

**Акционерное  
общество  
«Фонд гарантирования  
страховых выплат»**

**Финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2025 г.  
и Отчет независимого аудитора**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

### Отчет независимого аудитора

#### Финансовая отчетность и примечания к ней:

Отчет о финансовом положении.....	1
Отчет об общем совокупном доходе.....	2
Отчет о движении денежных средств.....	3
Отчет об изменении собственного капитала.....	4
1. Общая информация.....	5
2. Основа подготовки финансовой отчетности.....	8
3. Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций.....	8
4. Существенная информация об учетной политике.....	9
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	19
6. Банковские депозиты.....	20
7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.....	21
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	22
9. Нематериальные активы.....	25
10. Основные средства.....	25
11. Прочие активы.....	25
12. Резервы гарантирования страховых выплат и возмещения вреда.....	27
13. Капитал.....	29
14. Процентные доходы.....	30
15. Курсовая разница.....	30
16. Прочие доходы, нетто.....	30
17. Операционные расходы.....	30
18. Расходы по налогу на прибыль.....	30
19. Связанные стороны.....	31
20. Цели и политика управления рисками.....	31
21. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	47
22. Условные обязательства.....	51
23. Управление капиталом.....	52
24. Изменения в политике формирования резервов гарантирования страховых выплат и резерва возмещения вреда за счет инвестиционного дохода.....	52



Акционерам и Совету директоров АО «Фонд гарантирования страховых выплат»

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### *Мнение*

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Фонд гарантирования страховых выплат» (далее – Фонд), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.; отчета об общем совокупном доходе, отчета об изменении собственного капитала и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – Совет по МСФО)

### *Основание для выражения мнения*

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета. Мы являемся независимыми по отношению к Фонду в соответствии с требованиями Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – Кодекс этики СМСЭБ), применимыми к аудиту финансовой отчетности субъектов общественного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности субъектов общественного интереса в Республике Казахстан Мы также выполнили другие наши этические обязательства в соответствии с этими требованиями и Кодексом этики СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### *Ответственность руководства Фонда и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность*

Руководство Фонда несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по МСФО, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

### *Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности,



но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

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

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

Аудитор  
(квалификационное свидетельство № МФ-0000801, выдано 20 мая 2019 г.)

Республика Казахстан,  
050059, г. Алматы, п. центр «Нурлы Тау»,  
пр. Аль-Фараби, 19, павильон I «Б»,  
3 этаж, офис 301, 302.



С. С. Рубанов



ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
 по состоянию на 31 декабря 2025 г.

	Примечания*	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г. (пересчитано**)	На 1 января 2024 г. (пересчитано**)
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	5	1,058,326	3,223	147,686
Банковские депозиты	6	63,030	50,458	37,064
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	7	35,619,476	26,177,967	19,565,232
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	4,693,018	4,783,635	3,563,323
Подоходный налог, предварительно уплаченный		36,441	33,661	28,781
Нематериальные активы	9	67,126	5,264	5,054
Основные средства	10	255,304	263,095	266,604
Прочие активы	11	32,890	65,814	11,024
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>41,825,611</b>	<b>31,385,117</b>	<b>23,624,768</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Обязательства</b>				
Резервы гарантирования страховых выплат и возмещения вреда	12	35,508,745	25,329,952	17,840,917
В том числе:				
РГСВ КОС		15,036,500	13,182,328	11,384,096
РГСВ КСЖ		16,847,055	8,697,108	3,303,354
РВВ		3,625,190	3,450,516	3,153,467
Торговая и прочая кредиторская задолженность		51,741	51,625	44,182
Отложенное налоговое обязательство	18	26,997	23,196	21,088
<b>Итого обязательства</b>		<b>35,587,483</b>	<b>25,404,773</b>	<b>17,906,187</b>
<b>Капитал</b>				
Уставный капитал	13	500,000	500,000	500,000
Выкупленные собственные акции	13	(98,200)	(98,200)	(98,200)
Эмиссионный доход	13	94,321	94,321	94,321
Резервный капитал	5	5,055,388	5,055,388	5,055,388
Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(6,924)	(11,861)	(4,610)
Резерв под убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		4,240	2,663	471,982
Нераспределенный доход		689,303	438,033	(300,300)
<b>Итого капитал</b>		<b>6,238,128</b>	<b>5,980,344</b>	<b>5,718,581</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>41,825,611</b>	<b>31,385,117</b>	<b>23,624,768</b>

\*Примечания на стр. 5-53 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

\*\*Некоторые суммы, представленные в этом столбце, не согласуются с суммами в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., поскольку отражают пересчеты, информация о которых представлена в Примечании 24 к финансовой отчетности.

Председатель Правления

Ашкеев О. М.

Главный бухгалтер

Казупина Е. Н.



**ОТЧЕТ ОБ ОБЩЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Примечания*	За 2025 г.	За 2024 г. (пересчитано**)
Инвестиционные доходы		4,263,219	3,879,812
В том числе:			
процентные доходы	14	4,345,736	2,917,256
реализованная прибыль (убыток) от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		52,948	64,136
курсовая разница, нетто	15	(133,817)	429,085
ожидаемые кредитные убытки, нетто	5, 6, 8	(1,648)	469,335
Прочие доходы, нетто	16	75,465	5,854
<b>Всего доходов</b>		<b>4,338,684</b>	<b>3,885,666</b>
Расходы по распределению инвестиционного дохода	12	(3,416,447)	(2,622,450)
Операционные расходы	17	(642,195)	(500,006)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>280,042</b>	<b>763,210</b>
Расходы по налогу на прибыль	18	(28,772)	(24,877)
<b>Итого прибыль за год</b>		<b>251,270</b>	<b>738,333</b>
<b>Прочий совокупный доход (убыток)</b>			
Суммы прочего совокупного дохода, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах (за вычетом налогов):			
реклассифицировано в состав прибыли и убытков в результате выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(52,948)	(64,136)
изменение в справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		57,885	56,885
изменение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	1,577	(469,319)
<b>Прочий совокупный доход (убыток) за год</b>		<b>6,514</b>	<b>(476,570)</b>
<b>Общий совокупный доход за год</b>		<b>257,784</b>	<b>261,763</b>

\*Примечания на стр. 5-53 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

\*\*Некоторые суммы, представленные в этом столбце, не согласуются с суммами в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., поскольку отражают пересчеты, информация о которых представлена в Примечании 24 к финансовой отчетности.

Председатель Правления

Ашкеев О. М.

Главный бухгалтер

Казутина Е. Н.



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Примечания*	За 2025 г.	За 2024 г.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Проценты полученные		3,388,576	2,432,310
Выплаты работникам		(289,348)	(225,224)
Прочие налоги уплаченные		(114,350)	(80,170)
Деньги, уплаченные поставщикам		(153,370)	(201,805)
Прочие поступления		70,898	37,767
Движение денежных средств до уплаты подоходного налога		2,902,406	1,962,878
Подоходный налог уплаченный		(27,751)	(15,361)
<b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>2,874,655</b>	<b>1,947,517</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Движение денежных средств по банковским депозитам, нетто		(12,585)	(13,333)
Движение денежных средств по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	7	(8,762,149)	(6,022,946)
В том числе:			
Погашение (реализация) активов АМОР		9,658,797	6,951,573
Приобретение активов АМОР		(18,420,946)	(12,974,519)
Движение денежных средств по Финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	236,708	(956,248)
В том числе:			
Погашение (реализация) активов ПСД		1,188,014	2,264,814
Приобретение активов ПСД		(951,306)	(3,221,062)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	9, 10	(66,066)	(10,665)
<b>Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(8,604,092)</b>	<b>(7,003,192)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Поступление взносов и неустоек, приравненных к взносам	12	6,992,620	4,934,006
Выплаты по возмещению вреда жизни и здоровью потерпевшего и/или расходов на погребение	12	(237,886)	(55,380)
Возмещение выплат по возмещению вреда жизни и здоровью потерпевшего и/или расходов на погребение	12	7,753	31
Гарантийные выплаты	12	-	(19,277)
<b>Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>6,762,487</b>	<b>4,859,380</b>
<b>Чистое совокупное движение денежных средств</b>		<b>1,033,050</b>	<b>(196,295)</b>
Эффект от изменения обменного курса		22,054	51,807
Ожидаемые кредитные убытки		(1)	25
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	3,223	147,686
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	1,058,326	3,223

\*Примечания на стр. 5-53 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

В 2025 г. и в 2024 г. существенные неденежные операции связаны с изменением в резерве по ожидаемым кредитным убыткам для финансовых активов, оцениваемых до справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 8).

Председатель Правления

Ашкеев О. М.

Главный бухгалтер

Казутина Е. Н.



**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА**  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Уставный капитал	Выкупленные собственные акции	Эмиссионный доход	Резервный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов	Нераспределенный доход (Непокрытый убыток)	Итого
На 1 января 2024 г. (до пересчета)	500,000	(98,200)	94,321	5,055,388	467,372	1,324,490	7,343,371
Изменение в учетной политике*	-	-	-	-	-	(1,624,790)	(1,624,790)
На 1 января 2024 г. (пересчитано*)	500,000	(98,200)	94,321	5,055,388	467,372	(300,300)	5,718,581
Прибыль за год (пересчитано*)	-	-	-	-	-	738,333	738,333
Прочий совокупный доход (убыток) за год	-	-	-	-	(476,570)	-	(476,570)
На 31 декабря 2024 г. (пересчитано*)	500,000	(98,200)	94,321	5,055,388	(9,198)	438,033	5,980,344
Прибыль за год	-	-	-	-	-	251,270	251,270
Прочий совокупный доход (убыток) за год	-	-	-	-	6,514	-	6,514
На 31 декабря 2025 г.	500,000	(98,200)	94,321	5,055,388	(2,684)	689,303	6,238,128

\*Изменения суммы, представленные в этой строке, не складываются с суммами в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., поскольку отражают пересчеты, информация о которых представлена в Примечании 24 к финансовой отчетности.

Председатель Правления

Ашкеев О. М.

Главный бухгалтер

Каутина Е. Н.



## 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Фонд гарантирования страховых выплат» (далее – Фонд) зарегистрирован 13 августа 2003 г. Фонду присвоен БИН: 030840002921.

Фонд создан и осуществляет свою деятельность в соответствии с законом Республики Казахстан от 3 июня 2003 г. № 423-III «О Фонде гарантирования страховых выплат» (далее – Закон о Фонде).

Юридический адрес и адрес фактического местонахождения: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Рыскулбекова 28/7.

В соответствии с Законом о Фонде и уставом Фонд является некоммерческой организацией.

### Акционеры Фонда

В соответствии с Законом о Фонде количество акций каждого акционера Фонда, за исключением Национального Банка Республики Казахстан, составляет не менее одной тысячи акций и не более десяти процентов от общего количества размещенных акций Фонда. Акции Фонда могут быть оплачены исключительно денежными средствами.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. акционерами Фонда являлись:

	Количество акций	Доля
АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Страховая компания «Халык»	4,969	9.938%
АО «Компания по страхованию жизни «Standard Life»	3,971	7.942%
АО «Страховая компания «Basel»	3,399	6.798%
АО «Нефтяная страховая компания»	3,313	6.626%
АО «Страховая Компания «Виктория»	1,662	3.324%
АО «Компания по страхованию жизни «BBC Life»	1,000	2.000%
АО «Страховая компания «Amanat»	1,652	3.304%
АО «Страховая компания «АСКО»	1,652	3.304%
АО «Страховая компания «Номад Иншуранс»	1,651	3.302%
АО «Компания по страхованию жизни «Коммекс-Өмір»	1,152	2.304%
АО «Страховая Компания «Сентрас Иншуранс»	1,152	2.304%
АО «Дочерняя компания Народного Банка Казахстана по страхованию жизни «Халык-Life»	1,010	2.020%
АО «Казахстанская корпорация здравоохранения и медицинского страхования «Иггертич»	1,001	2.002%
АО «Компания по страхованию жизни «Евразия»	1,000	2.000%
АО «Компания по страхованию жизни «KM Life»	1,000	2.000%
АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Life»	1,000	2.000%
АО «Компания по страхованию жизни «Nomad Life»	1,000	2.000%
АО «Компания по страхованию жизни «Государственная аннуитетная компания»	1,000	2.000%
АО «Страховая компания «Alatau City Garant»	1,000	2.000%
АО «Страховая Компания «Sinoasia B&R (Синоазия БиЭндАр)»	1,000	2.000%
АО «Страховая компания «Казахмыс»	1,000	2.000%
АО «Страховая компания «Freedom Finance Insurance»	2,652	5.304%
АО «Страховая компания «ТрансОйл»	1,000	2.000%
АО «Страховая компания «Евразия»	1,000	2.000%
<b>Итого акций в обращении</b>	<b>40,236</b>	<b>80.472%</b>
Выкупленные акции	9,764	19.528%
<b>Всего</b>	<b>50,000</b>	<b>100.000%</b>



По состоянию на 31 декабря 2024 г. акционерами Фонда являлись:

	Количество акций	Доли
АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Страховая компания «Халык»	4,969	9.938%
АО «Компания по страхованию жизни «Standard Life»	3,971	7.942%
АО «Страховая компания «Vasef»	3,399	6.798%
АО «Нефтяная страховая компания»	3,313	6.626%
АО «Страховая Компания «Виктория»	1,662	3.324%
АО «Зерновая страховая компания»	1,652	3.304%
АО «Страховая компания «Amanat»	1,652	3.304%
АО «Страховая компания «АСКО»	1,652	3.304%
АО «Страховая компания «Лондон-Алматы»	1,652	3.304%
АО «Страховая компания «Номад Иншуранс»	1,651	3.302%
АО «Компания по страхованию жизни «Коммекс-Өмір»	1,152	2.304%
АО «Страховая Компания «Сентрас Иншуранс»	1,152	2.304%
АО «Дочерняя компания Народного Банка Казахстана по страхованию жизни «Халык-Life»	1,010	2.020%
АО «Казахстанская корпорация здравоохранения и медицинского страхования «Интертич»	1,001	2.002%
АО «Компания по страхованию жизни «Евразия»	1,000	2.000%
АО «Компания по страхованию жизни «KM Life»	1,000	2.000%
АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Finance Life»	1,000	2.000%
АО «Компания по страхованию жизни «Nomad Life»	1,000	2.000%
АО «Компания по страхованию жизни «Государственная аннуитетная компания»	1,000	2.000%
АО «Компания по страхованию жизни «Сентрас Коммекс Life»	1,000	2.000%
АО «Страховая компания «Jusan Garant»	1,000	2.000%
АО «Страховая Компания «Sinoasia B&R (Синоазия БиЭндАр)»	1,000	2.000%
АО «Страховая компания «Казахмыс»	1,000	2.000%
АО «Страховая компания «Freedom Finance Insurance»	1,000	2.000%
АО «Страховая компания «ТрансОйл»	1,000	2.000%
АО «Страховая компания «Евразия»	1,000	2.000%
<b>Итого акций в обращении</b>	<b>41,888</b>	<b>83.776%</b>
Выкупленные акции	8,112	16.224%
<b>Всего</b>	<b>50,000</b>	<b>100.000%</b>

#### Деятельность Фонда

Фонд является единственной организацией на территории Республики Казахстан, гарантирующей осуществление страховых выплат по гарантируемым видам страхования.

Основными задачами Фонда являются:

- защита прав и законных интересов страхователей (застрахованных, выгодоприобретателей), имеющих право на получение гарантийной выплаты в соответствии с Законом о Фонде либо иные лица, возместившее потерпевшему (лицу, имеющему право на получение страховой выплаты) причиненный вред в пределах объема ответственности страховщика, установленного договором страхования и законами Республики Казахстан, и к которым, соответственно, перешло право на получение страховой выплаты (далее – Кредиторы);
- обеспечение защиты прав и законных интересов лиц, жизни, здоровью которых причинен вред иным лицом в результате транспортного происшествия, в случаях, предусмотренных Законом о Фонде;
- обеспечение функционирования и развития системы гарантирования страховых выплат в порядке, определенном Законом о Фонде и нормативными правовыми актами уполномоченного органа.



Для выполнения основных задач Фонд осуществляет следующие функции:

- осуществление гарантийных выплат в соответствии с Законом о Фонде;
- оплата страхового портфеля ликвидируемой страховой (перестраховочной) организации, передаваемого страховой организации-участнику в порядке и на условиях, которые предусмотрены законодательством Республики Казахстан о страховании и страховой деятельности;
- привлечение обязательных и чрезвычайных взносов страховых организаций-участников;
- привлечение первоначальных разовых, дополнительных взносов страховых организаций-участников;
- осуществление выплат по возмещению вреда жизни, здоровью потерпевшего и (или) расходов на погребение в соответствии с Законом о Фонде;
- инвестиционная деятельность в порядке, определенном законодательством Республики Казахстан;
- участие в составе временной администрации в случае ликвидации страховой (перестраховочной) организации.

Со дня принятия уполномоченным органом решения о лишении лицензии страховой организации-участника и назначении временной администрации Фонд принимает на себя обязательства по:

- оплате страхового портфеля ликвидируемой страховой (перестраховочной) организации, передаваемого страховой организации-участнику в порядке и на условиях, которые предусмотрены законодательством Республики Казахстан о страховании и страховой деятельности;
- осуществлению гарантийных выплат Кредиторам по наступившим страховым случаям по договорам страхования, по которым ликвидируемая страховая (перестраховочная) организация неправомерно отказала (полностью или частично) либо не осуществила страховую выплату в полном объеме, до даты передачи (приема) страхового портфеля ликвидируемой страховой (перестраховочной) организации в порядке, предусмотренном Законом Республики Казахстан «О страховой деятельности».

К гарантируемым видам (классам) страхования относятся:

- обязательное страхование гражданско-правовой ответственности аудиторов и аудиторских организаций (далее – ОГПО А);
- обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств (далее – ОГПО ВТС);
- обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинения вреда третьим лицам (далее – ОГПО ОО);
- обязательное страхование гражданско-правовой ответственности перевозчика перед пассажирами (далее – ОГПО ПП);
- обязательное страхование гражданско-правовой ответственности частных нотариусов (далее – ОГПО ЧН);
- обязательное страхование туриста (далее – ОСТ);
- обязательное экологическое страхование (далее – ОЭС);
- обязательное страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей (далее – ОСРНС);
- страхование жизни, осуществляемое в соответствии с законом Республики Казахстан «О государственной образовательной накопительной системе» (далее – ГОНС);
- аннуитетное страхование, осуществляемое в соответствии с законом Республики Казахстан «Об обязательном страховании работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей» (далее – АС ОСРНС);
- аннуитетное страхование, осуществляемое в соответствии с законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» (далее – ПА).

Фонд принимает на себя обязательства по осуществлению выплат по возмещению вреда жизни, здоровью потерпевшего и (или) расходов на погребение с целью обеспечения защиты прав и законных интересов лиц, жизни, здоровью которых причинен вред иным лицом в результате транспортного происшествия, в случаях неустановления лица, скрывшегося с места транспортного происшествия и ответственного за причинение вреда потерпевшему.



## 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### Отчет о соответствии

Финансовая отчетность Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности.

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., утверждена Руководством Фонда 20 февраля 2026 г.

### Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является тенге. Тенге является функциональной валютой Фонда, так как отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, происходящих в Фонде. Тенге также является валютой представления настоящей финансовой отчетности. Все суммы в настоящей финансовой отчетности округлены до тысяч тенге, если не указано иное.

### Принцип непрерывности деятельности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена с учетом того, что Фонд действует и будет действовать в обозримом будущем. Таким образом, предполагается, что:

- Фонд не собирается и не нуждается в ликвидации или существенном сокращении масштабов своей деятельности; и
- реализация активов и погашение обязательств будет осуществляться в ходе обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

### Принцип начисления

Настоящая финансовая отчетность, за исключением информации о движении денежных средств, составлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления обеспечивается признанием результатов сделок и прочих событий по факту их совершения независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в финансовую отчетность тех периодов, в которых они произошли.

### Оценки и допущения руководства

В процессе применения учетной политики Фонда руководство должно использовать свои суждения, делать оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Основные допущения, касающихся будущих и прочих основных источников неопределенности суждения на отчетную дату, которые имеют значительный риск вызвать существенные корректировки текущей стоимости активов и обязательств в течение следующего отчетного года, представлены:

- Установлением критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определением методологии по включению прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков, а также выбором и утверждением моделей, используемых для оценки ожидаемых кредитных убытков (Примечание 20);
- Оценкой справедливой стоимости финансовых инструментов (Примечание 21).

## 3. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Учетная политика, в соответствии с которой Фонд подготовил финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущим отчетном периоде, за исключением изменений в политике формирования резервов гарантирования страховых выплат и резерва возмещения вреда за счет инвестиционного дохода, описанных в примечании 24, а так же за исключением принятия изменений в Учетных стандартах, вступивших в силу 1 января 2025 г. Среди новых Учетных стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций, вступивших в силу для отчетных периодов, начинающихся



1 января 2025 г. или после этой даты, отсутствуют такие, которые имели бы влияние на учетную политику Фонда либо на представление информации в финансовой отчетности или на оценку операций и остатков.

Фонд не применил досрочно Учетные стандарты, интерпретации и поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на 1 января 2025 г. Фонд планирует применение данных изменений с того момента, когда они вступят в силу. Данные Учетные стандарты, поправки и интерпретации не окажут влияния на финансовое положение Фонда и его финансовую отчетность, за исключением МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности».

В апреле 2024 г. Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- о классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
- операционная прибыль или убыток;
- прибыль или убыток до финансовой деятельности и налога на прибыль;
- о раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке;
- о представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

#### **4. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ**

##### **Оценка справедливой стоимости**

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

У Фонда должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участников 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.

Фонд использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом.

Уровень 1 - Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);

Уровень 2 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;

Уровень 3 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Фонд 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 инструменты**

#### *Первоначальное признание финансовых инструментов*

Фонд признает финансовые активы и обязательства в отчете о финансовом положении тогда, когда он становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

#### *Финансовые активы*

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Фондом для управления этими активами и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками, за исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Фонд применил упрощение практического характера. Фонд первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Фонд применил упрощение практического характера, оценивается по цене сделки.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Фондом, описывает способ, которым Фонд управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков, то есть бизнес-модель Фонда определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Фонд принимает на себя обязательство купить или продать актив.

#### *Последующая оценка*

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Фонд классифицирует финансовые активы исходя из бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами.

Используемая Фондом бизнес-модель определяется на уровне, который отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса. Бизнес-модель, используемая Фондом, не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента, а определяется на более высоком уровне агрегирования.



При оценке бизнес-модели в отношении конкретных портфелей Фондом анализируются следующие индикаторы:

- назначение портфеля, оцениваемого руководством (например, портфель предназначен для того, чтобы собирать денежные потоки, либо для максимизации инвестиционного дохода, либо для удовлетворения требований ликвидности);
- состав портфеля и его соответствие с утвержденными целями;
- мандат, переданный менеджерам портфеля (например, насколько широк спектр инвестиций, какие ограничения по продажам);
- метрика, применяемая для измерения и отчетности по эффективности портфеля (например, является ли справедливая стоимость важным ключевым показателем);
- методология, принятая для вознаграждения управляющего портфелем (например, управляющий вознаграждается исходя из реализованных или нереализованных прибылей или убытков и так далее);
- масштабы и причины продаж активов в портфеле.

Финансовые активы, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения Фондом предусмотренных договором денежных потоков, управляются для реализации денежных потоков путем получения предусмотренных договором платежей на протяжении срока действия инструмента. Фонд может удерживать финансовые активы в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов. Такой тип бизнес-модели означает, что ключевой управленческий персонал Фонда принял решение, что получение предусмотренных договором денежных потоков и продажа финансовых активов являются неотъемлемыми условиями достижения цели бизнес-модели.

Финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если они не удерживаются в рамках других бизнес-моделей, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, или в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и посредством продажи финансовых активов.

Одной из бизнес-моделей, которая приводит к оценке по справедливой стоимости через прибыль или убыток, является бизнес-модель, в рамках которой Фонд управляет финансовыми активами с целью реализации денежных потоков посредством продажи активов.

#### *Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости*

Финансовый актив учитывается по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- 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.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

Финансовые активы Фонда, учитываемые по амортизированной стоимости, включают активы по операциям «Обратное РЕПО», банковские депозиты, приобретенные долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости и прочие финансовые активы.

#### *Денежные средства и их эквиваленты*

Денежные средства и их эквиваленты включают средства на текущих банковских счетах, средства на лицевых брокерских счетах, а также договоры покупки и обратной продажи («обратное РЕПО») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее 10 дней. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков до срока погашения и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов.

#### *Операции «Обратное РЕПО»*

Краткосрочные соглашения о покупке с обязательством обратной продажи (операции «Обратное РЕПО») отражаются в качестве активов по операциям «Обратное РЕПО» в статье денежные средства и их эквиваленты



отчета о финансовом положении, в виду высокой ликвидности данных активов. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи отражается в составе прибыли или убытка.

#### *Банковские депозиты*

В ходе своей деятельности Фонд размещает денежные средства на депозитах в банках на разные сроки. Депозиты в банках учитываются по амортизированной стоимости и отражаются в отчете о финансовом положении за минусом резерва на ожидаемые кредитные убытки.

#### *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход*

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Фонда как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов;
- и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения;
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка. Финансовые активы Фонда данной категории включают приобретенные долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

#### *Обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и оцениваемых через прочий совокупный доход*

По состоянию на каждую отчетную дату Фонд признает оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок его действия (Стадия 2), если кредитный риск по данному финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания.

Если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Фонд признает оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-ти месячным кредитным убыткам (Стадия 1), за исключением краткосрочной дебиторской задолженности.

Фонд признает в составе прибыли или убытка от обесценения сумму ожидаемых кредитных убытков (или их восстановления), необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки по состоянию на отчетную дату в соответствии с балансовой стоимостью финансового актива/обязательства на отчетную дату, для активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Фонд признает в составе прибыли или убытка от обесценения сумму ожидаемых кредитных убытков (или их восстановления), необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки по состоянию на отчетную дату в соответствии с соответствующим компонентом капитала на отчетную дату, для активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

По состоянию на отчетную дату Фонд признает в качестве оценочного резерва под убытки по приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам только накопленные с момента первоначального признания изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента.

Если в предыдущем отчетном периоде Фонд оценил оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчетную дату определяет, что значительное увеличение кредитного риска отсутствует, то на текущую отчетную дату Фонд рассчитывает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.



Фонд признает в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму, необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до суммы ожидаемых кредитных убытков по состоянию на отчетную дату.

Фонд оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту способом, который отражает:

- непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- временную стоимость денег; и
- обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях, и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков – это максимальный период по договору (с учетом опционов на продление), на протяжении которого Фонд подвержен кредитному риску.

По финансовым инструментам, включающим как заем, так и неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов, предусмотренная договором возможность Фонда требовать погашения займа и аннулировать неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов не ограничивает подверженность Фонда риску кредитных убытков. По таким финансовым инструментам Фонд оценивает кредитные убытки за весь период подверженности кредитному риску, и ожидаемые кредитные убытки не будут уменьшаться в результате деятельности Фонда по управлению кредитными рисками, даже если такой период превосходит максимальный период по договору.

Для достижения цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок, обусловленных значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, может понадобиться оценка значительного увеличения кредитного риска на групповой основе, например, посредством анализа информации, указывающей на значительное увеличение кредитного риска по группе или подгруппе финансовых инструментов. Это гарантирует достижение Фондом цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска, даже если подтверждение такого значительного увеличения кредитного риска на уровне отдельного инструмента еще недоступно.

Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыли и убытки.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в прибылях и убытках.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков по краткосрочной дебиторской задолженности Фонд использует упрощенный подход на основе матрицы резервов, позволяющий начисление оценочного резерва под убытки за весь срок договора. Матрица резервов рассчитывается на основании исторического опыта кредитных убытков с учетом прогнозных макроэкономических оценок и обновляется на каждую отчетную дату. Торговая дебиторская задолженность поделена на категории в зависимости от дней просрочки, и на основе исторического анализа коэффициентов дефолтов определяются уровни ожидаемых кредитных убытков. Изменения оценочного резерва под убытки отражаются в составе отчета о прибыли или убытке.

#### *Финансовые обязательства*

Фонд классифицирует свои финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», следующим образом:

- финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости;

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Фонда включают резервы гарантирования страховых выплат (далее – РГСВ), резерв возмещения вреда (далее – РВВ) и торговую кредиторскую задолженность.



*Резервы гарантирования страховых выплат и возмещения вреда, а также торговая кредиторская задолженность* после первоначального признания учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Доходы и расходы признаются в прибылях или убытках периода тогда, когда прекращается признание резервов гарантирования страховых выплат и возмещения вреда, а также торговой кредиторской задолженности или признается их обесценение, а также в процессе амортизации.

#### *Прекращение признания финансовых активов и обязательств*

*Финансовый актив* прекращает учитываться в отчете о финансовом положении Фонда, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Фонд сохраняет за собой право получать денежные потоки от актива, но принял на себя обязательства передать их полностью без существенной задержки третьей стороне;
- Фонд передал свои права на получение денежных потоков от актива и либо передал все существенные риски и вознаграждения от актива, либо не передал, но и не сохранил за собой все существенные риски и вознаграждения от актива, но передал контроль над этим активом.

Признание *финансового обязательства* прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в прибылях и убытках периода.

#### **Основные средства**

Основные средства на момент поступления отражаются по первоначальной стоимости и в дальнейшем учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения. Износ объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования.

Износ рассчитывается прямым методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	Срок службы, лет Износ не начисляется
Земля	50
Здания и сооружения	3 – 10
Прочие	3 – 10

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

#### **Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчетную дату Фонд оценивает, существуют ли какие-либо признаки возможного обесценения актива, путем проверки наличия признаков обесценения балансовой стоимости активов. Если такие признаки существуют, Фонд оценивает возмещаемую стоимость активов и сравнивает с его балансовой стоимостью. Возмещаемая сумма актива представляет собой наибольшую величину из справедливой стоимости актива или генерирующей единицы за вычетом затрат на продажу или стоимости использования, и определяется для отдельного актива за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной мере независимы от притоков денежных средств, генерируемых другими активами. Если балансовая стоимость актива превышает возмещаемую сумму, то актив рассматривается как обесцененный и стоимость его уменьшается до возмещаемой суммы. Убыток от обесценения при этом относится на прибыли или убытки периода или в прочий совокупный доход (для переоцененных активов в пределах резерва переоценки).

#### **Вознаграждение работникам**

Вознаграждения работникам включают краткосрочные вознаграждения работникам, такие как заработная плата и взносы на социальное обеспечение, ежегодный оплачиваемый отпуск и оплачиваемый отпуск по болезни, премии, а также вознаграждения в неденежной форме (такое как медицинское обслуживание) для занятых в настоящее время работников.



В Фонде отсутствуют долгосрочные планы вознаграждений, такие как вознаграждение работника после окончания трудовой деятельности (пенсии, страхование жизни и медицинское обслуживание после окончания трудовой деятельности).

#### **Подходный налог**

##### *Текущий налог*

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговыми органами. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, — это ставки и законы, принятые или фактически принятые на отчетную дату.

##### *Отложенный налог*

Отложенный налог признается на отчетную дату по всем временным разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в целях финансовой отчетности. Отложенное налоговое обязательство признается по всем налогооблагаемым временным разницам.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что временная разница будет восстановлена в обозримом будущем и будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки.

Балансовая стоимость отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и снижается, если вероятность того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, мала. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в отчетном году, когда актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были введены в действие или фактически введены в действие.

Текущий и отложенный налоги, подлежат признанию вне прибыли или убытка, если налог относится к статьям, которые признаны вне прибыли или убытка. Соответственно, текущий и отложенный налог, относящиеся к статьям, которые признаны:

- в прочем совокупном доходе, подлежат признанию в прочем совокупном доходе;
- непосредственно в собственном капитале, подлежат признанию непосредственно в собственном капитале.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же компании-налогоплательщику и налоговому органу.

#### **Акционерный капитал**

Акционерный капитал отражается по первоначальной стоимости и представлен простыми акциями.

#### **Резервный капитал**

Резервный капитал сформирован за счет чистого дохода Фонда за период с 2004 г. по 2018 г. С 2019 г. пополнение резервного капитала было остановлено в связи с изменениями в Законе о Фонде. Резервный капитал является частью собственного капитала Фонда. Средства, аккумулированные в составе резервного капитала, предназначены для осуществления гарантийных и схожих с ними выплат за счет собственного капитала Фонда при недостаточности средств, аккумулированных в составе РГСВ и РВВ.

#### **Признание процентных доходов и расходов**

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Фондом экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы/расходы рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки — это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов, группы



финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

#### **Признание доходов/расходов по «обратное РЕПО»**

Доходы/расходы по операциям «обратное РЕПО» признаются в качестве процентных доходов или расходов в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### **Раскрытие информации о связанных сторонах**

Сторона считается связанной с Фондом, если эта сторона прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников контролирует Фонд или контролируется Фондом; имеет долю в Фонде, обеспечивающую значительное влияние над ним при принятии финансовых и операционных решений.

Операции между связанными сторонами – это передача ресурсов, услуг или обязательств между связанными сторонами, независимо от того, взимается плата или нет.

#### **События после отчетной даты**

События после отчетной даты – это события, как благоприятные, так и не благоприятные, которые происходят в период между отчетной датой и датой утверждения финансовой отчетности. События, подтверждающие существование на отчетную дату условия, отражаются в финансовой отчетности (корректирующие события). События, свидетельствующие о возникших после отчетной даты условиях, не отражаются в финансовой отчетности (не корректирующие события).

#### **Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы**

Оценочные обязательства – это обязательства с неопределенным временем или суммой, они признаются тогда, когда:

- в результате прошлого события у Фонда есть существующая обязанность (юридическая или вмененная);
- является вероятным возникновение потребности в каком-либо оттоке ресурсов для исполнения этой обязанности;
- сумма обязательства может быть достоверно оценена.

Условные обязательства – это существующая обязанность, которая возникает из прошлых событий, но не признается потому, что возникновение потребности оттока ресурсов для исполнения обязанности не является вероятным или сумма обязанности не может быть оценена с достаточной достоверностью.

Условные обязательства не признаются, а подлежат раскрытию, кроме случаев, когда возможность выбытия ресурсов является вероятной.

Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию в случаях, когда получение экономической выгоды является вероятным.

#### **Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются Фондом в тенге с применением официального обменного курса валют, действующего на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются также с применением обменного курса валют, действующего на отчетную дату.

Монетарные активы и обязательства Фонда пересчитаны в тенге на отчетную дату по следующим курсам:

- на 31 декабря 2025 г.:  
*выраженные в долларах США – по курсу 505.53 тенге за 1 доллар;*
- на 31 декабря 2024 г.:  
*выраженные в долларах США – по курсу 525.11 тенге за 1 доллар;*

Для пересчета статей финансовой отчетности, выраженных в иностранных валютах, а также для целей отражения валютных операций в бухгалтерском учете Фонд использует официальные курсы валют, установленные в Республике Казахстан.



Все курсовые разницы, возникающие при погашении и пересчете монетарных статей, включаются в прибыли и убытки периода.

Немонетарные статьи, которые оцениваются по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу валют на дату совершения первоначальной сделки.

Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, переводятся по обменному курсу на дату определения справедливой стоимости. Все курсовые разницы, возникающие при пересчете немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости статьи.

**Раздельный учет средств, полученных за счет РГСВ, средств, полученных за счет РВВ, и средств, полученных за счет собственного капитала**

В соответствии с требованиями Закона о Фонде учет средств, полученных за счет РГСВ, средств, полученных за счет РВВ, и средств, полученных за счет собственного капитала (собственные активы), ведется раздельно.

РГСВ включают:

- РГСВ по отрасли «общее страхование» (далее – РГСВ КОС);
- РГСВ по отрасли «страхование жизни» (далее – РГСВ КСЖ);

Инвестиционный портфель Фонда разделен на четыре самостоятельных компонента, которые управляются по отдельности:

- инвестиционный портфель, сформированный за счет средств РГСВ КОС;
- инвестиционный портфель, сформированный за счет средств РГСВ КСЖ;
- инвестиционный портфель, сформированный за счет средств РВВ;
- инвестиционный портфель, сформированный за счет средств собственного капитала (собственные активы).

Учет и хранение средств РГСВ КОС, РГСВ КСЖ и РВВ осуществляется кастодианом в соответствии с кастодиальным договором.

Фонду запрещается использование средств резервов гарантирования страховых выплат, резерва возмещения вреда на цели, не предусмотренные Законом о Фонде.

Административно-хозяйственная деятельность Фонда и его окупаемость должны обеспечиваться средствами собственного капитала Фонда (собственными активами), включающими в себя доходы от их инвестирования и допустимое комиссионное вознаграждение Фонда в соответствии с Законом о Фонде.

**Формирование РГСВ и РВВ**

РГСВ формируются за счет обязательных взносов, неустоек за неисполнение либо несвоевременное исполнение обязательств страховыми организациями-участниками Фонда по уплате обязательных взносов, денег, полученных Фондом от принудительно ликвидируемой страховой (перестраховочной) организации, принудительно прекращающей деятельность филиала страховой организации - нерезидента Республики Казахстан в порядке удовлетворения требований Фонда, а также за счет инвестиционного дохода, полученного от инвестирования средств резервов, уменьшенного на отрицательный инвестиционный доход, полученный от инвестирования средств резерва, и уменьшенного на расходы, связанные с инвестированием средств резерва, включая комиссионное вознаграждение Фонда, и суммы соответствующих налогов и других обязательных платежей в бюджет.

РВВ формируется за счет первоначальных разовых взносов, дополнительных взносов и неустоек за неисполнение либо несвоевременное исполнение страховыми организациями-участниками Фонда обязательств по уплате первоначальных разовых взносов, дополнительных взносов, а также за счет инвестиционного дохода, полученного от инвестирования средств резерва, уменьшенного на отрицательный инвестиционный доход, полученный от инвестирования средств резерва, и уменьшенного на расходы, связанные с инвестированием резерва, включая комиссионное вознаграждение Фонда, и суммы соответствующих налогов и других обязательных платежей в бюджет.

*Формирование РГСВ и РВВ за счет взносов*

Ставки обязательных взносов определяются Фондом ежегодно.

Методика расчета ставок обязательных взносов, дополнительных взносов и условных обязательств, порядок и сроки их уплаты установлены постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 декабря 2012 г. № 387 «Об утверждении Методики расчета ставок обязательных, дополнительных взносов и условных обязательств, порядка и сроков уплаты обязательных, дополнительных и чрезвычайных взносов,



порядка формирования и учета условных обязательств страховыми организациями, филиалами страховых организаций-нерезидентов Республики Казахстан - участниками Фонда гарантирования страховых выплат».

Размер обязательных взносов рассчитывается исходя из объема сформированных страховых резервов и ставки обязательных взносов по договорам накопительного страхования в рамках следующих гарантируемых видов (классов) страхования:

- все виды обязательного страхования, за исключением видов страхования, при котором требование об обязательном страховании, виды и минимальные условия страхования (в том числе объект страхования, страховые риски и минимальные размеры страховых сумм) устанавливаются законами Республики Казахстан, а иные условия и порядок страхования определяются соглашением сторон (вмененное страхование);
- страхование жизни, осуществляемое в соответствии с Законом Республики Казахстан «О государственной образовательной накопительной системе»;
- пенсионное аннуитетное страхование;
- аннуитетное страхование, осуществляемое в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об обязательном страховании работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей».

Размер обязательных взносов по другим гарантируемым видам страхования рассчитывается исходя из объема начисленных страховой организацией страховых премий и ставки обязательных взносов.

В случае нарушения страховой организацией-участником Фонда пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов, установленных законодательством Республики Казахстан, ставка обязательного взноса для такой страховой организации подлежит увеличению в порядке, предусмотренном нормативным правовым актом уполномоченного органа.

В случае недостаточности средства РГСВ Фонд привлекает чрезвычайные взносы страховых организаций-участников Фонда в пределах их условных обязательств.

Страховая организация-участник Фонда обязана формировать и вести учет условных обязательств.

Размер условных обязательств страховой организацией - участником Фонда рассчитывается исходя из объема сформированных страховых резервов и ставки условных обязательств по договорам накопительного страхования в рамках следующих гарантируемых видов (классов) страхования:

- все виды обязательного страхования, за исключением видов страхования, при котором требование об обязательном страховании, виды и минимальные условия страхования (в том числе объект страхования, страховые риски и минимальные размеры страховых сумм) устанавливаются законами Республики Казахстан, а иные условия и порядок страхования определяются соглашением сторон (вмененное страхование);
- страхование жизни, осуществляемое в соответствии с Законом Республики Казахстан «О государственной образовательной накопительной системе»;
- пенсионное аннуитетное страхование;
- аннуитетное страхование, осуществляемое в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об обязательном страховании работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей».

Размер условных обязательств по другим гарантируемым видам страхования рассчитывается страховой организацией-участником Фонда исходя из объема ее страховых премий по гарантируемым видам страхования и ставки условных обязательств.

Размер чрезвычайных взносов определяется пропорционально доле сформированных страховой организацией страховых резервов в общем объеме сформированных страховых резервов всеми страховыми организациями по данным видам страхования на последнюю отчетную дату по договорам накопительного страхования в рамках следующих гарантируемых видов (классов) страхования:

- все виды обязательного страхования, за исключением видов страхования, при котором требование об обязательном страховании, виды и минимальные условия страхования (в том числе объект страхования, страховые риски и минимальные размеры страховых сумм) устанавливаются законами Республики Казахстан, а иные условия и порядок страхования определяются соглашением сторон (вмененное страхование);
- страхование жизни, осуществляемое в соответствии с Законом Республики Казахстан «О государственной образовательной накопительной системе»;
- пенсионное аннуитетное страхование;



- аннуитетное страхование, осуществляемое в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об обязательном страховании работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей».

Размер чрезвычайных взносов страховой организации по другим гарантируемым видам страхования определяется пропорционально доле страховых премий по заключенным ею договорам страхования в общем объеме страховых премий всех страховых организаций - участников Фонда по данным видам страхования в текущем отчетном периоде. В случае недостаточности РГСВ и чрезвычайных взносов страховых организаций-участников системы гарантирования страховых выплат используется собственный капитал Фонда в порядке, определенном советом директоров Фонда по согласованию с уполномоченным органом.

В случае недостаточности РВВ для осуществления выплат по возмещению вреда жизни, здоровью потерпевшего и (или) расходов на погребение, предусмотренных Законом о Фонде, Фонд до конца текущего квартала вправе использовать средства РГСВ в размере, установленном советом директоров Фонда. Для восстановления РГСВ Фонд привлекает чрезвычайные взносы от страховых организаций-участников системы гарантирования страховых выплат в размере использованной суммы РГСВ.

Допускаются использование средств РГСВ КОС в целях исполнения обязательств по отрасли «страхование жизни» и, наоборот, использование средств РГСВ КСЖ в целях исполнения обязательств по отрасли «общее страхование» в порядке, определенном советом директоров Фонда, с учетом восполнения использованной суммы, в том числе за счет привлечения чрезвычайных взносов страховых организаций-участников по отрасли «общее страхование» либо отрасли «страхование жизни», в зависимости от того, по какой отрасли страхования предоставляется гарантия.

При недостаточности РГСВ, чрезвычайных взносов и собственного капитала Фонда Национальный Банк Республики Казахстан, Правительство Республики Казахстан и иные организации вправе предоставлять Фонду заем, который подлежит погашению за счет чрезвычайных взносов страховых организаций-участников.

#### *Формирование РГСВ и РВВ за счет инвестиционного дохода*

Сумма инвестиционного дохода, полученная от инвестирования средств резервов и направляемая на увеличение этих резервов за минусом комиссионного вознаграждения Фонда и сопутствующих расходов на инвестирование, ежемесячно отражаются через прибыли и убытки периода.

Распределению подлежит инвестиционный доход от инвестирования средств РГСВ и РВВ, уменьшенный на расходы, связанные с инвестированием средств резерва, включая комиссионное вознаграждение Фонда, и суммы соответствующих налогов и других обязательных платежей в бюджет.

Ставка комиссионного вознаграждения Фонда устанавливается в пределах не выше:

- 7.5 процента от совокупного инвестиционного дохода, полученного за финансовый год от инвестирования средств РГСВ и средств РВВ;
- 0.025 процента от совокупных взносов, внесенных за финансовый год в РГСВ КОС, РГСВ КСЖ и в РВВ.

Ставка комиссионного вознаграждения Фонда ежегодно определяется Советом директоров Фонда. Ставка комиссионного вознаграждения Фонда может меняться не чаще одного раза в год.

В 2025 г. и в 2024 г. Фонд использовал ставки комиссионного вознаграждения равные предельным.

## 5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
<b>Собственные активы</b>		
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	494	843
Денежные средства на текущих банковских счетах в иностранной валюте	-	6
Денежные средства на лицевых брокерских счетах в иностранной валюте	60,684	-
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1)	-
<b>Итого</b>	<b>61,177</b>	<b>849</b>
<b>РГСВ КОС</b>		
Актив по операциям «обратное РЕПО»	161,607	-
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	-	7
Денежные средства на лицевых брокерских счетах в иностранной валюте	35,818	127
<b>Итого</b>	<b>197,425</b>	<b>134</b>



<b>РГСВ КСЖ</b>		
Актив по операциям «обратное РЕПО»	653,453	-
Денежные средства на лицевых брокерских счетах в тенге	1,435	1,503
Денежные средства на лицевых брокерских счетах в иностранной валюте	21,987	502
<b>Итого</b>	<b>676,875</b>	<b>2,005</b>
<b>РВВ</b>		
Актив по операциям «обратное РЕПО»	105,345	-
Денежные средства на лицевых брокерских счетах в тенге	1,871	235
Денежные средства на лицевых брокерских счетах в иностранной валюте	15,633	-
<b>Итого</b>	<b>122,849</b>	<b>235</b>
<b>Всего</b>	<b>1,058,326</b>	<b>3,223</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. денежные средства на текущих банковских счетах размещены в банке второго уровня с кредитным рейтингом BBB-. Данная информация основана на кредитных рейтингах, присвоенных агентством «Standard&Poor's» или другими рейтинговыми агентствами, конвертированная в соответствии со шкалой агентства «Standard&Poor's». Все денежные средства и их эквиваленты не являются просроченными и отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

#### Обеспечение, принятое в отношении активов

В 2025 г. и в 2024 г. Фонд заключал сделки «обратного РЕПО». По состоянию на 31 декабря 2025 г. актив по операциям «обратного РЕПО» был обеспечен государственными казначейскими обязательствами Министерства Финансов Республики Казахстан (на 31 декабря 2024 г. открытые сделки «обратного РЕПО» отсутствуют).

Справедливая стоимость финансовых активов, используемых в качестве обеспечения договоров «обратного РЕПО», в разрезе средств резервов и собственных активов представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
РГСВ КОС	161,584	-
РГСВ КСЖ	653,361	-
РВВ	98,137	-

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг.

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам не был признан в отношении активов по операциям «обратного РЕПО» в виду его незначительности.

#### 6. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
<b>Собственные активы</b>		
Денежные средства на банковских депозитах в тенге (до 1 месяца, ставка 16.5% годовых) СС	48,132	-
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам СС	(75)	-
<b>Итого</b>	<b>48,057</b>	<b>-</b>
<b>РГСВ КОС</b>		
Денежные средства на банковских депозитах в тенге (до 1 месяца, ставка 16.5% годовых) КОС	14,995	50,485
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам КОС	(22)	(27)
<b>Итого</b>	<b>14,973</b>	<b>50,458</b>
<b>Всего</b>	<b>63,030</b>	<b>50,458</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. денежные средства на банковских депозитах размещены в банке второго уровня с кредитным рейтингом BBB-.



Данная информация основана на кредитных рейтингах, присвоенных агентством «Standard&Poor's» или другими рейтинговыми агентствами, конвертированных в соответствии со шкалой агентства «Standard&Poor's». Денежные средства на банковских депозитах не являются просроченными и отнесены к Стадии I уровня кредитного риска.

**7. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ**

Эмитент	Вид	Срок погашения	Процентная ставка	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
<b>Собственные активы</b>					
Министерство финансов Республики Казахстан	Казначейские обязательства	2026–2037гг.	0–16.95%	4,786,343	4,709,242
<b>Итого</b>				<b>4,786,343</b>	<b>4,709,242</b>
<b>РГСВ КОС</b>					
Министерство финансов Республики Казахстан	Казначейские обязательства	2026–2037гг.	0–16.95%	12,530,245	10,769,585
<b>Итого</b>				<b>12,530,245</b>	<b>10,769,585</b>
<b>РГСВ КСЖ</b>					
Министерство финансов Республики Казахстан	Казначейские обязательства	2026–2037гг.	0–16.95%	14,926,130	7,504,183
<b>Итого</b>				<b>14,926,130</b>	<b>7,504,183</b>
<b>РВВ</b>					
Министерство финансов Республики Казахстан	Казначейские обязательства	2026–2037гг.	0–16.95%	3,376,758	3,194,957
<b>Итого</b>				<b>3,376,758</b>	<b>3,194,957</b>
<b>Всего</b>				<b>35,619,476</b>	<b>26,177,967</b>

В 2025 г. и в 2024 г. рейтинговое агентство Standard&Poor's подтвердило суверенный кредитный рейтинг Республики Казахстан на уровне ВВВ-.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, не являются просроченными и отнесены к Стадии I уровня кредитного риска. Резерв по ожидаемым кредитным убыткам не был признан в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, ввиду его незначительности.



**8. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД**

Эмитент	Вид	Срок погашения	Процентная ставка	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
<b>Собственные активы</b>					
Банки второго уровня РК СС	Облигация	2026 - 2032 гг.	2.95% - 10.95%	464,574	451,544
<i>В том числе</i>					
<i>С кредитным рейтингом BBB-</i>				464,574	451,544
Корпоративные эмитенты РК СС	Облигация	2026 - 2030 гг.	4.75% - 17%	283,521	288,221
<i>В том числе</i>					
<i>С кредитным рейтингом BBB-</i>				283,521	288,221
<b>Итого</b>				<b>748,095</b>	<b>739,765</b>
<b>РГСВ КОС</b>					
Банки второго уровня РК КОС	Облигация	2026 - 2032 гг.	2.95% - 10.95%	1,725,871	1,685,671
<i>В том числе</i>					
<i>С кредитным рейтингом BBB-</i>				-	1,685,671
Корпоративные эмитенты РК КОС	Облигация	2026 - 2030 гг.	4.75% - 17%	647,934	763,885
<i>В том числе</i>					
<i>С кредитным рейтингом BBB</i>				647,934	-
<i>С кредитным рейтингом BBB-</i>				-	763,885
Министерство финансов США КОС	Облигация	2026 - 2028 гг.	1.75%	46,709	47,062
<i>В том числе</i>					
<i>С кредитным рейтингом AA+</i>				46,709	47,062
<b>Итого</b>				<b>2,420,514</b>	<b>2,496,618</b>
<b>РГСВ КСЖ</b>					
Банки второго уровня РК КСЖ	Облигация	2026 - 2032 гг.	2.95% - 10.95%	662,491	622,849
<i>В том числе</i>					
<i>С кредитным рейтингом BBB-</i>				-	622,849
Корпоративные эмитенты РК КСЖ	Облигация	2026 - 2030 гг.	4.75% - 17%	662,446	597,060
<i>В том числе</i>					
<i>С кредитным рейтингом BBB</i>				457,826	-
<i>С кредитным рейтингом BBB-</i>				204,620	597,060



АО «ФОНД ГАРАНТИРОВАНИЯ СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ»  
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г., (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Министерство финансов США КСЖ	Облигация	2026 – 2028 гг.	1.75%	40,746	41,054
<i>В том числе</i>					
<i>С кредитным рейтингом AA+</i>				40,746	41,054
<b>Итого</b>				<b>1,365,683</b>	<b>1,260,963</b>
<b>PBB</b>					
Банки второго уровня РК PBB	Облигация	2026 - 2032 гг.	2.95% - 10.95%	149,285	146,302
<i>В том числе</i>					
<i>С кредитным рейтингом BBB-</i>				149,285	146,302
Корпоративные эмитенты РК PBB	Облигация	2026 - 2030 гг.	4.75% - 17%	-	130,339
<i>В том числе</i>					
<i>С кредитным рейтингом BBB-</i>				-	130,339
Министерство финансов США PBB	Облигация	2026 – 2028 гг.	1.75%	9,441	9,648
<i>В том числе</i>					
<i>С кредитным рейтингом AA+</i>				9,441	9,648
<b>Итого</b>				<b>158,726</b>	<b>286,289</b>
<b>Всего</b>				<b>4,693,018</b>	<b>4,783,635</b>

Информация о кредитных рейтингах, представленная в таблице выше, основана на кредитных рейтингах, присвоенных агентством «Standard&Poor's» или другими рейтинговыми агентствами, конвертированная в соответствии со шкалой агентства «Standard&Poor's».

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включали приведенное вознаграждение на сумму 63,280 тыс. тенге и 110,664 тыс. тенге, соответственно.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не являются просроченными. Все финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход отнесены к Стадии 1 уровня кредитного риска.

Ниже представлено движение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам для финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.



АО «ФОНД ГАРАНТИРОВАНИЯ СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ»  
 ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЬ 2025 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

	Собственные активы		РГСВ КОС		РГСВ КСЖ		РВВ		Итого	
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 1	Стадия 2
На 1 января 2024 г.	121	292,138	1,289	121,463	683	56,176	112	2,205	469,777	
Дождение активов	581	(292,138)	(18)	(121,463)	(138)	(56,176)	33	458	(469,777)	
На 31 декабря 2024 г.	702	-	1,271	-	545	-	145	2,663	-	-
Дождение активов	176	-	752	-	648	-	1	1,577	-	-
На 31 декабря 2025 г.	878	-	2,023	-	1,193	-	146	4,240	-	-



## 9. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>		
На 1 января 2024 г.	6,963	6,963
Поступление	1,235	1,235
На 31 декабря 2024 г.	8,198	8,198
Поступление	63,607	63,607
На 31 декабря 2025 г.	71,805	71,805
<b>Накопленный износ</b>		
На 1 января 2024 г.	(1,909)	(1,909)
Начисленный износ	(1,025)	(1,025)
На 31 декабря 2024 г.	(2,934)	(2,934)
Начисленный износ	(1,745)	(1,745)
На 31 декабря 2025 г.	(4,679)	(4,679)
<b>Балансовая стоимость</b>		
На 31 декабря 2024 г.	5,264	5,264
На 31 декабря 2025 г.	67,126	67,126

## 10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля	Здания и сооружения	Прочие	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 1 января 2024 г.	9,116	246,502	53,165	308,783
Поступление	-	-	9,987	9,987
Выбытия	-	-	(653)	(653)
На 31 декабря 2024 г.	9,116	246,502	62,499	318,117
Поступление	-	-	2,459	2,459
Выбытия	-	-	(123)	(123)
На 31 декабря 2025 г.	9,116	246,502	64,835	320,453
<b>Накопленный износ</b>				
На 1 января 2024 г.	-	(10,355)	(31,824)	(42,179)
Начисленный износ	-	(4,930)	(6,005)	(10,935)
Выбытия	-	-	92	92
На 31 декабря 2024 г.	-	(15,285)	(37,737)	(53,022)
Начисленный износ	-	(4,930)	(7,311)	(12,241)
Выбытия	-	-	114	114
На 31 декабря 2025 г.	-	(20,215)	(44,934)	(65,149)
<b>Балансовая стоимость</b>				
На 31 декабря 2024 г.	9,116	231,217	24,762	265,095
На 31 декабря 2025 г.	9,116	226,287	19,901	255,304

## 11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
<b>Прочие финансовые активы</b>		
Задолженность по претензиям	1,312,962	1,313,002
Прочие финансовые активы	22,288	55,541
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1,312,962)	(1,313,002)
<b>Итого</b>	<b>22,288</b>	<b>55,541</b>
<b>Прочие нефинансовые активы</b>		
Авансы выданные	5,930	2,181
Расходы будущих периодов	4,408	8,055



Прочие нефинансовые активы	264	37
<b>Итого</b>	<b>10,602</b>	<b>10,273</b>
<b>Всего</b>	<b>32,890</b>	<b>65,814</b>

Задолженность по претензиям представлена требованиями по возмещению средств к банкам второго уровня с отозванными лицензиями и находящимся на стадии ликвидации. Данная задолженность является просроченной более 360 дней и относится к Стадии 3 уровня кредитного риска.



12. РЕЗЕРВЫ ГАРАНТИРОВАНИЯ СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ И ВОЗМЕЩЕНИЯ ВРЕДА

	На 1 января 2025 г.	Взносы включенные, в том числе неустойки, приравненные к взносам	Формирование резервов за счет инвестиционных доходов			Выплаты за счет резерва	На 31 декабря 2025 г.
			Распределенный инвестиционный доход	Комиссия Фонда	Итого		
<b>РГСВ КОС:</b>							
ОГПО А	240	796	105	(8)	97	-	1,133
ОГПО ВТС	12,500,538	262,573	1,397,217	(104,796)	1,292,421	-	14,055,532
ОГПО ОО	3,451	13,422	1,556	(117)	1,439	-	18,312
ОГПО ИП	458,038	7,407	128,266	(9,620)	118,646	-	584,091
ОГПО ЧН	357	1,100	142	(11)	131	-	1,588
ОСТ	198,229	21,223	55,449	(4,159)	51,290	-	270,742
ОЭС	21,475	75,710	8,559	(642)	7,917	-	105,102
<b>Итого</b>	<b>13,182,328</b>	<b>382,231</b>	<b>1,591,294</b>	<b>(119,353)</b>	<b>1,471,941</b>	-	<b>15,036,500</b>
<b>РГСВ КСЖ:</b>							
ОСРНС	3,876,706	2,067,502	164,919	(12,369)	152,550	-	6,096,758
ГОНС	5,374	10,886	2,195	(165)	2,030	-	18,290
АС ОСРНС	557,639	68,429	173,254	(12,994)	160,260	-	786,328
ОСТ	35,511	4	10,689	(802)	9,887	-	45,402
ПА	4,221,878	4,463,427	1,313,483	(98,511)	1,214,972	-	9,900,277
<b>Итого</b>	<b>8,697,108</b>	<b>6,610,248</b>	<b>1,664,540</b>	<b>(124,841)</b>	<b>1,539,699</b>	-	<b>16,847,055</b>
<b>РВВ</b>	<b>3,450,516</b>	<b>7,753</b>	<b>437,622</b>	<b>(32,815)</b>	<b>404,807</b>	(237,886)	<b>3,625,190</b>
<b>Всего</b>	<b>25,329,952</b>	<b>7,000,232</b>	<b>3,693,456</b>	<b>(277,069)</b>	<b>3,416,447</b>	<b>(237,886)</b>	<b>35,508,745</b>



АО «ФОНД ГАРАНТИРОВАНИЯ СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ»  
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 Г. (В ТЫС. РУБ.)

	На 1 января 2024 г. (пересчитано*)	Взносы начисленные, в том числе неустойки, приравненные к взносам	Формирование резервов за счет инвестиционных доходов			Выплаты за счет резерва	На 31 декабря 2024 г. (пересчитано*)
			Распределенный инвестиционный доход	Комиссия Фонда	Итого		
<b>РГСВ КОС:</b>							
ОГПО А	117	116	8	(1)	7	240	
ОГПО ВТС	10,796,933	236,981	1,606,449	(120,548)	1,485,901	12,500,538	
ОГПО ОО	1,684	1,667	108	(8)	100	3,451	
ОГПО ИП	408,207	6,733	46,595	(3,497)	43,098	458,038	
ОГПО ЧН	175	171	12	(1)	11	357	
ОСТ	166,201	15,092	18,310	(1,374)	16,936	198,229	
ОЭС	10,779	10,047	702	(53)	649	21,475	
<b>Итого</b>	<b>11,384,096</b>	<b>270,807</b>	<b>1,672,184</b>	<b>(125,482)</b>	<b>1,546,702</b>	<b>13,182,328</b>	
<b>РГСВ КСЖ:</b>							
ОСРНС	1,423,680	1,001,626	597,090	(45,690)	551,400	3,876,706	
ГОНС	901	4,446	29	(2)	27	5,374	
АС ОСРНС	474,587	38,869	47,837	(3,654)	44,183	557,639	
ОСТ	25,525	9,111	948	(73)	875	35,511	
ПА	1,378,661	2,716,352	137,358	(10,493)	126,865	4,221,878	
<b>Итого</b>	<b>3,303,354</b>	<b>4,670,404</b>	<b>783,262</b>	<b>(80,912)</b>	<b>702,350</b>	<b>8,697,108</b>	
РВВ	3,153,467	-	380,970	(28,572)	352,398	3,450,516	
<b>Всего</b>	<b>17,840,917</b>	<b>4,941,211</b>	<b>2,836,416</b>	<b>(213,966)</b>	<b>2,622,450</b>	<b>25,329,952</b>	

\*Некоторые суммы, представленные в этом столбце, не согласуются с суммами в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., поскольку отражают пересчеты, информация о которых представлена в Примечании 24 к финансовой отчетности.



Ниже представлены инвестиционные доходы Фонда в разрезе средств, инвестированных за счет резервов и за счет собственных активов:

	РГСВ КОС	РГСВ КСЖ	РВВ	Собственные активы	Итого
<b>За 2025 г.</b>					
<i>Инвестиционные доходы</i>	1,489,596	1,844,411	407,344	521,868	4,263,219
В том числе:					
процентные доходы	1,512,191	1,862,345	401,975	569,225	4,345,736
реализованная прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	14,985	21,598	6,218	10,147	52,948
курсовая разница, нетто	(36,851)	(38,863)	(851)	(57,252)	(133,817)
ожидаемые кредитные убытки, нетто	(729)	(669)	2	(252)	(1,648)
<b>За 2024 г.</b>					
<i>Инвестиционные доходы</i>	1,702,991	801,597	387,780	987,444	3,879,812
В том числе:					
процентные доходы	1,371,282	679,139	378,323	488,512	2,917,256
реализованная прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	24,403	24,651	6,659	8,423	64,136
курсовая разница, нетто	185,842	41,485	2,828	198,930	429,085
ожидаемые кредитные убытки, нетто	121,464	56,322	(30)	291,579	469,335

Ниже представлена среднегодовая доходность (в процентах) в разрезе средств, инвестированных за счет резервов и за счет собственных активов:

	За 2025 г.	За 2024 г.
РГСВ КОС	13.50%	12.50%
РГСВ КСЖ	16.00%	15.00%
РВВ	14.10%	13.10%
Собственные активы	14.30%	13.30%

### 13. КАПИТАЛ

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Количество объявленных простых акций, шт.	69,320	69,320
Количество размещенных простых акций, шт.	50,000	50,000
Количество выкупленных/переданных простых акций, шт.	9,764	8,112
Номинальная стоимость 1 акции	10	10
Сумма оплаченного капитала	500,000	500,000
Сумма эмиссионного дохода	94,321	94,321
Сумма выкупленных собственных акций	98,200	98,200



#### 14. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	За 2025 г.	За 2024 г.
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости (Примечание 7)	2,160,074	2,503,237
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 8)	2,009,305	284,223
Доходы по операциям «обратное РЕПО» (Примечание 5)	92,689	47,799
Вознаграждение по банковским депозитам (Примечание 6)	83,668	81,997
	<b>4,345,736</b>	<b>2,917,256</b>

#### 15. КУРСОВАЯ РАЗНИЦА

Существенные суммы курсовой разницы обусловлены волатильностью тенге по отношению к иностранным валютам.

#### 16. ПРОЧНЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

	За 2025 г.	За 2024 г.
Спонсорская помощь	11,200	-
Получение нематериального актива согласно условиям договора	57,500	-
Возмещение услуг	6,386	5,736
Прочие, нетто	379	118
	<b>75,465</b>	<b>5,854</b>

#### 17. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За 2025 г.	За 2024 г.
Заработная плата и другие выплаты работникам Фонда	333,999	258,463
Налоги, кроме подоходного налога	63,108	31,780
Банковское и брокерское обслуживание	37,201	49,179
Техническая поддержка	32,968	22,872
Вознаграждения членов Совета директоров Фонда	29,226	27,005
Телекоммуникационные услуги	26,580	24,189
Представительские расходы	22,027	19,667
Износ и амортизация	13,986	11,960
Коммунальные услуги	8,905	7,306
Транспортные расходы	7,154	5,011
Профессиональные услуги	6,087	3,579
Страхование	3,028	2,584
Административные расходы	2,558	1,917
Прочие	55,368	34,494
	<b>642,195</b>	<b>500,006</b>

#### 18. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Для целей расчета отложенных налогов сальдо на конец отчетного периода посчитано с применением ставки налога равной 20%.

	За 2025 г.	За 2024 г.
Корпоративный подоходный налог (текущий период)	24,971	22,769
Возникновение и восстановление временных разниц	3,801	2,108
	<b>28,772</b>	<b>24,877</b>

Ниже представлена сверка между условным и фактическим расходом по подоходному налогу, отраженным в финансовой отчетности:



	За 2025 г.	За 2024 г.
Прибыль (убыток) до налогообложения	280,042	763,210
Официально установленная ставка подоходного налога	20%	20%
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	56,008	152,642
Необлагаемый процентный доход и реализованная прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(723,312)	(570,319)
Резерв по обесценению финансовых активов	330	(93,867)
Расходы по распределению инвестиционного дохода	683,289	524,490
Невычитаемые расходы	12,457	11,931
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>28,772</b>	<b>24,877</b>

Отложенные налоговые активы (обязательства) представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Прочие обязательства	4,332	2,515
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>4,332</b>	<b>2,515</b>
Основные средства и нематериальные активы	(31,329)	(25,711)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(31,329)</b>	<b>(25,711)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(26,997)</b>	<b>(23,196)</b>

Изменения в чистом налоговом обязательстве:

	За 2025 г.	За 2024 г.
На начало года	(23,196)	(21,088)
Отнесено на прибыли или убытки	(3,801)	(2,108)
На конец года	(26,997)	(23,196)

## 19. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Связанными сторонами считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на финансовые и операционные решения другой стороны.

В целях представления в данной финансовой отчетности связанной стороной Фонда является ключевой управленческий персонал Фонда.

Операции со связанными сторонами в 2025 г. и 2024 г. не проводились.

### Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

По состоянию на 31 декабря 2025 г. ключевой управленческий персонал состоял из членов правления Фонда общей численностью 2 человека (на 31 декабря 2024 г. - 3 человека). Общая сумма вознаграждения ключевого управленческого персонала, включенная в состав операционных расходов в отчете о прибылях и убытках, составила 93,843 тыс. тенге за 2025 г. (за 2024 г.: 96,592 тыс. тенге).

Вознаграждение ключевого управленческого персонала включает все выплаты, включая заработную плату, оплачиваемые отпуска и иные выплаты в соответствии с внутренними положениями Фонда.

## 20. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Совет директоров и правление обеспечивают наличие в Фонде адекватных систем управления рисками и внутреннего контроля, применение надлежащей практики корпоративного управления, деловой этики и риск-культуры и создают условия для исполнения работниками Фонда своих обязанностей, а также обеспечивают функциональную и организационную независимость службы внутреннего аудита (внутреннего аудитора).

Требования к системе управления рисками установлены постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка № 63 «Об утверждении требований к системе управления рисками и внутреннего контроля в акционерном обществе «Фонд гарантирования страховых выплат» от 12 сентября 2022 г. политикой управления рисками, утвержденной Советом директоров Фонда и согласованной с Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.



Риски Фонда классифицируются следующим образом:

- риск недостаточности РГСВ - риск возникновения недостаточности резерва Фонда вследствие принятия уполномоченным органом решения о лишении лицензии страховой организации-участника;
- инвестиционные риски - риски, возникающие в процессе инвестиционной деятельности. К инвестиционным рискам относятся:
  - кредитный риск - риск возникновения расходов (убытков) вследствие несостоятельности дебиторов, изменения кредитных рейтингов эмитентов облигаций, имеющих в инвестиционном портфеле (инвестиционных портфелях) Фонда;
  - риск ликвидности - риск, связанный с невозможностью быстрой реализации активов Фонда для исполнения обязательств;
  - рыночный риск - вероятность расходов (убытков), связанных с неблагоприятными движениями финансовых рынков, вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, процентных ставок, курсов иностранных валют, стоимости драгоценных металлов. К рыночному риску относятся:
    - валютный риск - риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют;
    - ценовой риск - риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен финансовых инструментов и производных финансовых инструментов под влиянием рыночных факторов;
    - процентный риск - риск возникновения финансовых расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам Фонда;
- операционный риск - риск возникновения убытков вследствие недостатков (ошибок) в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны руководящих и других работников, ненадлежащего функционирования информационных систем (технологий), а также вследствие внешних событий;
- стратегический риск - риск возникновения убытков вследствие неверных управленческих решений, ненадлежащей реализации принятых управленческих решений и (или) неспособности Фонда адаптироваться к изменениям бизнес-среды;
- сопутствующие риски:
  - Аудиторский риск - субъективно определяемая аудитором вероятность признания по итогам аудиторской проверки, что финансовая отчетность может содержать не выявленные существенные искажения после подтверждения ее достоверности либо содержит существенные искажения, когда на самом деле таких искажений нет;
  - Риск мошенничества - риск, связанный с возможностью возникновения расходов (убытков) в результате мошеннических действий работников и третьих лиц;
  - Репутационный риск - риск возникновения расходов (убытков) вследствие негативного общественного мнения или снижения доверия к Фонду;
  - Страновой риск - риск возникновения расходов (убытков) вследствие неплатежеспособности или нежелания иностранного государства или резидента иностранного государства отвечать по своим обязательствам.

#### **Риск недостаточности РГСВ**

В случае недостаточности средства РГСВ Фонд привлекает чрезвычайные взносы, перераспределяет средства резервов по областям страхования, использует собственные активы, привлекает заемные средства в размерах и порядке, описанном в Примечании 4, пункт «Формирование РГСВ и РВВ».

#### **Инвестиционные риски**

В соответствии с постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 августа 2018 г. № 199 «Об утверждении Правил инвестирования активов и Перечня финансовых инструментов, разрешенных к приобретению за счет собственных активов акционерного общества «Фонд гарантирования страховых выплат», средств резервов гарантирования страховых выплат и средств резерва возмещения вреда, и Правил взимания комиссионного вознаграждения акционерного общества «Фонд гарантирования страховых выплат» Фонд имеет право размещать как собственные средства, так и средства РГСВ и РВВ только в финансовые инструменты с высокой надежностью:

- 1) Вклады, текущие счета в Национальном Банке Республики Казахстан;
- 2) Вклады, текущие счета в банках второго уровня Республики Казахстан, соответствующих одному из следующих требований:



- имеют долгосрочный кредитный рейтинг не ниже «BB-» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинговую оценку не ниже «kzA-» по национальной шкале Standard & Poor's, или рейтинг аналогичного уровня по национальной шкале одного из других рейтинговых агентств;
  - являются дочерними банками-резидентами Республики Казахстан, родительские банки-нерезиденты Республики Казахстан, которых имеют долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте не ниже «A-» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;
- 3) Долговые ценные бумаги юридических лиц Республики Казахстан, выпущенные в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств, имеющие (эмитент которых имеет) рейтинговую оценку не ниже «BB-» по международной шкале агентства Standard & Poor's, или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или рейтинг не ниже «kzA-» по национальной шкале Standard & Poor's, или рейтинг аналогичного уровня по национальной шкале одного из других рейтинговых агентств;
  - 4) Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (включая эмитированные в соответствии с законодательством других государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, осуществляющим выкуп ипотечных займов физических лиц, не связанных с предпринимательской деятельностью, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан, а также долговые ценные бумаги, по которым имеется государственная гарантия Правительства Республики Казахстан;
  - 5) Долговые ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, имеющих суверенный рейтинг не ниже «BBB-» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;
  - 6) Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи, осуществляющей деятельность на территории Республики Казахстан;
  - 7) Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями, имеющими рейтинговую оценку не ниже «AA-» агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, а также долговые ценные бумаги, выпущенные Евразийским Банком Развития;
  - 8) Аффинированные драгоценные металлы и металлические счета.

Суммарное размещение собственных активов Фонда в финансовые инструменты (с учетом операций «обратное РЕПО»), указанные в пунктах 1), 2), 4) и 6) составляет не менее восьмидесяти процентов от инвестиционного портфеля, сформированных за счет собственных активов Фонда.

Суммарное размещение средств резервов в финансовые инструменты (с учетом операций «обратное РЕПО»), указанные в пунктах 1), 2), 4) и 6), составляет не менее 80 процентов от средств резервов.

Суммарное размещение собственных активов Фонда в финансовые инструменты (по балансовой стоимости) не превышает следующие значения:

- во вклады, деньги и ценные бумаги (с учетом операций «обратное РЕПО») в одном банке второго уровня (за исключением банка-агента, осуществляющего отдельные виды банковских операций, оказывающего услуги по осуществлению гарантийных выплат кредиторам на основе агентского соглашения с Фондом) и его аффилированных лицах - не более 20 от инвестиционного портфеля, сформированных за счет собственных активов Фонда, но не более 25 процентов от размера собственного капитала данного банка;
- в долговые ценные бумаги юридических лиц Республики Казахстан (за исключением банков второго уровня Республики Казахстан) и аффилированных лицах данного юридического лица - не более 10 процентов от инвестиционного портфеля, сформированных за счет собственных активов Фонда, но не более 25 процентов от размера собственного капитала данного эмитента;
- в ценные бумаги (с учетом операций «обратное РЕПО»), имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, - не более 10 процентов от инвестиционного портфеля, сформированных за счет собственных активов Фонда;
- сделки «обратное РЕПО», совершаемые с участием собственных активов Фонда - не более 10 процентов от инвестиционного портфеля, сформированных за счет собственных активов Фонда;



- в долговые ценные бумаги не превышает 25 процентов от общего объема долговых ценных бумаг одного выпуска;
- в негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями – не более 10 процентов от инвестиционного портфеля, сформированных за счет собственных активов Фонда, но не более 25 процентов от размера собственного капитала данного эмитента;
- в аффинированные драгоценные металлы и металлические счета – не более 10 процентов от инвестиционного портфеля, сформированных за счет собственных активов Фонда.

Требования по суммарному размещению собственных активов Фонда не распространяются на ценные бумаги, указанные в пункте 4).

Суммарное размещение средств резервов в финансовые инструменты (по балансовой стоимости) не превышает следующие значения:

- во вклады, деньги и ценные бумаги (с учетом операций «обратное РЕПО») в одном банке второго уровня (за исключением банка-агента, осуществляющего отдельные виды банковских операций, оказывающего услуги по осуществлению гарантийных выплат кредиторам на основе агентского соглашения с Фондом), и аффилированных лицах данного банка – не более 20 процентов от средств резервов;
- в долговые ценные бумаги (с учетом операций «обратное РЕПО») юридических лиц Республики Казахстан (за исключением банков второго уровня Республики Казахстан) и аффилированных лиц данного юридического лица – не более 20 процентов от средств резервов;
- в ценные бумаги (с учетом операций «обратное РЕПО»), имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств – не более 10 процентов от средств резервов;
- сделки «обратное РЕПО», совершаемые с участием средств резервов – не более 10 процентов от средств резервов;
- в долговые ценные бумаги – не более 25 процентов от общего объема долговых ценных бумаг одного выпуска;
- в негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями – не более 10 процентов от средств резервов, но не более 25 процентов от размера собственного капитала данного эмитента;
- в аффинированные драгоценные металлы и металлические счета – не более 10 процентов от средств резервов.

Требования по суммарному размещению средств РГСВ и РВВ не распространяются на ценные бумаги, указанные в пункте 4).

*Кредитный риск*

Максимальный кредитный риск представлен балансовой стоимостью финансового актива с учетом стоимости имущества (обеспечения), которое было получено Фондом в счет погашения его требования по данному активу.

	<b>Общая сумма максимального размера риска</b>	<b>Справедливая стоимость обеспечения</b>
<b>На 31 декабря 2025 г.:</b>		
<b>Собственные активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	61,177	-
Банковские депозиты	48,057	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,786,343	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	748,095	-
Прочие финансовые активы	22,288	-
<b>Итого</b>	<b>5,665,960</b>	<b>-</b>
<b>РГСВ КОС</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	197,425	161,584



Банковские депозиты	14,973	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	12,530,245	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,420,514	-
<b>Итого</b>	<b>15,163,157</b>	<b>161,584</b>
<b>РГСВ КСЖ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	676,875	653,361
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	14,926,130	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,365,683	-
<b>Итого</b>	<b>16,968,688</b>	<b>653,361</b>
<b>РВВ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	122,849	98,137
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,376,758	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	158,726	-
<b>Итого</b>	<b>3,658,333</b>	<b>98,137</b>
<b>Всего</b>	<b>41,456,138</b>	<b>913,082</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.:</b>		
<b>Собственные активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	849	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,709,242	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	739,765	-
Прочие финансовые активы	55,541	-
<b>Итого</b>	<b>5,505,397</b>	-
<b>РГСВ КОС</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	134	-
Банковские депозиты	50,458	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	10,769,585	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,496,618	-
<b>Итого</b>	<b>13,316,795</b>	-
<b>РГСВ КСЖ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	2,005	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	7,504,183	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,260,963	-
<b>Итого</b>	<b>8,767,151</b>	-
<b>РВВ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	235	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,194,957	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	286,289	-
<b>Итого</b>	<b>3,481,481</b>	-

Фонд управляет кредитным риском посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих, но не ограничивающихся, требованиями по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством активного мониторинга кредитного риска. Анализ кредитного риска может базироваться на данных и показателях, полученных в результате опыта предыдущих



лет, данных и показателей по Республике Казахстан, полученных из внешних независимых источников. Для анализа и определения вероятностей могут использоваться как текущие, так и прогнозные данные.

Фонд распределяет финансовые активы по следующим корзинам:

- 1) Корзина 0 (Стадия 1) – высоконадежные финансовые активы, кредитные риски по которым ничтожны и приближены к нулю (ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев);
- 2) Корзина 1 (Стадия 1) – финансовые активы, имеющие низкие кредитные риски (ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев);
- 3) Корзина 2 (Стадия 2) – финансовые активы, кредитные риски по которым существенно увеличились (ожидаемые кредитные убытки за весь срок);
- 4) Корзина 3 (Стадия 3) – финансовые активы, имеющие высокую уязвимость к дефолту, либо дефолт уже наступил (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

В корзину 0 включаются:

- Деньги на банковских счетах Фонда в Национальном Банке Республики Казахстан;
- Деньги на текущем банковском счете Фонда в любом банке второго уровня Республики Казахстан при условии, что размер остатка денег на этом счете составляет менее 50 000 тенге;
- Деньги на лицевом счете у брокера, открытом в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»;
- Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, в том числе выпущенные в соответствии с законодательствами иных, помимо Республики Казахстан, государств;
- Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, единственным акционером которого является Национальный Банк Республики Казахстан и основным видом деятельности которого является выкуп ипотечных займов физических лиц, не связанных с предпринимательской деятельностью.

Не могут быть включены в корзину 0 финансовые активы с рейтингом ниже В- по шкале агентства Standard & Poor's или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств.

Ожидаемые кредитные убытки по активам, включенным в корзину 0, не признаются в виду их незначительности.

В корзину 1 по умолчанию включаются любые финансовые активы, которые не включены в корзину 0. Не могут быть включены в корзину 1 финансовые активы, которые подлежат включению в корзины 2 и 3.

В корзину 2 включаются все финансовые активы, кредитные риски по которым существенно увеличились. Существенным увеличением кредитного риска по финансовому активу признается:

- Снижение кредитного рейтинга данного актива на два шага шкалы международного рейтингового агентства относительно кредитного рейтинга данного актива на дату его приобретения Фондом, если при приобретении данного актива Фондом кредитный рейтинг данного актива составлял BBB и выше по шкале агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;
- Снижение кредитного рейтинга данного актива на один шаг шкалы международного рейтингового агентства относительно кредитного рейтинга данного актива на дату его приобретения Фондом, если при приобретении данного актива Фондом кредитный рейтинг данного актива составлял BBB- и ниже по шкале агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;
- Ставшая известной Фонду любая задержка в исполнении эмитентом данного актива любых своих обязательств по выпущенным им финансовым инструментам.

Фонд вправе не признавать задержку в исполнении какого-либо обязательства в качестве существенного увеличения кредитного риска по финансовому активу, если эта задержка носит сугубо технический характер, например, если эта задержка возникла вследствие сбоя в работе платежной системы или в работе оператора связи.

В корзину 3 включаются следующие финансовые активы:

- Финансовые активы с кредитным рейтингом CC+ по шкале агентства Standard & Poor's или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;
- Финансовые активы, по которым возникли случаи дефолтов.

Ожидаемый кредитный убыток рассчитывается по формуле:



$$ECL = PD / 100 * LGD * EaD$$

Где:

ECL – сумма ожидаемого кредитного убытка;

PD – значение вероятности дефолта;

LGD – значение относительного размера ожидаемого кредитного убытка в случае наступления дефолта;

EaD – балансовая стоимость финансового актива с учетом стоимости имущества (обеспечения), которое было получено Фондом в счет погашения его требования поданному активу.

В качестве значений PD используются значения вероятности дефолта, определенные на основе данных, полученных от компании Bloomberg Finance L.P.

В качестве значений LGD используются показатели, определенные на основе данных, полученных от компании Bloomberg Finance L.P.

Для финансового актива, включенного в корзину 1, используется значение показателя PD, соответствующее тому году, который совпадает со следующими 12 месяцами предполагаемого существования данного актива. В случае если для финансового актива, включенного в корзину 1, применимы несколько значений показателя PD, используется то из этих значений, которое является наибольшим.

Для финансового актива, включенного в корзину 2, используется максимальное из значений показателя PD, соответствующих кредитному рейтингу данного актива.

Значение показателя PD принимается равным 100.00 %, а значение показателя LGD принимается равным 1.00 в следующих случаях:

- у финансового актива отсутствует кредитный рейтинг или к финансовому активу невозможно применить кредитный рейтинг;
- финансовый актив включен в корзину 3.

Для целей признания ожидаемых кредитных убытков Фонд принимает во внимание только те кредитные рейтинги, которые были присвоены (подтверждены, изменены) в течение последних 12 месяцев.

При наличии у финансового актива нескольких актуальных кредитных рейтингов, присвоенных разными международными кредитными рейтинговыми агентствами, Фонд использует тот кредитный рейтинг, который является последним по времени его присвоения (подтверждения, изменения).

В случае отсутствия кредитного рейтинга у финансового актива Фонд вправе применить к данному активу следующий кредитный рейтинг:

- Суверенный кредитный рейтинг Республики Казахстан в иностранной валюте, если эмитент данного актива является субъектом квазигосударственного сектора Республики Казахстан;
- Суверенный кредитный рейтинг иного, помимо Республики Казахстан, государства в иностранной валюте, если эмитент данного актива обладает статусом центрального или национального банка этого государства;
- Долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, присвоенный субъекту, по отношению к которому эмитент данного актива, не имеющего статус государственного долга, является дочерней организацией;
- Долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, присвоенный субъекту, в сравнении с которым эмитент данного актива, не имеющего статус государственного долга, обладает аналогичными или схожими признаками кредитного риска.

#### Концентрация кредитного риска

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. все финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, сформированные за счет собственных активов, РГСВ КОС, РГСВ КСЖ, РВВ представлены одним эмитентом.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. 62% финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и сформированные за счет собственных активов представлены одним эмитентом (по состоянию на 31 декабря 2024 г. - 61%).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. 74% финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и сформированные за счет РГСВ КОС представлены одним эмитентом (по состоянию на 31 декабря 2024 г. - 68%).



По состоянию на 31 декабря 2025 г. 49% финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и сформированные за счет РГСВ КСЖ представлены одним эмитентом (по состоянию на 31 декабря 2024 г. - 49%).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. 94% финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и сформированные за счет РВВ представлены одним эмитентом (по состоянию на 31 декабря 2024 г. - 56%).

**Взаимозачет финансовых активов и обязательств**

Раскрытие информации ниже включает информацию о финансовых активах, которые являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на сложные финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в отчете о финансовом положении. Сложные соглашения включают глобальные соглашения для сделок «Обратное РЕПО». Фонд получает обеспечение в виде ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении сделок «Обратное РЕПО». Это означает, что указанные ценные бумаги могут быть проданы или переданы в залог в период действия сделки, но должны быть возвращены до ее момента погашения. Полные суммы активов по операциям «Обратное РЕПО», которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении составили:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
РГСВ КОС	161,607	-
РГСВ КСЖ	653,453	-
РВВ	105,345	-
<b>Итого</b>	<b>920,405</b>	<b>-</b>



АО «ФОНД ГАРАНТИРОВАНИЯ СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ»  
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (В ТЫС. РУБ.)

*Риск ликвидности*

Требования к ликвидности регулярно контролируются, и руководство следит за наличием средств в объеме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения, используя инструмент планирования текущей ликвидности. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. финансовые активы Фонда превышали его финансовые обязательства, и Фонд не имел существенной подверженности риску ликвидности. В следующей ниже таблице представлен анализ финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении, в разрезе сроков их погашения. При этом суммы РСВ и РВВ классифицированы «до востребования» в виду неопределенности их срока и вследствие их истребования в момент, когда наступит случай, предусмотренные Законом о Фонде. Активы представлены по срокам погашения в нормальном режиме детальности, однако являются высоколиквидными и могут быть реализованы в течение 1 месяца.

	На 31 декабря 2025 г.						
	Итого	До востребования	менее 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев	от 1 года до 6 лет
<b>Собственные активы</b>							
<i>Финансовые активы</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	61,177	61,177	-	-	-	-	-
Банковские депозиты	48,057	-	48,057	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,786,343	-	731,209	543,121	248,162	3,263,851	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	748,095	-	-	165,369	-	582,726	
Прочие финансовые активы	22,288	-	22,288	-	-	-	
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>5,665,960</b>	<b>61,177</b>	<b>801,554</b>	<b>543,121</b>	<b>165,369</b>	<b>248,162</b>	<b>3,846,577</b>
<i>Финансовые обязательства</i>							
Торговая кредиторская задолженность	6,238	-	6,238	-	-	-	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>6,238</b>	<b>-</b>	<b>6,238</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	5,659,722	61,177	795,316	543,121	165,369	248,162	3,846,577
<b>РСВ КОС</b>							
<i>Финансовые активы</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	197,425	197,425	-	-	-	-	-
Банковские депозиты	14,973	-	14,973	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	12,530,245	-	132,797	519,884	1,142,222	6,321,937	4,413,405
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,420,514	-	221,620	-	25,753	-	2,173,141
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>15,163,157</b>	<b>197,425</b>	<b>369,390</b>	<b>519,884</b>	<b>1,167,975</b>	<b>6,321,937</b>	<b>6,586,546</b>





АО «ФОНД ГАРАНТИРОВАНИЯ СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ»  
 ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

	На 31 декабря 2024 г.						
	Итого	До востребования	месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев	от 1 года до 6 лет
<b>Собственные активы</b>							
<i>Финансовые активы</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	849	849	-	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,709,242	-	-	929,777	480,273	17,829	3,281,363
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	739,765	-	-	-	-	-	739,765
Прочие финансовые активы	55,541	-	55,541	-	-	-	-
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>5,505,397</b>	<b>849</b>	<b>55,541</b>	<b>929,777</b>	<b>480,273</b>	<b>17,829</b>	<b>4,021,128</b>
<i>Финансовые обязательства</i>							
Торговая кредиторская задолженность	14,640	-	14,640	-	-	-	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>14,640</b>	<b>-</b>	<b>14,640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	5,490,757	849	40,901	929,777	480,273	17,829	4,021,128
<b>РТСВ КОС</b>							
<i>Финансовые активы</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	134	134	-	-	-	-	-
Банковские депозиты	50,458	-	50,458	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	10,769,585	-	265,227	1,673,368	-	-	8,830,990
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,496,618	-	-	336,236	-	-	2,160,382
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>13,316,795</b>	<b>134</b>	<b>315,685</b>	<b>2,009,604</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,991,372</b>
<i>Финансовые обязательства</i>							
Торговая кредиторская задолженность	2,235	-	2,235	-	-	-	-
Резерв гарантирования страховых выплат	13,182,328	13,182,328	-	-	-	-	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>13,184,563</b>	<b>13,182,328</b>	<b>2,235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	132,232	(13,182,194)	313,450	2,009,604	-	-	10,991,372
<b>РТСВ КСЖ</b>							
<i>Финансовые активы</i>							



АО «ФОНД ГАРАНТИРОВАНИЯ СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ»  
 ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

Денежные средства и их эквиваленты	2,005	2,005	-	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	7,504,183	-	130,707	71,767	403,541	-	6,898,168
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,260,963	-	-	63,572	-	-	1,197,391
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>8,767,151</b>	<b>2,005</b>	<b>130,707</b>	<b>135,339</b>	<b>403,541</b>	-	<b>8,095,559</b>
<b>Финансовые обязательства</b>							
Торговая кредиторская задолженность	1,499	1,499	-	-	-	-	-
Резерв гарантирования страховых выплат	8,697,108	8,697,108	-	-	-	-	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>8,698,607</b>	<b>8,698,607</b>	-	-	-	-	-
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	68,544	(8,696,602)	130,707	135,339	403,541	-	8,095,559
<b>РВВ</b>							
<b>Финансовые активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	235	235	-	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,194,957	-	54,224	1,557,039	19,996	-	1,563,698
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	286,289	-	-	117,707	-	-	168,582
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>3,481,481</b>	<b>235</b>	<b>54,224</b>	<b>1,674,746</b>	<b>19,996</b>	-	<b>1,732,280</b>
<b>Финансовые обязательства</b>							
Торговая кредиторская задолженность	579	-	579	-	-	-	-
Резерв возмещения вреда	3,450,516	3,450,516	-	-	-	-	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>3,451,095</b>	<b>3,450,516</b>	<b>579</b>	-	-	-	-
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	30,386	(3,450,281)	53,645	1,674,746	19,996	-	1,732,280



Финансовые обязательства Фонда сгруппированы по срокам погашения исходя из периода на отчетную дату, остающегося до даты погашения, согласно условиям договора. Суммы в таблице представляют собой недисконтированные потоки денежных средств в соответствии с договорами.

	До востребования	Менее 1 месяца
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>		
<b>Собственные активы</b>		
Торговая кредиторская задолженность	-	6,238
<b>РГСВ КОС</b>		
Торговая кредиторская задолженность	-	1,292
Резерв гарантирования страховых выплат	15,036,500	-
<b>РГСВ КСЖ</b>		
Торговая кредиторская задолженность	-	1,496
Резерв гарантирования страховых выплат	16,847,055	-
<b>РВВ</b>		
Торговая кредиторская задолженность	-	344
Резерв возмещения вреда	3,625,190	-
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>		
<b>Собственные активы</b>		
Торговая кредиторская задолженность	-	14,640
<b>РГСВ КОС</b>		
Торговая кредиторская задолженность	-	2,235
Резерв гарантирования страховых выплат	13,182,328	-
<b>РГСВ КСЖ</b>		
Торговая кредиторская задолженность	-	1,499
Резерв гарантирования страховых выплат	8,697,108	-
<b>РВВ</b>		
Торговая кредиторская задолженность	-	579
Резерв возмещения вреда	3,450,516	-

*Рыночный риск*

Валютный риск

Подверженность Фонда валютному риску была следующей:

	На 31 декабря 2025 г.		
	Всего	KZT	USD
<b>Собственные активы</b>			
<i>Финансовые активы</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	61,177	493	60,684
Банковские депозиты	48,057	48,057	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,786,343	4,016,282	770,061
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	748,095	115,327	632,768
Прочие финансовые активы	22,288	22,288	-
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>5,665,960</b>	<b>4,202,447</b>	<b>1,463,513</b>
<i>Финансовые обязательства</i>			
Торговая кредиторская задолженность	6,238	6,238	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>6,238</b>	<b>6,238</b>	<b>-</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	5,659,722	4,196,209	1,463,513
<b>РГСВ КОС</b>			
<i>Финансовые активы</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	197,425	161,607	35,818
Банковские депозиты	14,973	14,973	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	12,530,245	12,530,245	-



Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,420,514	1,003,853	1,416,661
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>15,163,157</b>	<b>13,710,678</b>	<b>1,452,479</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Торговая кредиторская задолженность	1,292	1,292	-
Резерв гарантирования страховых выплат	15,036,500	15,036,500	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>15,037,792</b>	<b>15,037,792</b>	<b>-</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	125,365	(1,327,114)	1,452,479
<b>РГСВ КСЖ</b>			
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	676,875	654,888	21,987
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	14,926,130	14,926,130	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,365,683	770,205	595,478
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>16,968,688</b>	<b>16,351,223</b>	<b>617,465</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Торговая кредиторская задолженность	1,496	1,496	-
Резерв гарантирования страховых выплат	16,847,055	16,847,055	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>16,848,551</b>	<b>16,848,551</b>	<b>-</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	120,137	(497,328)	617,465
<b>РВВ</b>			
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	122,849	107,217	15,632
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,376,758	3,376,758	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	158,726	141,044	17,682
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>3,658,333</b>	<b>3,625,019</b>	<b>33,314</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Торговая кредиторская задолженность	344	344	-
Резерв возмещения вреда	3,625,190	3,625,190	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>3,625,534</b>	<b>3,625,534</b>	<b>-</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	32,799	(515)	33,314

	На 31 декабря 2024 г.		
	Всего	KZT	USD
<b>Собственные активы</b>			
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	849	843	6
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,709,242	4,691,413	17,829
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	739,765	113,073	626,692
Прочие финансовые активы	55,541	55,541	-
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>5,505,397</b>	<b>4,860,870</b>	<b>644,527</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Торговая кредиторская задолженность	14,640	14,640	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>14,640</b>	<b>14,640</b>	<b>-</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	5,490,757	4,846,230	644,527
<b>РГСВ КОС</b>			
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	134	7	127
Банковские депозиты	50,458	50,458	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	10,769,585	10,769,585	-



Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,496,618	1,125,210	1,371,408
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>13,316,795</b>	<b>11,945,260</b>	<b>1,371,535</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Торговая кредиторская задолженность	2,235	2,235	-
Резерв гарантирования страховых выплат	13,182,328	13,182,328	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>13,184,563</b>	<b>13,184,563</b>	<b>-</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	132,232	(1,239,303)	1,371,535
<b>РГСВ КСЖ</b>			
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	2,005	1,503	502
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	7,504,183	7,504,183	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,260,963	941,543	319,420
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>8,767,151</b>	<b>8,447,229</b>	<b>319,922</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Торговая кредиторская задолженность	1,499	1,499	-
Резерв гарантирования страховых выплат	8,697,108	8,697,108	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>8,698,607</b>	<b>8,698,607</b>	<b>-</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	68,544	(251,378)	319,922
<b>РВВ</b>			
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	235	235	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,194,957	3,194,957	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	286,289	268,384	17,905
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>3,481,481</b>	<b>3,463,576</b>	<b>17,905</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Торговая кредиторская задолженность	579	579	-
Резерв возмещения вреда	3,450,516	3,450,516	-
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>3,451,095</b>	<b>3,451,095</b>	<b>-</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	30,386	12,481	17,905

В таблице ниже представлено влияние, которое оказало бы изменение курса доллара США по отношению к тенге на прибыль до налогообложения.

Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Фонд рассматривал как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода.

Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными.

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
<b>Собственные активы</b>		
20% - рост курса доллара США по отношению к тенге	292,703	128,905
20% - падение курса доллара США по отношению к тенге	(292,703)	(128,905)
<b>РГСВ КОС</b>		
20% - рост курса доллара США по отношению к тенге	290,496	274,307
20% - падение курса доллара США по отношению к тенге	(290,496)	(274,307)
<b>РГСВ КСЖ</b>		
20% - рост курса доллара США по отношению к тенге	123,493	63,984
20% - падение курса доллара США по отношению к тенге	(123,493)	(63,984)
<b>РВВ</b>		
20% - рост курса доллара США по отношению к тенге	6,663	3,581
20% - падение курса доллара США по отношению к тенге	(6,663)	(3,581)



**Ценовой риск**

Фонд подвержен ценовому риску в связи с влиянием общих или специфических изменений на рынке на некоторые его финансовые активы.

	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.	
	Повышение цен на ценные бумаги на 5%	Снижение цен на ценные бумаги на 5%	Повышение цен на ценные бумаги на 5%	Снижение цен на ценные бумаги на 5%
<b>Влияние на капитал:</b>				
Ценные бумаги, приобретенные за счет собственных активов	37,405	(37,405)	36,988	(36,988)
Ценные бумаги, приобретенные за счет РГСВ КОС	121,026	(121,026)	124,831	(124,831)
Ценные бумаги, приобретенные за счет РГСВ КСЖ	68,284	(68,284)	63,048	(63,048)
Ценные бумаги, приобретенные за счет РВВ	7,936	(7,936)	14,314	(14,314)

**Процентный риск**

У Фонда отсутствует концентрация процентных рисков, поскольку в течение отчетного периода финансовыми инструментами, которыми оперировал Фонд, были финансовые активы, по которым начисляются проценты с фиксированной ставкой вознаграждения.

**Операционный риск**

Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки.

**Стратегический риск**

Закон о Фонде конкретизирует цели функции и задачи Фонда. Национальный банк Республики Казахстан согласовывает стратегию Фонда.

**Совутствующие риски**

*Аудиторский риск*

Фонд привлекает аудиторские компании с надежной репутацией, включаемые в уровень 1 аудиторских компаний Казахстанской фондовой биржи.

*Риск мошенничества*

Система внутреннего контроля предусматривает политики, методы и процедуры проверки для недопущения вовлечения Фонда и его работников в осуществление противоправной деятельности, в том числе мошенничества, ошибок, неточностей, обмана.

*Репутационный риск*

Фонд придерживается требований и сроков, предусмотренных Законом о Фонде к выплатам за счет РГСВ и РВВ.

*Страновой риск*

Фонд минимизирует влияние странового риска путем соблюдения требований к инвестиционной стратегии, установленных Национальным банком Республики Казахстан.



## 21. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент может быть обменян в рамках текущей операции между заинтересованными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением вынужденной продажи или ликвидации. Для определения справедливой стоимости необходимо использовать суждение, исходя из существующей рыночной конъюнктуры и специфических рисков, сопряженных с конкретным инструментом.

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Текущая стоимость прочих финансовых активов, банковских депозитов, торговой кредиторской задолженности, а также РГСВ и РВВ приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока их погашения. Справедливая стоимость активов по операциям «Обратное РЕПО» определена исходя из справедливой стоимости их обеспечения.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, определена на основе рыночных котировок цен на активном рынке по идентичным активам, либо на основе модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке. В качестве такой модели оценки использована методика, применяемая Казахстанской фондовой биржей.

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости финансовых инструментов Фонда. Дата оценки – 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

	На 31 декабря 2025 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Собственные активы</b>		
<i>Финансовые активы</i>		
Денежные средства	61,177	61,177
Банковские депозиты	48,057	48,057
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,786,343	4,613,383
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	748,095	748,095
Прочие финансовые активы	22,288	22,288
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>5,665,960</b>	<b>5,493,000</b>
<i>Финансовые обязательства</i>		
Торговая кредиторская задолженность	6,238	6,238
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>6,238</b>	<b>6,238</b>
<b>РГСВ КОС</b>		
<i>Финансовые активы</i>		
Денежные средства	35,818	35,818
Актив по операциям «обратное РЕПО»	161,607	161,584
Банковские депозиты	14,973	14,973
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	12,530,245	11,844,193
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,420,514	2,420,514
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>15,163,157</b>	<b>14,477,082</b>
<i>Финансовые обязательства</i>		
Торговая кредиторская задолженность	1,292	1,292
Резерв гарантирования страховых выплат	15,036,500	15,036,500
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>15,037,792</b>	<b>15,037,792</b>
<b>РГСВ КСЖ</b>		
<i>Финансовые активы</i>		
Денежные средства	23,422	23,422
Актив по операциям «обратное РЕПО»	653,453	653,361



Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	14,926,130	14,405,079
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,365,683	1,365,683
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>16,968,688</b>	<b>16,447,545</b>
<b>Финансовые обязательства</b>		
Торговая кредиторская задолженность	1,496	1,496
Резерв гарантирования страховых выплат	16,847,055	16,847,055
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>16,848,551</b>	<b>16,848,551</b>
<b>РВВ</b>		
<b>Финансовые активы</b>		
Денежные средства	17,504	17,504
Актив по операциям «обратное РЕПО»	105,345	98,137
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,376,758	3,215,911
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	158,726	158,726
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>3,658,333</b>	<b>3,490,278</b>
<b>Финансовые обязательства</b>		
Торговая кредиторская задолженность	344	344
Резерв возмещения вреда	3,625,190	3,625,190
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>3,625,534</b>	<b>3,625,534</b>

	На 31 декабря 2024 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Собственные активы</b>		
<b>Финансовые активы</b>		
Денежные средства	849	849
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,709,242	4,605,265
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	739,765	739,765
Прочие финансовые активы	55,541	55,541
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>5,505,397</b>	<b>5,401,420</b>
<b>Финансовые обязательства</b>		
Торговая кредиторская задолженность	14,640	14,640
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>14,640</b>	<b>14,640</b>
<b>РГСВ КОС</b>		
<b>Финансовые активы</b>		
Денежные средства	134	134
Банковские депозиты	50,458	50,458
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	10,769,585	10,214,956
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,496,618	2,496,618
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>13,316,795</b>	<b>12,762,166</b>
<b>Финансовые обязательства</b>		
Торговая кредиторская задолженность	2,235	2,235
Резерв гарантирования страховых выплат	13,182,328	13,182,328
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>13,184,563</b>	<b>13,184,563</b>



<b>РГСВ КСЖ</b>		
<i>Финансовые активы</i>		
Денежные средства	2,005	2,005
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	7,504,183	7,438,152
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,260,963	1,260,963
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>8,767,151</b>	<b>8,701,120</b>
<i>Финансовые обязательства</i>		
Торговая кредиторская задолженность	1,499	1,499
Резерв гарантирования страховых выплат	8,697,108	8,697,108
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>8,698,607</b>	<b>8,698,607</b>
<b>РВВ</b>		
<i>Финансовые активы</i>		
Денежные средства	235	235
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,194,957	2,984,157
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	286,289	286,289
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>3,481,481</b>	<b>3,270,681</b>
<i>Финансовые обязательства</i>		
Торговая кредиторская задолженность	579	579
Резерв возмещения вреда	3,450,516	3,450,516
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>3,451,095</b>	<b>3,451,095</b>

Ниже приведен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	На 31 декабря 2025 г.			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
<b>Собственные активы</b>				
<i>Активы, учитываемые по справедливой стоимости</i>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	748,095	-	-	748,095
<i>Активы, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть</i>				
Денежные средства	-	-	61,177	61,177
Банковские депозиты	-	-	48,057	48,057
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,457,642	1,155,741	-	4,613,383
Прочие финансовые активы	-	-	22,288	22,288
<i>Обязательства, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть:</i>				
Торговая кредиторская задолженность	-	-	6,238	6,238
<b>РГСВ КОС</b>				
<i>Активы, учитываемые по справедливой стоимости</i>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,420,514	-	-	2,420,514
<i>Активы, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть</i>				
Денежные средства	-	-	35,818	35,818



Актив по операциям «обратное РЕПО»	161,584	-	-	161,584
Банковские депозиты			14,973	14,973
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	9,484,486	2,359,707	-	11,844,193
<b>Обязательства, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть:</b>				
Торговая кредиторская задолженность	-	-	1,292	1,292
Резерв гарантирования страховых выплат	-	-	15,036,500	15,036,500
<b>РГСВ КСЖ</b>				
<b>Активы, учитываемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,365,683	-	-	1,365,683
<b>Активы, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть</b>				
Денежные средства	-	-	23,422	23,422
Актив по операциям «обратное РЕПО»	653,361	-	-	653,361
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	12,620,602	1,784,477	-	14,405,079
<b>Обязательства, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть:</b>				
Торговая кредиторская задолженность	-	-	1,496	1,496
Резерв гарантирования страховых выплат	-	-	16,847,055	16,847,055
<b>РВВ</b>				
<b>Активы, учитываемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	158,726	-	-	158,726
<b>Активы, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть</b>				
Денежные средства	-	-	17,504	17,504
Актив по операциям «обратное РЕПО»	98,137	-	-	98,137
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2,596,658	619,253	-	3,215,911
<b>Обязательства, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть:</b>				
Торговая кредиторская задолженность	-	-	344	344
Резерв возмещения вреда	-	-	3,625,190	3,625,190

	На 31 декабря 2024 г.			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
<b>Собственные активы</b>				
<b>Активы, учитываемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	739,765	-	-	739,765
<b>Активы, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть</b>				
Денежные средства	-	-	849	849
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,451,558	1,153,707	-	4,605,265
Прочие финансовые активы	-	-	55,541	55,541
<b>Обязательства, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть:</b>				



Торговая кредиторская задолженность	-	-	14,640	14,640
<b>РГСВ КОС</b>				
<i>Активы, учитываемые по справедливой стоимости</i>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2,496,618	-	-	2,496,618
<i>Активы, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть</i>				
Денежные средства	-	-	134	134
Банковские депозиты	-	-	50,458	50,458
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	8,179,840	2,035,116	-	10,214,956
<i>Обязательства, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть:</i>				
Торговая кредиторская задолженность	-	-	2,235	2,235
Резерв гарантирования страховых выплат	-	-	13,182,328	13,182,328
<b>РГСВ КСЖ</b>				
<i>Активы, учитываемые по справедливой стоимости</i>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,260,963	-	-	1,260,963
<i>Активы, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть</i>				
Денежные средства	-	-	2,005	2,005
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6,516,726	921,426	-	7,438,152
<i>Обязательства, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть:</i>				
Торговая кредиторская задолженность	-	-	1,499	1,499
Резерв гарантирования страховых выплат	-	-	8,697,108	8,697,108
<b>РВВ</b>				
<i>Активы, учитываемые по справедливой стоимости</i>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	286,289	-	-	286,289
<i>Активы, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть</i>				
Денежные средства	-	-	235	235
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2,409,530	574,627	-	2,984,157
<i>Обязательства, справедливую стоимость которых необходимо раскрыть:</i>				
Торговая кредиторская задолженность	-	-	579	579
Резерв возмещения вреда	-	-	3,450,516	3,450,516

## 22. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Политические и экономические условия в Республике Казахстан

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых стран. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменения политической ситуации в стране.



В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

В настоящее время невозможно определить влияние последующей возможной девальвации на экономику страны и банковскую систему. Финансовое состояние и будущая деятельность Фонда могут ухудшиться вследствие продолжающихся экономических проблем и темпов кредитования экономики и населения. Руководство Фонда не может предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей или оценить их влияние, если таковое будет, на финансовые результаты Фонда.

#### **Судебные иски**

Время от времени в процессе деятельности Фонда, клиенты и контрагенты могут выдвигать претензии к Фонду. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Фонд не понесет существенных убытков.

#### **Налогообложение**

Налоговое законодательство страны, может иметь более чем одно толкования. Также, существует риск принятия налоговыми органами произвольных суждений, относящихся к деловой деятельности. В случае такого рода оспаривания налоговыми органами суждений руководства касательно деловой деятельности Фонда, могут возникнуть дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть продлен, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами. Руководство Фонда считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в финансовой отчетности не требуется.

### **23. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ**

Капитал Фонда включает уставный капитал, выкупленные собственные акции, эмиссионный доход, резервный капитал, резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, резерв под убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, нераспределенный доход.

Основными целями Фонда в отношении управления его капиталом являются соблюдение требований законодательства Республики Казахстан к составу и структуре уставного капитала Фонда, к порядку формирования собственного капитала Фонда, а также обеспечение деятельности Фонда на непрерывной основе. Фонд управляет капиталом посредством регулирования своего вознаграждения в пределах, установленных Законом о Фонде.

### **24. ИЗМЕНЕНИЯ В ПОЛИТИКЕ ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ГАРАНТИРОВАНИЯ СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ И РЕЗЕРВА ВОЗМЕЩЕНИЯ ВРЕДА ЗА СЧЕТ ИНВЕСТИЦИОННОГО ДОХОДА**

При подготовке финансовой отчетности за 2025 г. Фонд принял решение изменить порядок учета формирования РГСВ и РВВ за счет инвестиционного дохода. В соответствии с новым порядком сумма инвестиционного дохода, полученная от инвестирования средств РГСВ и РВВ и направляемая на увеличение этих резервов за минусом комиссионного вознаграждения Фонда и сопутствующих расходов на инвестирование, на ежемесячной основе отражается через прибыли и убытки периода. По мнению Руководства Фонда такой порядок приведет к тому, что финансовая отчетность будет содержать надежную и более уместную информацию о влиянии операций по формированию РГСВ и РВВ за счет инвестиционного дохода на финансовое положение и финансовые результаты Фонда.

Ниже представлены ретроспективные пересчеты в связи с вышеописанными изменениями в учетной политике Фонда.



**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**  
 по состоянию на 31 декабря 2024 г.

	На 31 декабря 2024 г. (до пересчета)	Пересчет	На 31 декабря 2024 г. (после пересчета)
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Обязательства</b>			
Резервы гарантирования страховых выплат и возмещения вреда	22,707,502	2,622,450	25,329,952
В том числе:			
РГСВ КОС	11,635,556	1,546,772	13,182,328
РГСВ КСЖ	7,973,419	723,689	8,697,108
РВВ	3,098,527	351,989	3,450,516
<b>Итого обязательства</b>	<b>22,782,323</b>	<b>2,622,450</b>	<b>25,404,773</b>
<b>Капитал</b>			
Нераспределенный доход	3,060,483	(2,622,450)	438,033
<b>Итого капитал</b>	<b>8,602,794</b>	<b>(2,622,450)</b>	<b>5,980,344</b>

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**  
 по состоянию на 1 января 2024 г.

	На 1 января 2024 г. (до пересчета)	Пересчет	На 1 января 2024 г. (после пересчета)
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Обязательства</b>			
Резервы гарантирования страховых выплат и возмещения вреда	16,216,127	1,624,790	17,840,917
В том числе:			
РГСВ КОС	10,302,612	1,081,484	11,384,096
РГСВ КСЖ	3,077,753	225,601	3,303,354
РВВ	2,835,762	317,705	3,153,467
<b>Итого обязательства</b>	<b>16,281,397</b>	<b>1,624,790</b>	<b>17,906,187</b>
<b>Капитал</b>			
Нераспределенный доход	1,324,490	(1,624,790)	(300,300)
<b>Итого капитал</b>	<b>7,343,371</b>	<b>(1,624,790)</b>	<b>5,718,581</b>

**ОТЧЕТ ОБ ОБЩЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
 за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

	За 2024 г. (до пересчета)	Пересчет	За 2024 г. (после пересчета)
Расходы по распределению инвестиционного дохода	-	(2,622,450)	(2,622,450)
Прибыль до налогообложения	3,385,660	(2,622,450)	763,210
<b>Итого прибыль за год</b>	<b>3,360,783</b>	<b>(2,622,450)</b>	<b>738,333</b>
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>2,884,213</b>	<b>(2,622,450)</b>	<b>261,763</b>

