024 года</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан с кредитным рейтингом «BBB»                                  | 47.685.716                      | 35.941.709                      |
| Корпоративные облигации эмитентов, зарегистрированных за пределами Республики Казахстан с кредитным рейтингом «AAA-» до «AAA+» | 10.226.566                      | —                               |
| Казначейские облигации Министерства финансов Соединенных Штатов Америки с кредитным рейтингом «AA+»                            | 2.765.167                       | 2.731.203                       |
|                                                                                                                                | <b>60.677.449</b>               | <b>38.672.912</b>               |
| За вычетом оценочного резерва под ОКУ                                                                                          | <b>(29.208)</b>                 | <b>(133.337)</b>                |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги</b>                                                                                            | <b>60.648.241</b>               | <b>38.539.575</b>               |

По состоянию на 31 декабря 2025 года, Группа передала в залог облигации Министерства финансов Республики Казахстан и международных финансовых организаций общей справедливой стоимостью 41.742.394 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан общей справедливой стоимостью 22.643.515 тысяч тенге) по договорам «РЕПО», заключенным на КФБ (Примечание 15).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**8. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)**

Все остатки долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССПСА, отнесены к Этапу 1 для целей оценки ОКУ. Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по ССПСА:

| <i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСА</i> | <i>2025 год</i>   | <i>2024 год</i>   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Валовая балансовая стоимость на 1 января            | 38.539.575        | 28.401.470        |
| Новые приобретенные активы                          | 102.001.974       | 57.914.126        |
| Активы, которые были погашены                       | (80.493.889)      | (52.040.051)      |
| Чистое изменение начисленного вознаграждения        | 438.713           | 184.671           |
| Переоценка справедливой стоимости                   | 1.529.368         | (560.742)         |
| Влияние изменения валютных курсов                   | (1.367.500)       | 4.640.101         |
| <b>На 31 декабря</b>                                | <b>60.648.241</b> | <b>38.539.575</b> |
| <i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСА</i> | <i>2025 год</i>   | <i>2024 год</i>   |
| Резерв под ОКУ на 1 января                          | (133.337)         | (103.698)         |
| Чистое изменение ОКУ (Примечание 20)                | 104.129           | (29.639)          |
| <b>На 31 декабря</b>                                | <b>(29.208)</b>   | <b>(133.337)</b>  |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 9. Основные средства

Движение основных средств представлено следующим образом:

|                                 | Земля     | Здания    | Компьютерное оборудование | Транспортные средства | Офисная мебель и оборудование | Незавершенное строительство | Итого       |
|---------------------------------|-----------|-----------|---------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------|
| <b>Первоначальная стоимость</b> |           |           |                           |                       |                               |                             |             |
| На 1 января 2024 года           | 1.213.340 | 7.983.759 | 3.245.360                 | 637.633               | 1.490.375                     | 177.274                     | 14.747.741  |
| Поступления                     | -         | 3.332     | 611.788                   | 61.086                | 532.137                       | 239.845                     | 1.448.188   |
| Перемены                        | -         | 340.422   | 53.612                    | 10                    | 3.275                         | (397.319)                   | -           |
| Выбытия                         | -         | -         | (15.357)                  | (4.050)               | (29.663)                      | -                           | (49.070)    |
| На 31 декабря 2024 года         | 1.213.340 | 8.327.513 | 3.895.403                 | 694.679               | 1.996.124                     | 19.800                      | 16.146.859  |
| <b>Поступления</b>              | -         | 1.930     | 938.346                   | 72.342                | 587.449                       | 84.190                      | 1.684.257   |
| Перемены                        | -         | 18.443    | 47.169                    | 494                   | 14.104                        | (80.210)                    | -           |
| Выбытия                         | -         | -         | (55.890)                  | (28.601)              | (37.457)                      | (19.800)                    | (141.748)   |
| На 31 декабря 2025 года         | 1.213.340 | 8.347.886 | 4.825.028                 | 738.914               | 2.560.220                     | 3.980                       | 17.689.368  |
| <b>Накопленный износ</b>        |           |           |                           |                       |                               |                             |             |
| На 1 января 2024 года           | -         | (18.838)  | (59.053)                  | (32.129)              | (48.146)                      | -                           | (158.166)   |
| Начисленный износ               | -         | (228.139) | (553.268)                 | (161.599)             | (413.727)                     | -                           | (1.356.733) |
| Выбытия                         | -         | -         | 1.894                     | 1.526                 | 11.905                        | -                           | 15.325      |
| На 31 декабря 2024 года         | -         | (246.977) | (610.427)                 | (192.202)             | (449.968)                     | -                           | (1.499.574) |
| Начисленный износ               | -         | (227.610) | (601.449)                 | (85.741)              | (360.521)                     | -                           | (1.275.321) |
| Выбытия                         | -         | -         | 54.426                    | 23.236                | 34.149                        | -                           | 111.811     |
| На 31 декабря 2025 года         | -         | (474.587) | (1.157.450)               | (254.707)             | (776.340)                     | -                           | (2.663.084) |
| <b>Остаточная стоимость</b>     |           |           |                           |                       |                               |                             |             |
| На 1 января 2024 года           | 1.213.340 | 7.964.921 | 3.186.307                 | 605.504               | 1.442.229                     | 177.274                     | 14.589.575  |
| На 31 декабря 2024 года         | 1.213.340 | 8.080.536 | 3.284.976                 | 502.477               | 1.546.156                     | 19.800                      | 14.647.285  |
| На 31 декабря 2025 года         | 1.213.340 | 7.873.299 | 3.667.578                 | 484.207               | 1.783.880                     | 3.980                       | 15.026.284  |

По состоянию на 31 декабря 2025 года стоимость полностью амортизированных основных средств, находящихся в использовании Группы, составляла 486.520 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 164.517 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года чистая балансовая стоимость зданий и земельных участков, заложенных по кредитным соглашениям с местными банками, составила 7.040.669 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 7.247.968 тысяч тенге) (Примечание 14).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**10. Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды**

Движение по статьям активов в форме права пользования и обязательств по договорам аренды представлено следующим образом:

|                         | Активы в<br>форме права<br>пользования<br>(офисное<br>помещение) | Обязательства<br>по договорам<br>аренды |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| На 1 января 2024 года   | 943.731                                                          | 1.027.604                               |
| Новые поступления       | 408.210                                                          | 408.210                                 |
| Модификации             | 260.787                                                          | 260.787                                 |
| Выбытия                 | (105.542)                                                        | (121.746)                               |
| Начисление амортизации  | (546.040)                                                        | —                                       |
| Начисление процентов    | —                                                                | 197.311                                 |
| Платежи                 | —                                                                | (703.834)                               |
| На 31 декабря 2024 года | 961.146                                                          | 1.068.332                               |
| Новые поступления       | 1.483.863                                                        | 1.483.863                               |
| Выбытия                 | (355.052)                                                        | (372.543)                               |
| Начисление амортизации  | (665.117)                                                        | —                                       |
| Начисление процентов    | —                                                                | 243.927                                 |
| Платежи                 | —                                                                | (870.871)                               |
| На 31 декабря 2025 года | 1.424.840                                                        | 1.552.708                               |

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа признала расходы, относящиеся к краткосрочной аренде в размере 269.687 тысяч тенге (в 2024 году: 249.276 тысяч тенге) (Примечание 21).

**11. Гудвил и прочие нематериальные активы**

Ниже представлено движение по статьям гудвила и прочих нематериальных активов:

|                                 | Гудвил    | Лицензии  | Програм-<br>мное<br>обеспече-<br>ние | Активы в<br>разработке | Итого      |
|---------------------------------|-----------|-----------|--------------------------------------|------------------------|------------|
| <b>Первоначальная стоимость</b> |           |           |                                      |                        |            |
| На 1 января 2024 года           | 8.516.058 | 501.257   | 417.527                              | 1.341.755              | 10.776.597 |
| Поступления                     | —         | 134.613   | 9.162                                | 1.434.936              | 1.578.711  |
| Переводы                        | —         | —         | 293.619                              | (293.619)              | —          |
| Выбытия                         | —         | (1.029)   | (7.083)                              | —                      | (8.112)    |
| На 31 декабря 2024 года         | 8.516.058 | 634.841   | 713.225                              | 2.483.072              | 12.347.196 |
| Поступления                     | —         | 479.683   | 115.848                              | 2.384.274              | 2.979.805  |
| Переводы                        | —         | —         | 4.715.030                            | (4.715.030)            | —          |
| Выбытия                         | —         | (5.600)   | (23.588)                             | —                      | (29.188)   |
| На 31 декабря 2025 года         | 8.516.058 | 1.108.924 | 5.520.515                            | 152.316                | 15.297.813 |
| <b>Накопленная амортизация</b>  |           |           |                                      |                        |            |
| На 1 января 2024 года           | —         | (27.620)  | (7.295)                              | —                      | (34.915)   |
| Начисление амортизации          | —         | (51.348)  | (218.042)                            | —                      | (269.390)  |
| Выбытия                         | —         | 1.029     | 7.083                                | —                      | 8.112      |
| На 31 декабря 2024 года         | —         | (77.939)  | (218.254)                            | —                      | (296.193)  |
| Начисление амортизации          | —         | (159.378) | (428.514)                            | —                      | (587.892)  |
| Выбытия                         | —         | 5.598     | 23.588                               | —                      | 29.186     |
| На 31 декабря 2025 года         | —         | (231.719) | (623.180)                            | —                      | (854.899)  |
| <b>Остаточная стоимость</b>     |           |           |                                      |                        |            |
| На 1 января 2024 года           | 8.516.058 | 473.637   | 410.232                              | 1.341.755              | 10.741.682 |
| На 31 декабря 2024 года         | 8.516.058 | 556.902   | 494.971                              | 2.483.072              | 12.051.003 |
| На 31 декабря 2025 года         | 8.516.058 | 877.205   | 4.897.335                            | 152.316                | 14.442.914 |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**11. Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года поступления в активах в разработке в сумме 2.384.274 тысячи тенге (в 2024 году: 1.434.936 тысяч тенге) представлены понесенными затратами на разработку автоматизированной системы банковского учета, программы дистанционного банковского обслуживания, платформы обработки клиентских данных, мобильного банковского приложения и корпоративного хранилища данных с целью повышения уровня обслуживания клиентов и увеличения будущих экономических выгод. Руководство Группы полагает, что процесс разработки удовлетворял критериям признания в качестве нематериального актива.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа провела тесты на обесценение балансовой стоимости гудвила и нематериальных активов, находящихся в разработке. По результатам тестов, Группа пришла к выводу, что нематериальные активы произведут в будущем экономические выгоды в объеме, достаточном для возмещения их балансовой стоимости.

**12. Налогообложение**

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают следующие позиции:

|                                                                                                                   | 2025 год         | 2024 год         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу                                                             | 981.197          | 2.912.917        |
| Расходы/(экономия) по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц | 799.500          | (113.568)        |
| <b>Расходы по корпоративному подоходному налогу</b>                                                               | <b>1.780.697</b> | <b>2.799.349</b> |

Доход Группы облагается налогом только в Республике Казахстан. В соответствии с налоговым законодательством, применяемая ставка корпоративного подоходного налога в 2025 и 2024 годах составляет 20% в отношении налогооблагаемого дохода. В 2025 году дополнительно применялась ставка налога на прибыль 10% к определенным операциям, таким как прибыли от операций с государственными облигациями, чистой прибыли по операциям своп, доходам по вознаграждению по операциям РЕПО, государственным ценным бумагам и вкладам, размещенным в НБРК, некоторые из которых ранее не облагались корпоративным налогом.

Сверка между расходами по корпоративному подоходному налогу, отраженными в данной консолидированной финансовой отчетности, и прибылью до учета расходов по корпоративному подоходному налогу, умноженной на нормативную ставку налога за годы, закончившиеся 31 декабря, выглядит следующим образом:

|                                                                                                                    | 2025 год         | 2024 год         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу                                                           | 7.948.205        | 15.594.742       |
| Нормативная ставка налога                                                                                          | 20%              | 20%              |
| Теоретический расход по корпоративному подоходному налогу, рассчитанный по нормативной ставке                      | 1.589.641        | 3.118.948        |
| Необлагаемый налогом процентный доход по государственным ценным бумагам и ценным бумагам, находящимся в списке КФБ | (536.457)        | (349.208)        |
| Расходы по кредитным убыткам, не относимые на вычет                                                                | 256.982          | 34.722           |
| Убытки от модификации условий кредитов клиентам, не относимый на вычет                                             | 61.764           | 36.476           |
| Доходы по финансовым инструментам, облагаемые по увеличенной ставке                                                | 279.938          | —                |
| Эффект изменения нормативной ставки по корпоративному подоходному налогу                                           | 18.701           | —                |
| Прочие расходы, не относимые на вычет                                                                              | 195.257          | 112.291          |
| Прочие разницы                                                                                                     | (85.129)         | (153.880)        |
| <b>Расходы по корпоративному подоходному налогу</b>                                                                | <b>1.780.697</b> | <b>2.799.349</b> |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**12. Налогообложение (продолжение)****Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства**

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистого отложенного налогового актива по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если в законодательстве Казахстана не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Группы использовать указанные льготы в будущих периодах.

18 июля 2025 года Президент Республики Казахстан подписал Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам налогообложения» и изменение в Налоговый кодекс Республики Казахстан. Согласно новым положениям Налогового кодекса, начиная с 1 января 2026 года ставка налога на прибыль для банков второго уровня составит 20% в отношении доходов от кредитования хозяйствующих субъектов и 25% – в отношении доходов от прочих видов деятельности. Кроме того, будут отменены освобождение от налога на добавленную стоимость по банковским финансовым операциям и некоторые льготы, направленные на снижение налогооблагаемого дохода, в виде доходов по вознаграждению и приросту стоимости по государственным ценным бумагам, включенным в официальный листинг на КФБ. Ставка НДС была увеличена до 16%.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа оценила эффект от изменений в налоговом законодательстве на свои отложенные налоговые активы и обязательства и отразила результат соответствующих корректировок в консолидированном отчете о совокупном доходе. Группа продолжает оценивать влияние изменений в налоговом законодательстве.

Активы и обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу на 31 декабря, а также их движения за соответствующие годы представлены следующим образом:

|                                                                                       | Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка |                 | Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка |                  |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
|                                                                                       | 2023 год                                                                 | 2024 год        | 2025 год                                                                 | 2025 год         |                    |
| <b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>                                   |                                                                          |                 |                                                                          |                  |                    |
| Начисленные расходы по премиям и неиспользованным отпускам                            | 544.700                                                                  | 145.212         | 689.912                                                                  | (124.813)        | 565.099            |
| Средства банков и прочих финансовых организаций                                       | 101.766                                                                  | (29.322)        | 72.444                                                                   | 46.739           | 119.183            |
| Обязательства по договорам аренды                                                     | 205.521                                                                  | 8.145           | 213.666                                                                  | 155.102          | 368.768            |
| Прочие обязательства                                                                  | 90                                                                       | 14.198          | 14.288                                                                   | (4.797)          | 9.491              |
| <b>Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу</b>                        | <b>852.077</b>                                                           | <b>138.233</b>  | <b>990.310</b>                                                           | <b>72.231</b>    | <b>1.062.541</b>   |
| <b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>                             |                                                                          |                 |                                                                          |                  |                    |
| Основные средства и нематериальные активы                                             | (1.438.312)                                                              | (25.939)        | (1.464.251)                                                              | (725.560)        | (2.189.811)        |
| Активы в форме права пользования                                                      | (188.746)                                                                | (3.483)         | (192.229)                                                                | (146.171)        | (338.400)          |
| Инвестиционная недвижимость                                                           | (4.757)                                                                  | 4.757           | —                                                                        | —                | —                  |
| <b>Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу</b>                 | <b>(1.631.815)</b>                                                       | <b>(24.665)</b> | <b>(1.656.480)</b>                                                       | <b>(871.731)</b> | <b>(2.528.211)</b> |
| <b>Чистые активы/(обязательства) по отложенному корпоративному подоходному налогу</b> | <b>(779.738)</b>                                                         | <b>113.568</b>  | <b>(666.170)</b>                                                         | <b>(799.500)</b> | <b>(1.465.670)</b> |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

### 13. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

|                                                                  | 31 декабря<br>2025 года | 31 декабря<br>2024 года |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Прочие финансовые активы</b>                                  |                         |                         |
| Дебиторская задолженность от продажи дочерней организации        | 1.302.592               | 1.268.350               |
| Дебиторская задолженность от продажи ассоциированной организации | 505.693                 | 517.050                 |
| Дебиторская задолженность работников                             | 102.036                 | 40.572                  |
| Дебиторская задолженность процессинговых компаний                | 26.061                  | 55.296                  |
| Дебиторская задолженность страховых компаний                     | 9.874                   | 97.216                  |
| Прочее                                                           | 3.030                   | 13.427                  |
| <b>Итого прочие финансовые активы</b>                            | <b>1.949.286</b>        | <b>1.991.911</b>        |
| <b>Прочие нефинансовые активы</b>                                |                         |                         |
| Предоплаты поставщикам                                           | 758.719                 | 1.147.136               |
| Запасы                                                           | 283.285                 | 285.807                 |
| Налоги, оплаченные авансом, и прочие предоплаты в бюджет         | 39.145                  | 38.588                  |
| Прочее                                                           | 2.406                   | 3.322                   |
| <b>Итого прочие нефинансовые активы</b>                          | <b>1.083.555</b>        | <b>1.474.853</b>        |
| <b>Прочие активы</b>                                             | <b>3.032.841</b>        | <b>3.466.764</b>        |

Дебиторская задолженность от продажи дочерней организации представляет собой задолженность от компании ООО Микрокредитная компания «Frontiers» («Фронттиэрс»), зарегистрированной и осуществляющей деятельность в Кыргызской Республике. 12 декабря 2023 года Группа продала 97% доли участия CAIF за 1.637.464 тысячи тенге (эквивалент 3.571 тысяча долларов США) со сроком оплаты до 12 декабря 2030 года. Группа признала убыток от первоначального признания дебиторской задолженности от продажи дочерней организации в размере 570.089 тысяч тенге, рассчитанный с использованием ставки дисконтирования 8,34% годовых, а также расходы по сделке в сумме 29.109 тысяч тенге.

Дебиторская задолженность от продажи инвестиции в ассоциированные организации представляет собой задолженность от компании ООО Микрокредитная компания «Frontiers» («Фронттиэрс»). 5 декабря 2023 года Группа продала 74,07% доли участия Most Ventures Fund за 659.043 тысячи тенге (эквивалент 1.429 тысяч долларов США) со сроком оплаты до 12 декабря 2030 года. Группа признала убыток от первоначального признания дебиторской задолженности от продажи ассоциированной организации в размере 230.047 тысяч тенге, рассчитанный с использованием ставки дисконтирования 8,34% годовых.

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

|                                                                        | 31 декабря<br>2025 года | 31 декабря<br>2024 года |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Прочие финансовые обязательства</b>                                 |                         |                         |
| Переплаты, полученные по кредитам клиентам                             | 1.846.469               | 1.648.341               |
| Кредиторская задолженность перед работниками                           | 1.185.026               | 2.455.689               |
| Кредиторская задолженность перед поставщиками                          | 470.521                 | 412.593                 |
| Резервы под ОКУ по обязательствам кредитного характера (Примечание 18) | 481                     | 96.002                  |
| Прочие финансовые обязательства                                        | 244.748                 | 258.641                 |
| <b>Итого прочие финансовые обязательства</b>                           | <b>3.747.245</b>        | <b>4.871.266</b>        |
| <b>Прочие нефинансовые обязательства</b>                               |                         |                         |
| Начисленные расходы по неиспользованным отпускам                       | 1.945.369               | 1.466.180               |
| Налоги кроме корпоративного подоходного налога                         | 829.085                 | 736.620                 |
| Прочее                                                                 | 122                     | 14.930                  |
| <b>Итого прочие нефинансовые обязательства</b>                         | <b>2.774.576</b>        | <b>2.217.730</b>        |
| <b>Прочие обязательства</b>                                            | <b>6.521.821</b>        | <b>7.088.996</b>        |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**14. Средства банков и прочих финансовых организаций**

Средства банков и прочих финансовых организаций включают в себя следующие позиции:

|                                                                                                  | 31 декабря<br>2025 года | 31 декабря<br>2024 года |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Кредиты, полученные от финансовых организаций, отличных от банков, стран, входящих в состав ОЭСР | 148.553.719             | 145.605.698             |
| Кредиты, полученные от местных финансовых организаций                                            | 46.510.189              | 39.985.632              |
| Кредиты, полученные от банков стран, входящих в состав ОЭСР                                      | 43.552.692              | 36.028.125              |
| <b>Средства банков и прочих финансовых организаций</b>                                           | <b>238.616.600</b>      | <b>221.619.455</b>      |

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела кредиты, полученные от АО «Алтын Банк» (ДБ «China Citic Bank Corporation Limited») на сумму 5.305.006 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 5.333.125 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа предоставила основные средства общей балансовой стоимостью 7.040.669 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 7.247.968 тысяч тенге) (Примечание 9).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа соответствовала всем требованиям договоров с банками и прочими финансовыми организациями в отношении финансовых ковенантов.

**15. Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»**

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группой заключены договоры «РЕПО» на КФБ общей балансовой стоимостью 42.360.230 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 21.693.260 тысяч тенге). Сделки по договорам «РЕПО» используются Группой для целей управления краткосрочной позицией по ликвидности. По состоянию на 31 декабря 2025 года предметом указанных договоров являются облигации Министерства финансов Республики Казахстан, International Finance Corporation, Всемирного Банка и Европейского Банка Реконструкции и Развития, совокупная справедливая стоимость которых составляла 41.742.394 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан, справедливая стоимость которых составляла 22.643.515 тысяч тенге) (Примечание 8).

**16. Средства клиентов**

Средства клиентов включают в себя следующее:

|                               | 31 декабря<br>2025 года | 31 декабря<br>2024 года |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Текущие счета</b>          |                         |                         |
| Розничные                     | 452.947                 | —                       |
| Корпоративные                 | 120                     | —                       |
|                               | 453.067                 | —                       |
| <b>Срочные депозиты</b>       |                         |                         |
| Розничные                     | 1.466.014               | —                       |
|                               | 1.466.014               | —                       |
| <b>Сберегательные вклады</b>  |                         |                         |
| Розничные                     | 2.848.051               | —                       |
|                               | 2.848.051               | —                       |
| <b>Итого средств клиентов</b> | <b>4.767.132</b>        | <b>—</b>                |

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не имеет клиентов, на долю которых приходится более 10% от совокупной суммы средств клиентов.

В соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан, Банк обязан выдать сумму вклада по первому требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, вознаграждение по вкладу выплачивается в размере, определенном в соответствии с условиями договора банковского вклада, заключенного между вкладчиком и Банком.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**17. Выпущенные долговые ценные бумаги**

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

|                                          | 2025 год   | 2024 год   |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Выпущенные на КФБ долговые ценные бумаги | 39.679.574 | 22.159.583 |
| Минус: неамортизированный дисконт        | (208.249)  | (43.897)   |
|                                          | 39.471.325 | 22.115.686 |

По состоянию на 31 декабря 2025 года долговые ценные бумаги Группы представлены купонными облигациями без обеспечения, размещенными в рамках третьей и четвертой облигационных программ Банка, совокупной номинальной стоимостью 37.135.278 тысяч тенге. Данные облигации, выраженные в тенге, имеют номинальную процентную ставку в размере 19,50% и 21,00% годовых и сроки погашения 2026 и 2028 годах.

По состоянию на 31 декабря 2024 года долговые ценные бумаги представлены купонными облигациями без обеспечения, размещенными в рамках третьей облигационной программы КМФ, совокупной номинальной стоимостью 20.000.000 тысяч тенге. Данные облигации, выраженные в тенге, имеют номинальную процентную ставку в размере 17,75% годовых и срок погашения в 2025 году.

**18. Договорные и условные обязательства****Политические и экономические условия**

В Казахстане продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

**Страхование**

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении убытков, вызванных остановками деятельности, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенным объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

**Юридические вопросы**

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

**Непредвиденные налоговые платежи**

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов и пени за заявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих нормативно-правовых актов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы, как правило, в размере 50% от суммы неоплаченных налогов.

Группа считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Группа начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Группы предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**18. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Непредвиденные налоговые платежи (продолжение)**

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2025 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Группы считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

**Договорные и условные обязательства**

У Группы имеются условные обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные условные обязательства кредитного характера предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренных кредитных линий.

Группа применяет при предоставлении кредитных условных обязательств ту же политику и процедуры управления рисками, что и при предоставлении кредитов клиентам.

Договорные суммы условных обязательств представлены далее в таблице. Суммы, отраженные в таблице для условных обязательств кредитного характера, предполагают, что указанные условные обязательства будут полностью погашены.

|                                                                        | 31 декабря<br>2025 года | 31 декабря<br>2024 года |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Обязательства кредитного характера</b>                              |                         |                         |
| Обязательства по предоставлению кредитов                               | 1.534.686               | 32.133.254              |
| <b>Договорные и условные обязательства</b>                             | <b>1.534.686</b>        | <b>32.133.254</b>       |
| Резервы под ОКУ по обязательствам кредитного характера (Примечание 13) | (481)                   | (96.002)                |

В соглашениях о предоставлении кредитных линий предусматривается право Группы в одностороннем порядке отказаться от договора в случае возникновения любых неблагоприятных условий. Группа проводит анализ кредитного риска заемщика до предоставления средств в рамках кредитных линий. Руководство Группы считает, что подверженность Группы риску кредитных убытков ограничена договорным сроком для подачи уведомления об аннулировании неиспользованной части кредитной линии.

Вследствие этого обязательства, указанные выше, не представляют собой ожидаемый отток денежных средств.

**19. Процентная выручка по кредитам клиентам**

В 2025 году, процентная выручка по кредитам клиентам составила 104.953.109 тысяч тенге (в 2024 году: 95.290.603 тысячи тенге), включая чистый убыток от модификации в результате изменений предусмотренных договором денежных потоков по кредитам клиентам, не приводящей к прекращению признания, в размере 346.576 тысяч тенге (в 2024 году: 180.628 тысяч тенге).

**20. Расходы по кредитным убыткам**

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

|                                                    |       | 2025 год  |             |             |         |              |
|----------------------------------------------------|-------|-----------|-------------|-------------|---------|--------------|
|                                                    | Прим. | Этап 1    | Этап 2      | Этап 3      | ПСКО    | Итого        |
| Денежные средства и их эквиваленты                 | 5     | 8.732     | —           | —           | —       | 8.732        |
| Средства в банках и прочих финансовых организациях |       | —         | —           | (10.278)    | —       | (10.278)     |
| Кредиты клиентам                                   | 7     | 803.455   | (2.092.710) | (9.803.717) | 809.200 | (10.283.772) |
| Инвестиционные ценные бумаги                       | 8     | 104.129   | —           | —           | —       | 104.129      |
| Обязательства кредитного характера                 |       | 95.521    | —           | —           | —       | 95.521       |
| Итого расходы по кредитным убыткам                 |       | 1.011.837 | (2.092.710) | (9.813.995) | 809.200 | (10.085.668) |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**20. Расходы по кредитным убыткам (продолжение)**

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

|                                                    | Прим. | 2024 год       |                    |                    |                  | Итого              |
|----------------------------------------------------|-------|----------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                                    |       | Этап 1         | Этап 2             | Этап 3             | ПСКО             |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты                 | 5     | (629)          | —                  | —                  | —                | (629)              |
| Средства в банках и прочих финансовых организациях |       | 560            | —                  | —                  | —                | 560                |
| Кредиты клиентам                                   | 7     | 453.461        | (2.293.669)        | (7.777.443)        | 1.935.124        | (7.682.527)        |
| Инвестиционные ценные бумаги                       | 8     | (29.639)       | —                  | —                  | —                | (29.639)           |
| Обязательства кредитного характера                 |       | (38.386)       | —                  | —                  | —                | (38.386)           |
| <b>Итого расходы по кредитным убыткам</b>          |       | <b>385.367</b> | <b>(2.293.669)</b> | <b>(7.777.443)</b> | <b>1.935.124</b> | <b>(7.750.621)</b> |

**21. Расходы на персонал и прочие операционные расходы**

Расходы на персонал и прочие операционные расходы представлены следующим образом:

|                                                         | 2025 год          | 2024 год          |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Заработная плата, премии и прочие краткосрочные выплаты | 25.871.120        | 22.175.778        |
| Отчисления на социальное обеспечение                    | 3.420.641         | 2.522.281         |
| <b>Расходы на персонал</b>                              | <b>29.291.761</b> | <b>24.698.059</b> |
| Профессиональные услуги                                 | 2.690.841         | 2.046.395         |
| Износ и амортизация (Примечания 9, 10 и 11)             | 2.528.330         | 2.172.163         |
| Реклама и маркетинг                                     | 1.177.458         | 616.310           |
| Услуги охраны                                           | 647.068           | 536.052           |
| Услуги по обработке платежей                            | 584.704           | 1.241.835         |
| Налоги, помимо корпоративного подоходного налога        | 568.794           | 799.564           |
| Офисные принадлежности                                  | 523.297           | 407.733           |
| Услуги связи и информационные услуги                    | 475.922           | 338.265           |
| Невозмещаемый НДС                                       | 473.105           | 345.232           |
| Ремонт и обслуживание                                   | 323.427           | 452.677           |
| Услуги брокера                                          | 298.178           | 180.990           |
| Аренда                                                  | 269.687           | 249.276           |
| Расходы на корпоративные мероприятия                    | 254.658           | 155.907           |
| Командировочные расходы                                 | 205.525           | 189.136           |
| Транспортные расходы                                    | 119.143           | 117.664           |
| Страхование                                             | 114.620           | 95.783            |
| Инкассация                                              | 102.630           | 81.102            |
| Банковские комиссии                                     | 74.691            | 126.050           |
| Обучение персонала                                      | 63.995            | 116.908           |
| Благотворительность                                     | 47.815            | 70.173            |
| Членские взносы                                         | 40.957            | 16.495            |
| Спонсорская помощь                                      | 33.012            | 24.205            |
| Организация тренингов                                   | —                 | 26.039            |
| Подарки                                                 | —                 | 6.250             |
| Прочее                                                  | 299.607           | 226.614           |
| <b>Прочие операционные расходы</b>                      | <b>11.917.464</b> | <b>10.638.818</b> |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками

### Введение

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, включающий риск изменения процентных ставок и валютный, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности. Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, 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.

Процесс независимого контроля за рисками не затрагивает риски ведения деятельности, такие, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

### Структура управления рисками

#### Попечительский совет

Попечительский совет является постоянно действующим коллегиальным органом управления Фонда и отвечает за общий подход к управлению рисками, определяет и утверждает годовой и долгосрочный стратегический план, ежегодный бюджет, приоритетные направления развития Фонда, вносит в них изменения и следит за их исполнением, рассматривает и утверждает годовую консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### Общее собрание акционеров («ОСА»)

Общее собрание акционеров (далее – «ОСА») Банк определяет общий аппетит к риску путем определения бизнес-деятельности Банка, установления Кредитной политики и утверждения бизнес-планов и бюджетов.

#### Совет директоров

Совет директоров Банка отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками в пределах общего аппетита к риску, установленного ОСА.

#### Комитет по рискам

Комитет по рискам назначается Советом директоров Банка и несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение принципов, концепции, политики и лимитов риска. Он отвечает за существенные вопросы управления рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков.

#### Комитет по аудиту

Основной целью Комитета по аудиту является оказание содействия эффективному выполнению Советом директоров Банка функции контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Группы, оценка адекватной системы внутреннего контроля и мониторинг эффективности внутреннего и внешнего аудита.

#### Правление

Обязанность Правления Банка заключается в контроле за процессом управления рисками.

#### Комитет управления активами и пассивами

В обязанности Комитета управления активами и пассивами (далее – «КУАП») Группы входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением пруденциальных нормативов и ковенантов, управление стратегией фондирования, управление и составление отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам.

#### Казначейство

Казначейство Группы отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Группы.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

#### Структура управления рисками (продолжение)

##### Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Группе, аудируются Управлением внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Группы. Управление внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Комитету по аудиту.

##### Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Кредитный, рыночный риск и риск ликвидности управляются и контролируются системой Кредитных комитетов и КУАП, как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок. Для повышения эффективности процесса принятия решений Группа создала иерархическую структуру кредитных комитетов в зависимости от типа и величины подверженности риску. Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Для всех уровней Группы составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Группы доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

##### Снижение риска

В рамках управления рисками Группа использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

##### Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того, чтобы избежать чрезмерной концентрации риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

##### Рыночный риск

Рыночный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает в основном по открытым позициям в отношении процентных ставок и в иностранной валюте, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности 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.

КУАП, несет ответственность за управление рыночным риском.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**22. Управление рисками (продолжение)****Рыночный риск (продолжение)****Риск изменения процентных ставок**

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

*Анализ чувствительности к изменению процентных ставок*

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка до налогообложения и капитала к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам с плавающей процентной ставкой, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, может быть представлен следующим образом:

|                                                                           | <i>2025 год</i>                                            | <i>2024 год</i>                                            |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                                           | <i>Влияние на<br/>прибыль до<br/>налогообло-<br/>жения</i> | <i>Влияние на<br/>прибыль до<br/>налогообло-<br/>жения</i> |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов<br>в сторону увеличения ставок | (605.943)                                                  | (398.283)                                                  |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов<br>в сторону уменьшения ставок | 605.943                                                    | 398.283                                                    |

**Валютный риск**

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента вследствие изменения обменных курсов валют.

Ниже представлены монетарные активы и обязательства, выраженные в долларах США, до вычета резерва под ОКУ:

|                                                                                                                        | <i>31 декабря<br/>2025 года</i> | <i>31 декабря<br/>2024 года</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Активы</b>                                                                                                          |                                 |                                 |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                     | 3.662.957                       | 5.316.967                       |
| Средства в банках и прочих финансовых организациях                                                                     | 101.106                         | 26.208                          |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                                                           | 54.965.436                      | 35.799.477                      |
| Прочие активы                                                                                                          | 1.884.989                       | 1.946.087                       |
| <b>Итого активы</b>                                                                                                    | <b>60.614.488</b>               | <b>43.088.739</b>               |
| <b>Обязательства</b>                                                                                                   |                                 |                                 |
| Средства банков и прочих финансовых организаций                                                                        | 91.591.294                      | 63.976.252                      |
| Прочие обязательства                                                                                                   | 3.148                           | –                               |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                                             | <b>91.594.442</b>               | <b>63.976.252</b>               |
| <b>Чистая позиция</b>                                                                                                  | <b>(30.979.954)</b>             | <b>(20.887.513)</b>             |
| Влияние производных финансовых инструментов, удерживаемых<br>в целях управления риском                                 | 38.631.086                      | 24.680.170                      |
| <b>Чистая позиция с учетом влияния производных финансовых<br/>инструментов, удерживаемых в целях управления риском</b> | <b>7.651.132</b>                | <b>3.792.657</b>                |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**22. Управление рисками (продолжение)****Валютный риск (продолжение)**

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ рассчитывает влияние возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на консолидированный отчет о совокупном доходе (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в составе прибыли или убытка или чистых активах, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

| <i>Валюта</i> | <i>2025 год</i>                       |                                              |                                       |                                              |
|---------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|
|               | <i>Изменение в валютном курсе в %</i> | <i>Влияние на прибыль до налогообложения</i> | <i>Изменение в валютном курсе в %</i> | <i>Влияние на прибыль до налогообложения</i> |
| Доллар США    | 15,88%                                | 1.215.000                                    | -6,68%                                | (511.096)                                    |

  

| <i>Валюта</i> | <i>2024 год</i>                       |                                              |                                       |                                              |
|---------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|
|               | <i>Изменение в валютном курсе в %</i> | <i>Влияние на прибыль до налогообложения</i> | <i>Изменение в валютном курсе в %</i> | <i>Влияние на прибыль до налогообложения</i> |
| Доллар США    | 9,09%                                 | 344.753                                      | -7,34%                                | (278.381)                                    |

**Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск что Группа понесет убытки вследствие того, что ее клиенты или контрагенты не выполняли своих договорных обязательств. Группа управляет кредитным риском посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания кредитных комитетов, в функции которых входит активный мониторинг кредитного риска. Правила предоставления микрокредитов утверждаются участниками.

Кредитная политика устанавливает:

- Процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- Методологию оценки кредитоспособности заемщиков;
- Методологию оценки предлагаемого обеспечения;
- Требования к кредитной документации;
- Процедуры проведения постоянного мониторинга кредитов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Группа проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и прочих кредитных рисков.

Помимо анализа отдельных заемщиков, Группа проводит оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

Максимальный размер балансового кредитного риска Группы, наилучшим образом, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и суммах непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

По финансовым инструментам оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**22. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)****Оценка обесценения**

Группа рассчитывает ОКУ на групповой основе на основании матриц миграции, скорректированных на влияние макроэкономического фактора, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

**Вероятность дефолта (PD)**

Вероятность дефолта представляет собой расчетную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.

**Величина, подверженная риску дефолта (EAD)**

Величина, подверженная риску дефолта, представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения выданных кредитов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.

**Уровень потерь при дефолте (LGD)**

Уровень потерь при дефолте представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

Группа разработала методiku для осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Группа объединяет предоставленные ею инструменты в следующие группы:

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Этап 1 | При первоначальном признании финансового актива Группа признает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также относятся финансовые активы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2 и/или 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Этап 2 | Если кредитный риск по активу значительно увеличился с момента первоначального признания, Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Этапу 2 также относятся финансовые активы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 3.                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Этап 3 | Финансовые активы, которые являются кредитно-обесцененными, Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| ПСКО   | Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) активы – это финансовые активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО активы оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии признается процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Оценочный резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло последующее изменение суммы ОКУ за весь срок. |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### Оценка обесценения (продолжение)

##### Определение дефолта и выздоровления

Группа считает, что по кредиту клиенту произошел дефолт, и, следовательно, относит к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда:

- Заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней;
- Кросс-дефолт по иным кредитам в Банке и по кредитам в других банках;
- Смерть заемщика;
- Существенное уменьшение стоимости обеспечения, когда возмещение кредита ожидается в результате продажи обеспечения;
- Приостановление начисления номинального вознаграждения по кредиту в связи с ухудшением финансового состояния заемщика либо подачи иска в суд;
- Реструктуризация кредита в связи с ухудшением финансового состояния заемщика;
- Должник (или юридическое лицо в составе группы должника) подал заявление о банкротстве или объявил себя банкротом;
- Частичное или полное списание непогашенной задолженности вследствие значительного увеличения кредитного риска.

Группа считает, что в отношении средств в банках и прочих финансовых организациях произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня фиксируется неисполнение обязательств банком по выплате вознаграждения или основной суммы депозита, либо неисполнение переводов денежных средств согласно платежных поручений Группы более 60-ти дней, либо понижение кредитного рейтинга, присвоенного международным рейтинговым агентством, с инвестиционного до неинвестиционного уровня.

В соответствии с политикой Группы финансовые инструменты считаются «вылеченными» и, следовательно, переводятся из Этапа 3, когда ни один из критериев наступления дефолта не наблюдался как минимум в течение двух месяцев подряд, а также совершен как минимум один ненулевой платеж после дефолта и отсутствуют просрочки в течение двух месяцев до даты отчета.

##### Величина, подверженная риску дефолта

Величина, подверженная риску дефолта (EAD), представляет собой валовую балансовую стоимость финансовых инструментов, подлежащих оценке на предмет обесценения, и отражает как способность клиента увеличивать свою задолженность при приближении к дефолту, так и возможность досрочного погашения. Для расчета EAD для кредитов Этапа 1 Группа оценивает вероятность наступления дефолта в течение 12 месяцев для оценки 12-месячных ОКУ. Для активов Этапа 2, Этапа 3 и ПСКО финансовых активов показатель EAD рассматривается для событий, которые могут произойти на протяжении всего срока действия инструмента.

Группа определяет показатель EAD путем анализа статистической информации по предыдущим погашениям по каждому кредиту для определения среднего коэффициента EAD в разрезе продуктов. Затем, в зависимости от региона сегментации и от продукта, каждому кредиту присваиваются показатели PD согласно модели расчета вероятности дефолта на основе матриц миграции.

В соответствии с соглашением о предоставлении кредитной линии, Группа в одностороннем порядке вправе отказаться от исполнения договора в случае возникновения любых неблагоприятных условий. Таким образом, соглашения не представляют твердое обязательство со стороны Группы по предоставлению кредита. Оценка резерва под ОКУ на подобные кредитные линии производится только по фактически выданным траншам.

Процентная ставка, используемая для дисконтирования ОКУ по кредитам, основана на средней эффективной процентной ставке, которая, как ожидается, будет применяться на протяжении ожидаемого периода подверженности риску.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### Оценка обесценения (продолжение)

##### Уровень потерь при дефолте

Уровни LGD оцениваются для всех классов активов Этапа 1, Этапа 2, Этапа 3 и ПККО. Показатель LGD оценивается ежемесячно департаментом риск менеджмента.

Оценка кредитного риска основывается на стандартной модели оценки LGD. Данные уровни LGD учитывают ожидаемый показатель EAD по сравнению с суммами, которые, как ожидается, будут восстановлены или реализованы в результате взыскания долга.

Группа для оценки LGD использует исторические данные по возврату дефолтных кредитов и ожидания возмещения от реализации обеспечения. Стоимость обеспечения оценивается путем корректировки коэффициента ликвидности, после чего оно дисконтируется сроком на 10 месяцев для транспортных средств с использованием начальной эффективной ставки.

##### Значительное увеличение кредитного риска

Чтобы определить, в какой сумме необходимо создать оценочный резерв под обесценение по инструменту или портфелю инструментов (т.е. в сумме 12-месячных ОКУ или ОКУ за весь срок), Группа анализирует, значительно ли увеличился кредитный риск по данному инструменту или портфелю инструментов с момента первоначального признания. Группа считает, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания, если:

- Предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней;
- Существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, которые, как ожидается, приведут к значительному изменению способности заемщика выполнять свои долговые обязательства;
- Фактическое или ожидаемое неблагоприятное изменение нормативно-правовых, экономических или технологических условий деятельности заемщика и т.д.;
- Снижение кредитного рейтинга банка второго уровня, в котором имеются остатки на депозитных и текущих счетах, до уровня «ССС»;
- Неисполнение обязательств финансовыми организациями по выплате вознаграждения или основной суммы депозита, либо неисполнение переводов денежных средств согласно платежных поручений Группы более 30 дней;
- Абсолютная 12-месячная вероятность дефолта (PD) превышает 20%;
- Существенное ухудшение стоимости обеспечения (снижение более чем на 50%) или качества гарантий, за исключением случаев, когда коэффициент кредит/стоимость ухудшается не более чем на 50%;
- Пожизненная вероятность дефолта на отчетную дату превышает ее значение на дату первоначального признания.

##### Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на групповой основе

В зависимости от факторов, указанных ниже, Группа рассчитывает ОКУ либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе.

Классы активов, по которым Группа рассчитывает ОКУ на индивидуальной основе, включают следующие:

- Казначейские и межбанковские отношения (например, средства банков и прочих финансовых организаций и эквиваленты денежных средств);
- Финансовые активы, которые были классифицированы как ПСКО в момент прекращения признания первоначального кредита и признания нового кредита в результате реструктуризации долга.

По всем остальным классам активов Группа рассчитывает ОКУ на групповой основе.

Группа объединяет данные финансовые активы в однородные группы в зависимости от внутренних и внешних характеристик кредитов, например, вида продукта или отрасли, в которой осуществляет свою деятельность заемщик.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**22. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)****Оценка обесценения (продолжение)***Прогнозная информация и множественные экономические сценарии*

Для целей расчета резервов под ОКУ по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа принимала во внимание предполагаемые:

- Влияние изменения экономической среды на различные отрасли экономики;
- Обновленный прогноз изменения ВВП.

Для получения прогнозной информации Группа использует данные из внешних источников (внешние рейтинговые агентства, государственные органы, например, центральные банки и международные финансовые организации).

Данные макроэкономического прогноза влияют как на основные компоненты ОКУ (например, оценку PD), так и на оценку факторов, используемых для оценки на групповой основе на данном этапе.

В ходе разработки модели и ее последующей валидации (как минимум, на ежегодной основе) проверяется как полнота используемых компонентов ОКУ, подверженных значительному влиянию макроэкономических факторов, так и значимость используемых макроэкономических переменных. Данный процесс описан в качественной части методологии по валидации. Результаты указанной проверки могут привести к выявлению дополнительных макроэкономических факторов, требующих прогнозирования.

Процесс валидации также помогает определить степень, в которой использование единственного сценария окажется недостаточным, ввиду нелинейного влияния макроэкономических факторов на оценку ОКУ.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа применила оптимистический и пессимистический сценарии для определения вероятности дефолта. Для расчета вероятности дефолта при применении базового сценария Группа использовала прогноз ВВП на 2026 год, который равен 5,4% (в 2024 году: 4,5% на 2025 год), в качестве макроэкономического фактора. Для расчета вероятности дефолта при применении пессимистического сценария Группа использовала опубликованные международными рейтинговыми агентствами статистику дефолтов в периоды кризиса.

**Кредитное качество по классам финансовых активов**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов финансовых активов на 31 декабря 2025 года.

| 2025 год                                                            | Прим. |        | Высокий рейтинг | Стандартный рейтинг | Ниже стандартного рейтинга | Обесцененные | Итого       |
|---------------------------------------------------------------------|-------|--------|-----------------|---------------------|----------------------------|--------------|-------------|
| Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств | 5     | Этап 1 | —               | 12.319.125          | —                          | —            | 12.319.125  |
| Средства в банках и прочих финансовых организациях                  |       | Этап 1 | —               | 146.106             | —                          | —            | 146.106     |
| Кредиты клиентам                                                    | 7     |        | —               |                     |                            |              |             |
|                                                                     |       | Этап 1 | —               | 178.766.139         | 925.087                    | —            | 179.691.226 |
| - Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство              |       | Этап 2 | —               | —                   | 1.091.960                  | —            | 1.091.960   |
|                                                                     |       | Этап 3 | —               | —                   | —                          | 7.048.075    | 7.048.075   |
|                                                                     |       | ПСКО   | —               | —                   | —                          | 616.000      | 616.000     |
|                                                                     |       | Этап 1 | —               | 111.264.872         | 402.495                    | —            | 111.667.367 |
|                                                                     |       | Этап 2 | —               | —                   | 469.837                    | —            | 469.837     |
| - Сельскохозяйственное кредитование                                 |       | Этап 3 | —               | —                   | —                          | 2.679.488    | 2.679.488   |
|                                                                     |       | ПСКО   | —               | —                   | —                          | 20.310       | 20.310      |
|                                                                     |       | Этап 1 | —               | 10.852.274          | 274.878                    | —            | 11.127.152  |
|                                                                     |       | Этап 2 | —               | —                   | 335.730                    | —            | 335.730     |
| - Потребительское кредитование                                      |       | Этап 3 | —               | —                   | —                          | 1.406.982    | 1.406.982   |
|                                                                     |       | ПСКО   | —               | —                   | —                          | 95.782       | 95.782      |
| Инвестиционные ценные бумаги                                        | 8     | Этап 1 | 60.648.241      | —                   | —                          | —            | 60.648.241  |
| Прочие финансовые активы                                            | 13    | Этап 1 | —               | 1.949.286           | —                          | —            | 1.949.286   |
| <b>Итого</b>                                                        |       |        | 60.648.241      | 315.297.802         | 3.499.987                  | 11.866.637   | 391.312.667 |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**22. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)****Кредитное качество по классам финансовых активов (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов финансовых активов на 31 декабря 2024 года.

| 2024 год                                                            | Прим. |        | Высокий<br>рейтинг | Стандарт-<br>ный<br>рейтинг | Ниже<br>стандарт-<br>ного<br>рейтинга | Обесце-<br>ненные | Итого              |
|---------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств | 5     | Этап 1 | —                  | 15.285.376                  | —                                     | —                 | 15.285.376         |
| Средства в банках и прочих финансовых организациях                  |       | Этап 1 | —                  | 36.208                      | —                                     | —                 | 36.208             |
| Кредиты клиентам                                                    | 7     |        | —                  | —                           | —                                     | —                 | —                  |
|                                                                     |       | Этап 1 | —                  | 151.674.292                 | 772.345                               | —                 | 152.446.637        |
| - Кредиты на розничную торговлю, услуги и производство              |       | Этап 2 | —                  | —                           | 576.198                               | —                 | 576.198            |
|                                                                     |       | Этап 3 | —                  | —                           | —                                     | 3.900.080         | 3.900.080          |
|                                                                     |       | ПСКО   | —                  | —                           | —                                     | 1.156.847         | 1.156.847          |
|                                                                     |       | Этап 1 | —                  | 91.369.406                  | 326.058                               | —                 | 91.695.464         |
|                                                                     |       | Этап 2 | —                  | —                           | 349.946                               | —                 | 349.946            |
| - Сельскохозяйственное кредитование                                 |       | Этап 3 | —                  | —                           | —                                     | 2.156.320         | 2.156.320          |
|                                                                     |       | ПСКО   | —                  | —                           | —                                     | 169.062           | 169.062            |
|                                                                     |       | Этап 1 | —                  | 14.847.987                  | 415.399                               | —                 | 15.263.386         |
|                                                                     |       | Этап 2 | —                  | —                           | 352.528                               | —                 | 352.528            |
| - Потребительское кредитование                                      |       | Этап 3 | —                  | —                           | —                                     | 1.262.946         | 1.262.946          |
|                                                                     |       | ПСКО   | —                  | —                           | —                                     | 97.588            | 97.588             |
| Инвестиционные ценные бумаги                                        | 8     | Этап 1 | 38.539.575         | —                           | —                                     | —                 | 38.539.575         |
| Прочие финансовые активы                                            | 13    | Этап 1 | —                  | 1.991.911                   | —                                     | —                 | 1.991.911          |
| <b>Итого</b>                                                        |       |        | <b>38.539.575</b>  | <b>275.205.180</b>          | <b>2.792.474</b>                      | <b>8.742.843</b>  | <b>325.280.072</b> |

В таблице выше финансовые активы с высоким рейтингом представляют собой активы с минимальным уровнем кредитного риска, обычно имеющие кредитный рейтинг, близкий к суверенному или выше. Банки и прочие финансовые организации и заемщики с хорошим финансовым положением и хорошим обслуживанием долга включены в категорию со стандартным рейтингом. Рейтинг ниже стандартного подразумевает более низкое по сравнению со стандартным рейтингом кредитное качество, однако активы, включенные в данную категорию, не являются обесцененными.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**22. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)****Кредитное качество по классам финансовых активов (продолжение)**

Более подробная информация об оценочном резерве под ОКУ по кредитам клиентам представлена в *Примечании 7*.

Ниже представлена концентрация финансовых активов и обязательств Группы по географическому признаку:

|                                                                                     | 31 декабря 2025 года |                      |                     |                    | 31 декабря 2024 года |                      |                     |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|--------------------|----------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                                     | Казахстан            | ОЭСР                 | СНГ и другие страны | Итого              | Казахстан            | ОЭСР                 | СНГ и другие страны | Итого              |
| <b>Активы</b>                                                                       |                      |                      |                     |                    |                      |                      |                     |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                  | 13.195.069           | —                    | —                   | 13.195.069         | 15.555.849           | —                    | —                   | 15.555.849         |
| Средства в банках и прочих финансовых организациях                                  | 45.000               | 101.106              | —                   | 146.106            | 36.208               | —                    | —                   | 36.208             |
| Производные финансовые активы                                                       | 43.899               | 293.138              | —                   | 337.037            | —                    | 2.439.791            | —                   | 2.439.791          |
| Кредиты клиентам                                                                    | 316.249.909          | —                    | —                   | 316.249.909        | 269.427.002          | —                    | —                   | 269.427.002        |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                        | 9.188.452            | 9.717.395            | —                   | 18.905.847         | 13.176.937           | 2.719.123            | —                   | 15.896.060         |
| Инвестиционные ценные бумаги, переданные в качестве обеспечения по договорам «РФИО» | 38.467.970           | 3.274.424            | —                   | 41.742.394         | 22.643.515           | —                    | —                   | 22.643.515         |
| Прочие финансовые активы                                                            | 140.332              | —                    | 1.808.954           | 1.949.286          | 152.665              | 53.846               | 1.785.400           | 1.991.911          |
|                                                                                     | <b>377.330.631</b>   | <b>13.386.063</b>    | <b>1.808.954</b>    | <b>392.525.648</b> | <b>320.992.176</b>   | <b>5.212.760</b>     | <b>1.785.400</b>    | <b>327.990.336</b> |
| <b>Обязательства</b>                                                                |                      |                      |                     |                    |                      |                      |                     |                    |
| Средства банков и прочих финансовых организаций                                     | 46.510.189           | 192.106.411          | —                   | 238.616.600        | 39.985.632           | 181.633.823          | —                   | 221.619.455        |
| Кредиторская задолженность по договорам «РФИО»                                      | 42.360.230           | —                    | —                   | 42.360.230         | 21.693.260           | —                    | —                   | 21.693.260         |
| Средства клиентов                                                                   | 4.767.132            | —                    | —                   | 4.767.132          | —                    | —                    | —                   | —                  |
| Обязательства по договорам аренды                                                   | 1.552.708            | —                    | —                   | 1.552.708          | 1.068.332            | —                    | —                   | 1.068.332          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                   | 39.471.325           | —                    | —                   | 39.471.325         | 22.115.686           | —                    | —                   | 22.115.686         |
| Прочие финансовые обязательства                                                     | 3.744.024            | 2.924                | 297                 | 3.747.245          | 4.869.997            | 1.106                | 163                 | 4.871.266          |
|                                                                                     | <b>138.405.608</b>   | <b>192.109.335</b>   | <b>297</b>          | <b>330.515.240</b> | <b>89.732.907</b>    | <b>181.634.929</b>   | <b>163</b>          | <b>271.367.999</b> |
| <b>Нетто-позиция по активам/(обязательствам)</b>                                    | <b>238.925.023</b>   | <b>(178.723.272)</b> | <b>1.808.657</b>    | <b>62.010.408</b>  | <b>231.259.269</b>   | <b>(176.422.169)</b> | <b>1.785.237</b>    | <b>56.622.337</b>  |

**Операционный риск**

Операционный риск — это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний контроль (аудит).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 22. Управление рисками (продолжение)

### Риск нормативно-правового несоответствия

Риск нормативно-правового несоответствия включает в себя риски, связанные с несоблюдением нормативно-правовых требований и законодательства. Риск нормативно-правового несоответствия – это риск того, что Группа будет подвержена финансовому или репутационному риску вследствие наложения штрафов или иного взыскания за несоблюдение применимого законодательства и нормативно-правовых актов или недобросовестное ведение бизнеса (включая нарушение этических стандартов). Подразделение Группы по обеспечению нормативно-правового соответствия стремится повысить эффективность управления данным риском и соответствующей системы контроля. Группа осуществляет свою деятельность на рынке, где наблюдается значительный уровень изменчивости нормативно-правовой базы, поэтому риск, связанный с несоблюдением нормативных требований, относится к сфере особого внимания высшего руководства. Подразделение Группы по обеспечению нормативно-правового соответствия контролирует этот риск посредством использования показателей, уместных для Группы, обзора и анализа отчетов о нарушениях, анализа риска и средств контроля, относящихся к первой и второй линиям защиты, результатов государственных проверок и анализа результатов внутренней и внешней аудиторской проверки.

### Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается руководством.

Группа стремится активно поддерживать диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Группа была способна оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Политика по управлению ликвидностью состоит из:

- Прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и расчета, связанного с данными потоками денежных средств необходимого уровня ликвидных активов;
- Поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- Управления концентрацией и структурой заемных средств;
- Разработки планов по привлечению финансирования за счет заемных средств;
- Поддержания 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 показателей ликвидности законодательно установленным нормативам.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**22. Управление рисками (продолжение)****Риск ликвидности (продолжение)****Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения**

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению:

| <b>2025 год</b>                                 | <b>До востребования и менее 1 месяца</b> | <b>От 1 до 3 месяцев</b> | <b>От 3 до 6 месяцев</b> | <b>От 6 до 12 месяцев</b> | <b>Более 1 года</b> | <b>Итого</b>       |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Финансовые обязательства</b>                 |                                          |                          |                          |                           |                     |                    |
| Средства банков и прочих финансовых организаций | 18.401.636                               | 25.316.165               | 63.351.728               | 54.511.336                | 109.000.549         | 270.581.414        |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»  | 23.773.723                               | 19.116.393               | —                        | —                         | —                   | 42.890.116         |
| Средства клиентов                               | 1.993.510                                | 378.968                  | 2.357.411                | 29.626                    | 11.275              | 4.770.790          |
| Обязательства по договорам аренды               | 74.233                                   | 148.465                  | 211.628                  | 408.965                   | 1.160.557           | 2.003.848          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги               | —                                        | —                        | 24.799.602               | 2.698.806                 | 24.332.095          | 51.830.503         |
| Прочие финансовые обязательства                 | 3.048.944                                | —                        | 594.620                  | —                         | 103.684             | 3.747.248          |
| <b>Итого финансовые обязательства</b>           | <b>47.292.046</b>                        | <b>44.959.991</b>        | <b>91.314.989</b>        | <b>57.648.733</b>         | <b>134.608.160</b>  | <b>375.823.919</b> |
| <b>2024 год</b>                                 | <b>До востребования и менее 1 месяца</b> | <b>От 1 до 3 месяцев</b> | <b>От 3 до 6 месяцев</b> | <b>От 6 до 12 месяцев</b> | <b>Более 1 года</b> | <b>Итого</b>       |
| <b>Финансовые обязательства</b>                 |                                          |                          |                          |                           |                     |                    |
| Средства банков и прочих финансовых организаций | 9.840.539                                | 30.095.134               | 32.853.083               | 55.466.501                | 126.962.544         | 255.217.801        |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»  | 15.575.242                               | 6.269.451                | —                        | —                         | —                   | 21.844.693         |
| Обязательства по договорам аренды               | 50.844                                   | 111.149                  | 150.504                  | 288.681                   | 694.279             | 1.295.457          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги               | —                                        | —                        | 23.550.000               | —                         | —                   | 23.550.000         |
| Прочие финансовые обязательства                 | 2.405.153                                | 3.859                    | 2.297.698                | —                         | 68.554              | 4.775.264          |
| <b>Итого финансовые обязательства</b>           | <b>27.871.778</b>                        | <b>36.479.593</b>        | <b>58.851.285</b>        | <b>55.755.182</b>         | <b>127.725.377</b>  | <b>306.683.215</b> |

**23. Оценка справедливой стоимости**

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**23. Оценка справедливой стоимости (продолжение)****Иерархия оценок справедливой стоимости**

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

| Оценка справедливой стоимости с использованием             |                      |                                                   |                                                                            |                                                                              |             |
|------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------|
|                                                            |                      | Котировки<br>на активных<br>рынках<br>(Уровень 1) | Значитель-<br>ные<br>наблюда-<br>емые<br>исходные<br>данные<br>(Уровень 2) | Значитель-<br>ные<br>ненаблю-<br>даемые<br>исходные<br>данные<br>(Уровень 3) | Итого       |
| 2025 год                                                   |                      |                                                   |                                                                            |                                                                              |             |
| Активы, оцениваемые по справедливой стоимости              |                      |                                                   |                                                                            |                                                                              |             |
| Производные финансовые активы                              | 31 декабря 2025 года | —                                                 | 337.037                                                                    | —                                                                            | 337.037     |
| Инвестиционные ценные бумаги                               | 31 декабря 2025 года | 60.648.241                                        | —                                                                          | —                                                                            | 60.648.241  |
| Активы, справедливая стоимость которых раскрывается        |                      |                                                   |                                                                            |                                                                              |             |
| Денежные средства и их эквиваленты                         | 31 декабря 2025 года | 875.944                                           | 12.319.125                                                                 | —                                                                            | 13.195.069  |
| Средства в банках и прочих финансовых организациях         | 31 декабря 2025 года | —                                                 | 146.106                                                                    | —                                                                            | 146.106     |
| Кредиты клиентам                                           | 31 декабря 2025 года | —                                                 | —                                                                          | 316.687.768                                                                  | 316.687.768 |
| Прочие финансовые активы                                   | 31 декабря 2025 года | —                                                 | —                                                                          | 1.949.286                                                                    | 1.949.286   |
| Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается |                      |                                                   |                                                                            |                                                                              |             |
| Средства банков и прочих финансовых организаций            | 31 декабря 2025 года | —                                                 | —                                                                          | 236.992.232                                                                  | 236.992.232 |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»             | 31 декабря 2025 года | —                                                 | 42.360.230                                                                 | —                                                                            | 42.360.230  |
| Средства клиентов                                          | 31 декабря 2025 года | —                                                 | —                                                                          | 4.767.132                                                                    | 4.767.132   |
| Обязательства по договорам аренды                          | 31 декабря 2025 года | —                                                 | —                                                                          | 1.674.390                                                                    | 1.674.390   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                          | 31 декабря 2025 года | —                                                 | 39.471.325                                                                 | —                                                                            | 39.471.325  |
| Прочие финансовые обязательства                            | 31 декабря 2025 года | —                                                 | —                                                                          | 3.747.245                                                                    | 3.747.245   |

(В тысячах тенге, если не указано иное)

## 23. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

| Оценка справедливой стоимости с использованием             |                                                   |            |                                                                            |                                                                              |             |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------|
|                                                            |                                                   |            | Значитель-<br>ные<br>наблюда-<br>емые<br>исходные<br>данные<br>(Уровень 2) | Значитель-<br>ные<br>ненаблюда-<br>емые<br>исходные<br>данные<br>(Уровень 3) |             |
|                                                            | Котировки<br>на активных<br>рынках<br>(Уровень 1) |            |                                                                            |                                                                              | Итого       |
| Дата оценки                                                |                                                   |            |                                                                            |                                                                              |             |
| 2024 год                                                   |                                                   |            |                                                                            |                                                                              |             |
| Активы, оцениваемые по справедливой стоимости              |                                                   |            |                                                                            |                                                                              |             |
| Производные финансовые активы                              | 31 декабря 2024 года                              | —          | 2.439.791                                                                  | —                                                                            | 2.439.791   |
| Инвестиционные ценные бумаги                               | 31 декабря 2024 года                              | 38.539.575 | —                                                                          | —                                                                            | 38.539.575  |
| Активы, справедливая стоимость которых раскрывается        |                                                   |            |                                                                            |                                                                              |             |
| Денежные средства и их эквиваленты                         | 31 декабря 2024 года                              | 270.473    | 15.285.376                                                                 | —                                                                            | 15.555.849  |
| Средства в банках и прочих финансовых организациях         | 31 декабря 2024 года                              | —          | 36.208                                                                     | —                                                                            | 36.208      |
| Кредиты клиентам                                           | 31 декабря 2024 года                              | —          | —                                                                          | 270.130.655                                                                  | 270.130.655 |
| Прочие финансовые активы                                   | 31 декабря 2024 года                              | —          | —                                                                          | 1.991.911                                                                    | 1.991.911   |
| Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается |                                                   |            |                                                                            |                                                                              |             |
| Средства банков и прочих финансовых организаций            | 31 декабря 2024 года                              | —          | —                                                                          | 218.953.613                                                                  | 218.953.613 |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕПО»             | 31 декабря 2024 года                              | —          | 21.693.260                                                                 | —                                                                            | 21.693.260  |
| Обязательства по договорам аренды                          | 31 декабря 2024 года                              | —          | —                                                                          | 1.209.282                                                                    | 1.209.282   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                          | 31 декабря 2024 года                              | —          | 22.115.686                                                                 | —                                                                            | 22.115.686  |
| Прочие финансовые обязательства                            | 31 декабря 2024 года                              | —          | —                                                                          | 4.871.266                                                                    | 4.871.266   |

В течение 2025 и 2024 годов Группа не осуществляла переводов между уровнями иерархической модели справедливой стоимости.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**23. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**

**Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости**

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

|                                                              | 2025 год             |                        |                             | 2024 год             |                        |                             |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------------|
|                                                              | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость | Непризнанный доход/(убыток) | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость | Непризнанный доход/(убыток) |
| <b>Финансовые активы</b>                                     |                      |                        |                             |                      |                        |                             |
| Денежные средства и их эквиваленты                           | 13.195.069           | 13.195.069             | —                           | 15.555.849           | 15.555.849             | —                           |
| Средства в банках и прочих финансовых организациях           | 146.106              | 146.106                | —                           | 36.208               | 36.208                 | —                           |
| Кредиты клиентам                                             | 316.249.909          | 316.687.768            | 437.859                     | 269.427.002          | 270.130.655            | 703.653                     |
| Прочие финансовые активы                                     | 1.949.286            | 1.949.286              | —                           | 1.991.911            | 1.991.911              | —                           |
| <b>Финансовые обязательства</b>                              |                      |                        |                             |                      |                        |                             |
| Средства банков и прочих финансовых организаций              | 238.616.600          | 236.992.232            | 1.624.368                   | 221.619.455          | 218.953.613            | 2.665.842                   |
| Кредиторская задолженность по договорам «РЕНО»               | 42.360.230           | 42.360.230             | —                           | 21.693.260           | 21.693.260             | —                           |
| Средства клиентов                                            | 4.767.132            | 4.767.132              | —                           | —                    | —                      | —                           |
| Обязательства по договорам аренды                            | 1.552.708            | 1.674.390              | (121.682)                   | 1.068.332            | 1.209.282              | (140.950)                   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                            | 39.471.325           | 39.471.325             | —                           | 22.115.686           | 22.115.686             | —                           |
| Прочие финансовые обязательства                              | 3.747.245            | 3.747.245              | —                           | 4.871.266            | 4.871.266              | —                           |
| <b>Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости</b> |                      |                        | <u>1.940.545</u>            |                      |                        | <u>3.228.545</u>            |

**Методики оценки и допущения****Производные инструменты**

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой главным образом валютные свопы. Наиболее часто применяемые методики оценки включают модели определения цены свопов, использующие расчеты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют, а также кривые процентных ставок.

**Инвестиционные ценные бумаги**

Справедливая стоимость котированных облигаций основывается на котировках на отчетную дату.

Далее описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости.

**Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости**

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**23. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости (продолжение)

**Методики оценки и допущения (продолжение)***Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости*

Справедливая стоимость некотируемых инструментов, включая кредиты клиентам, средства в банках и прочих финансовых организациях, средства банков и прочих финансовых организаций и обязательств по договорам аренды, а также прочих финансовых активов и обязательств, оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих на дату оценки по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

**24. Анализ сроков погашения активов и обязательств**

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных не дисконтированных обязательствах по погашению раскрыта в *Примечании 22 «Управление рисками»*.

|                                                                                           | 2025 год                 |                      |                    | 2024 год                 |                      |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                                           | В течение<br>одного года | Более<br>одного года | Итого              | В течение<br>одного года | Более<br>одного года | Итого              |
| Денжные средства и их эквиваленты                                                         | 13.195.069               | —                    | 13.195.069         | 15.555.849               | —                    | 15.555.849         |
| Средства в банках и прочих<br>финансовых организациях                                     | —                        | 146.106              | 146.106            | —                        | 36.208               | 36.208             |
| Производимые финансовые активы                                                            | 337.037                  | —                    | 337.037            | 2.439.791                | —                    | 2.439.791          |
| Кредиты клиентам                                                                          | 86.622.088               | 229.627.821          | 316.249.909        | 83.108.668               | 186.318.334          | 269.427.002        |
| Инвестиционные ценные бумаги                                                              | 8.445.751                | 10.460.096           | 18.905.847         | 6.911.647                | 8.984.413            | 15.896.060         |
| Инвестиционные ценные бумаги,<br>переданные в качестве обеспечения<br>по договорам «РЕПО» | —                        | 41.742.394           | 41.742.394         | 10.269.650               | 12.373.865           | 22.643.515         |
| Основные средства                                                                         | —                        | 15.026.284           | 15.026.284         | —                        | 14.647.285           | 14.647.285         |
| Активы в форме права пользования                                                          | —                        | 1.424.840            | 1.424.840          | —                        | 961.146              | 961.146            |
| Гудвилл и прочие нематериальные<br>активы                                                 | —                        | 14.442.914           | 14.442.914         | —                        | 12.051.003           | 12.051.003         |
| Активы по текущему корпоративному<br>подходному налогу                                    | 1.128.510                | —                    | 1.128.510          | 547.063                  | —                    | 547.063            |
| Прочие активы                                                                             | 1.223.887                | 1.808.954            | 3.032.841          | 1.677.749                | 1.789.015            | 3.466.764          |
| <b>Итого активы</b>                                                                       | <b>110.952.342</b>       | <b>314.679.409</b>   | <b>425.631.751</b> | <b>120.510.417</b>       | <b>237.161.269</b>   | <b>357.671.686</b> |
| Средства банков и прочих<br>финансовых организаций                                        | 143.056.304              | 95.560.296           | 238.616.600        | 108.697.859              | 112.921.596          | 221.619.455        |
| Кредиторская задолженность по<br>договорам «РЕПО»                                         | 42.360.230               | —                    | 42.360.230         | 21.693.260               | —                    | 21.693.260         |
| Средства клиентов                                                                         | 4.757.577                | 9.555                | 4.767.132          | —                        | —                    | —                  |
| Обязательства по договорам аренды                                                         | 598.838                  | 953.870              | 1.552.708          | 469.652                  | 598.680              | 1.068.332          |
| Выпущенные долговые ценные<br>бумаги                                                      | 22.276.171               | 17.195.154           | 39.471.325         | 22.115.686               | —                    | 22.115.686         |
| Обязательства по текущему<br>корпоративному доходному<br>налогу                           | —                        | —                    | —                  | 116.169                  | —                    | 116.169            |
| Обязательства по отложенному<br>корпоративному<br>подходному налогу                       | —                        | 1.465.670            | 1.465.670          | —                        | 666.170              | 666.170            |
| Прочие обязательства                                                                      | 6.419.006                | 102.815              | 6.521.821          | 7.020.452                | 68.544               | 7.088.996          |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                | <b>219.468.126</b>       | <b>115.287.360</b>   | <b>334.755.486</b> | <b>160.113.078</b>       | <b>114.254.990</b>   | <b>274.368.068</b> |
| <b>Нетто позиция</b>                                                                      | <b>(108.515.784)</b>     | <b>199.392.049</b>   | <b>90.876.265</b>  | <b>(39.602.661)</b>      | <b>122.906.279</b>   | <b>83.303.618</b>  |

По состоянию на 31 декабря 2025 года, Группа для управления ликвидностью имеет открытые возобновляемые кредитные линии от казахстанских банков на общую сумму 24.179.167 тысяч тенге. Кроме того, Группа активно привлекает финансирование по договорам «РЕПО». Группа владеет портфелем ликвидных ценных бумаг, доступных для сделок по договорам «РЕПО».

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**25. Операции со связанными сторонами**

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, остатки по счетам связанных сторон составили:

|                                                 | 31 декабря 2025 года |                              | 31 декабря 2024 года |                              |
|-------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|
|                                                 | Учредитель           | Прочие связанные организации | Учредитель           | Прочие связанные организации |
| <b>Активы</b>                                   |                      |                              |                      |                              |
| Прочие активы                                   | —                    | 1.808.285                    | —                    | 1.785.400                    |
| <b>Обязательства</b>                            |                      |                              |                      |                              |
| Средства банков и прочих финансовых организаций | —                    | (1.418.591)                  | —                    | (5.654.389)                  |

Операции со связанными сторонами за 2025 и 2024 годы и соответствующие средние эффективные процентные ставки были представлены следующим образом:

|                                                                      | 2025 год   |                              | 2024 год   |                              |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------|------------|------------------------------|
|                                                                      | Учредитель | Прочие связанные организации | Учредитель | Прочие связанные организации |
| <b>Доходы/(расходы)</b>                                              |            |                              |            |                              |
| Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной ставки | —          | 149.838                      | —          | 120.076                      |
| Процентные расходы                                                   | —          | (525.895)                    | —          | (878.280)                    |
| <b>Средние эффективные процентные ставки</b>                         |            |                              |            |                              |
| Прочие активы                                                        | —          | 8,34%                        | —          | 8,34%                        |
| Средства банков и прочих финансовых организаций                      | —          | 18,40%                       | —          | 15,97%                       |

Прочие связанные стороны в таблицах выше представлены неконтролирующими акционерами Банка и организациями, находящимися под контролем Учредителя.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**25. Операции со связанными сторонами (продолжение)****Операции с членами ключевого управленческого персонала**

По состоянию на 31 декабря 2025 года ключевой управленческий персонал состоял из руководства Группы в количестве 12 человек (в 2024 году: 14 человек).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представлено следующим образом:

|                                                                 | 2025 год         | 2024 год         |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Заработная плата, премии и прочие краткосрочные выплаты         | 966.682          | 1.295.280        |
| Отчисления на социальные обеспечения                            | 134.330          | 119.327          |
| <b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b> | <b>1.101.012</b> | <b>1.414.607</b> |

**26. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности**

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, представлен следующим образом:

|                                                       | 1 января<br>2025 года | Чистое<br>поступ-<br>ление<br>средств | Курсовые<br>разницы | Прочее         | 31 декабря<br>2025 года |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------|
| Средства банков и прочих финансовых организаций       | 221.619.455           | 20.732.255                            | (3.512.566)         | (222.544)      | 238.616.600             |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                     | 22.115.686            | 17.135.279                            | —                   | 220.360        | 39.471.325              |
| <b>Итого обязательства от финансовой деятельности</b> | <b>243.735.141</b>    | <b>37.867.534</b>                     | <b>(3.512.566)</b>  | <b>(2.184)</b> | <b>278.087.925</b>      |

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, представлен следующим образом:

|                                                       | 1 января<br>2024 года | Чистое<br>поступ-<br>ление<br>средств | Курсовые<br>разницы | Прочее           | 31 декабря<br>2024 года |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------|-------------------------|
| Средства банков и прочих финансовых организаций       | 190.006.304           | 23.664.865                            | 7.965.245           | (16.959)         | 221.619.455             |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                     | 22.384.920            | —                                     | —                   | (269.234)        | 22.115.686              |
| <b>Итого обязательства от финансовой деятельности</b> | <b>212.391.224</b>    | <b>23.664.865</b>                     | <b>7.965.245</b>    | <b>(286.193)</b> | <b>243.735.141</b>      |

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по средствам банков и прочих финансовых организаций и выпущенным долговым ценным бумагам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

**27. Достаточность капитала**

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Банка контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных НБРК при осуществлении надзора за деятельностью Банка. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Банк соблюдал все внешние установленные законодательством требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Банка состоит в обеспечении соблюдения Банком внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации прибыли для акционеров. Банк управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Банка.

В соответствии с действующими требованиями, установленными НБРК, банки должны поддерживать:

- Отношение основного капитала к сумме активов и условных и возможных обязательств, взвешенных по степени кредитного риска, активов, условных и возможных требований и обязательств, рассчитанных с учетом рыночного риска и количественной меры операционного риска (k1) в размере не менее 8,0% в 2025 году (в 2024 году: не менее 8,0%);
- Отношение капитала 1 уровня за вычетом инвестиций к сумме активов и условных и возможных обязательств, взвешенных по степени кредитного риска, активов, условных и возможных требований и обязательств, рассчитанных с учетом рыночного риска и количественной меры операционного риска (k1.2) в размере не менее 9,0% в 2025 году (в 2024 году: не менее 9,0%);
- Отношение собственного капитала к сумме активов и условных и возможных обязательств, взвешенных по степени кредитного риска, активов, условных и возможных требований и обязательств, рассчитанных с учетом рыночного риска и количественной меры операционного риска (k2) в размере не менее 10,5% в 2025 году (в 2024 году: не менее 10,5%).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов коэффициент достаточности капитала Банка, рассчитанный в соответствии с требованиями НБРК, представлен следующим образом:

|                                                                                | 31 декабря<br>2025 года | 31 декабря<br>2024 года |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Капитал 1 уровня                                                               | 63.733.704              | 62.713.690              |
| Регуляторный капитал                                                           | 63.733.704              | —                       |
| Активы и производные финансовые активы, взвешенные по степени кредитного риска | 314.053.811             | 269.539.676             |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k1)                           | 20,3%                   | 23,3%                   |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k1.2)                         | 20,3%                   | 23,3%                   |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k2)                           | 20,3%                   | 23,3%                   |

**28. События после отчетной даты**

В период с января по март 2026 года Банк разместил купонные облигаций без обеспечения, в рамках четвертой облигационной программы, совокупной номинальной стоимостью 7.864.722 тысячи тенге, выраженные в тенге, с номинальной процентной ставкой 21,00% годовых и сроком погашения в 2028 году.

23 января 2026 года Банк получила лицензию № 3.2.249/19 на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг.

В мае 2026 года Банк объявил о выпуске купонных облигаций без обеспечения, в рамках пятой облигационной программы, совокупной номинальной стоимостью 30.000.000 тысяч тенге, выраженные в тенге, с номинальной процентной ставкой 21,00% годовых и сроком погашения в 2028 и 2029 годах. В период с мая по июнь 2026 года Банк разместил купонные облигации совокупной номинальной стоимостью 26.889.260 тысяч тенге.