

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЕДИНЫЙ НАКОПИТЕЛЬНЫЙ
ПЕНСИОННЫЙ ФОНД»**

Финансовая Отчетность и
Аудиторское Заключение Независимого Аудитора
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Содержание	
	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-4
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет об изменениях в капитале	7
Отчет о движении денежных средств	8
Примечания к финансовой отчетности	9-48

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Заявление Руководства об Ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества «Единый Накопительный Пенсионный Фонд» (далее – «Фонд») по состоянию на 31 декабря 2025 года и соответствующих отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и примечаний к финансовой отчетности (далее – «финансовая отчетность») в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

При подготовке финансовой отчетности Руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО, оказывается недостаточно для понимания пользователями того влияния, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Фонда; и
- оценку способности Фонда продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля Фонда;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Фонда, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Фонда и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Фонда; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих нарушений.

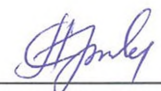
Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску Руководством Фонда 5 марта 2026 года.

От имени Руководства:


Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан




Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету Директоров Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд»:

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее - «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса и этическими требованиями, применимыми к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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

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

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц (включая их аффилированные лица), входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ») и совместно именуемых как «организация «Делойт»». Компания «ДТТЛ», также именуемая как «международная сеть «Делойт», все фирмы — участники «ДТТЛ» и каждое из их аффилированных лиц являются самостоятельными и независимыми юридическими лицами, которые не вправе принимать от имени друг друга обязательства в отношении третьих лиц. Компания «ДТТЛ», а также каждая фирма — участник «ДТТЛ» и каждое аффилированное лицо несут ответственность только в отношении собственных действий и упущений, а не в отношении действий и упущений друг друга. Компания «ДТТЛ» не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно узнать на сайте www.deloitte.com/about.

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, 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. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения 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 заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. 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.



Олжас Ашуов
Партнер по заданию
Квалификационное свидетельство
№МФ-0000715
от 10 января 2019 года



Жангир Жилыбаев
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью
в Республике Казахстан
№00000015, серия МФЮ-2,
выдана Министерством финансов
Республики Казахстан
от 13 сентября 2006 года

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Комиссионные доходы	5	21,115,913	18,621,786
Комиссионные расходы		(1,196,472)	(1,117,082)
Чистый комиссионный доход		19,919,441	17,504,704
Чистый процентный доход	6	33,581,414	28,996,247
Восстановление резерва под убытки от обесценения	16	6,023	257,192
Прочие операционные доходы, нетто		610,823	266,526
Операционные доходы		54,117,701	47,024,669
Расходы на персонал	7	(14,806,068)	(11,509,187)
Общие и административные расходы	8	(5,039,008)	(4,706,880)
Прибыль до налогообложения		34,272,625	30,808,602
Расход по налогу на прибыль	9	(3,734,392)	(1,444,764)
Чистая прибыль		30,538,233	29,363,838
Прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль			
<i>Статьи, которые впоследствии не могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Доход от переоценки основных средств		-	261,401
Налог на прибыль по статьям, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		-	(52,280)
Прочий совокупный доход		-	209,121
Итого совокупный доход		30,538,233	29,572,959

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан



Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Отчет о финансовом положении
По состоянию на 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахских тенге)

	Примечания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и вклады в Национальном Банке Республики Казахстан	10	56,972	253,814
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	11, 21	289,237,981	263,822,500
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	12	34,114,329	28,737,738
Комиссионные доходы к получению		1,773,079	1,643,596
Текущий налоговый актив		123,292	141,596
Основные средства и нематериальные активы	13	11,111,394	10,664,723
Инвестиционная недвижимость	14	3,855,572	3,721,053
Активы в форме права пользования	2	2,856,808	2,651,904
Отложенные налоговые активы	9	527,957	93,075
Прочие активы		617,929	587,982
Итого активы		344,275,313	312,317,981
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Обязательства по аренде	2	3,022,972	2,729,795
Прочие обязательства		3,467,070	2,341,148
Итого обязательства		6,490,042	5,070,943
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	7,114,244	7,114,244
Резервный капитал	15	15,615,899	14,100,161
Резерв по переоценке основных средств		1,112,162	1,142,865
Нераспределенная прибыль		313,942,966	284,889,768
Итого капитал		337,785,271	307,247,038
Итого обязательства и капитал		344,275,313	312,317,981

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан



Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах Казахских тенге)

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Отчет о движении денежных средств
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахских тенге)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налога на прибыль		34,272,625	30,808,602
<i>Корректировки:</i>			
Износ и амортизация	8, 13	1,205,819	1,086,406
Износ и амортизация активов в форме права пользования	8	504,338	458,640
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств и нематериальных активов		526	(5,608)
Убыток от переоценки основных средств		-	21,629
Убыток от выбытия инвестиционной недвижимости		-	2,376
(Прибыль)/убыток от переоценки инвестиционной недвижимости	14	(134,519)	22,391
Восстановление резервов под убытки от обесценения	16	(7,823)	(257,192)
Чистый процентный доход	6	(33,581,414)	(28,996,247)
Прочие корректировки		(5,296)	507
Увеличение операционных активов			
Комиссионные доходы к получению		(129,482)	(281,796)
Прочие активы		(29,947)	(72,797)
Увеличение операционных обязательств			
Прочие обязательства		1,138,934	525,097
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль		3,233,761	3,312,008
Налог на прибыль уплаченный		(4,163,585)	(1,274,663)
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности		(929,824)	2,037,345
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Размещение вкладов в Национальном Банке Республики Казахстан		-	(57,790,251)
Поступления от вкладов в Национальном Банке Республики Казахстан		-	115,580,251
Открытие «Обратное РЕПО»		(663,809,707)	(1,337,190,286)
Закрытие «Обратное РЕПО»		658,594,503	1,308,478,631
Приобретение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости		(36,367,078)	(87,355,152)
Погашение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости		15,150,666	33,210,747
Приобретение основных средств и нематериальных активов	13	(1,653,016)	(2,091,195)
Проценты полученные		29,453,189	25,557,839
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов		-	5,608
Поступление просроченных вкладов в банках		-	66,368
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		1,368,557	(1,527,440)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выплаты обязательств по аренде:			
- основной долг		(409,718)	(429,247)
- проценты по обязательствам по аренде		(225,880)	(143,127)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		(635,598)	(572,374)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(196,865)	(62,469)
Влияние изменений курса иностранных валют на величину денежных средств и их эквивалентов		23	(607)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10	253,814	316,890
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	10	56,972	253,814

От имени Руководства:

Курманов Жанат Бостанович
Председатель Правления

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 9-48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Саринова Аманкул Жаксылыковна
Главный бухгалтер

5 марта 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

1. Организация

Основная деятельность

АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее - «Фонд») первоначально было образовано 17 декабря 1997 года как ЗАО «Государственный накопительный пенсионный фонд» в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1372 от 24 сентября 1997 года. Фонд был создан в связи с проведением пенсионной реформы в 1997 году, направленной на переход к системе персональных пенсионных сбережений. Фонд был перерегистрирован в АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ» 1 февраля 2005 года.

21 июня 2013 года был принят Закон Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» в новой редакции (далее – «Закон о пенсионном обеспечении»). В соответствии с Законом о пенсионном обеспечении, привлечение обязательных пенсионных, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов в Республике Казахстан, а также осуществление пенсионных выплат за счет обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов должно осуществляться Фондом, а все пенсионные активы и обязательства, накопленные к тому моменту другими накопительными пенсионными фондами, были переданы Фонду. Передача пенсионных активов и обязательств была начата 11 октября 2013 года и завершена 26 июня 2014 года.

31 июля 2013 года Постановлением Правительства Республики Казахстан №747 было принято решение переименовать АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ» в некоммерческое АО «Единый накопительный пенсионный фонд». 22 августа 2013 года была произведена перерегистрация АО «Единый накопительный пенсионный фонд» в связи с изменением его наименования. В соответствии с Законом о пенсионном обеспечении и Уставом, Фонд является некоммерческой организацией, следовательно, Фонд не начисляет и не выплачивает дивиденды. Единственным акционером Фонда согласно Закону о пенсионном обеспечении является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан» (далее – «КГИП»). В соответствии с Законом о пенсионном обеспечении и договором на доверительное управление, зарегистрированным Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК») 24 сентября 2013 года и КГИП 25 сентября 2013 года, государственный пакет акций Фонда был передан КГИП в доверительное управление НБРК. В соответствии с договором об услугах по доверительному управлению пенсионными активами акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд», заключенным с НБРК от 26 августа 2013 года №362НБ, доверительное управление пенсионными активами осуществляется НБРК.

1 июля 2023 года введен в действие Социальный кодекс Республики Казахстан (далее – «Социальный кодекс»), в связи с чем Закон о пенсионном обеспечении утратил силу.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахстанских тенге)

В соответствии с Социальным кодексом и Уставом Фонда, основными видами деятельности Фонда являются:

- привлечение обязательных пенсионных взносов, обязательных пенсионных взносов работодателя, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов;
- зачисление и учет добровольных пенсионных взносов, сформированных за счет не востребованной суммы гарантийного возмещения по гарантируемому депозиту, перечисленной организацией, осуществляющей обязательное гарантирование депозитов в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об обязательном гарантировании депозитов, размещенных в банках второго уровня Республики Казахстан»;
- обеспечение осуществления пенсионных выплат;
- осуществление учета целевых активов и целевых требований, учета и зачисления целевых накоплений на целевые накопительные счета, выплат целевых накоплений получателю целевых накоплений с целевого накопительного счета на банковские счета получателей целевых накоплений, предназначенные для зачисления выплат целевых накоплений, учета возвратов целевых накоплений в порядке, определенном Правительством Республики Казахстан;
- перевод целевых накоплений получателя целевых накоплений с целевых накопительных счетов, которые были не использованы в течение десяти лет после достижения получателем целевых накоплений восемнадцатилетнего возраста, на индивидуальный пенсионный счет для учета добровольных пенсионных взносов.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам восстановления экономического роста» от 2 января 2021 года № 399-VI и Договорами о доверительном управлении пенсионными активами, заключенными между Фондом и АО «Halyk Global Markets» № 17/6/18-02-21/n от 18 февраля 2021 года, АО «Alatau City Invest» № 17/7/18-02-21/n от 18 февраля 2021 года, АО «BCC Invest» № 17/11/19-02-21/n от 19 февраля 2021 года, АО «Сентрас Секьюритиз» № 17/20/05-03-21/n от 5 марта 2021 года, АО «Halyk Finance» № 17/25/16-11-22/n от 16 ноября 2022 года, Схема может передавать пенсионные активы в доверительное управление управляющему инвестиционным портфелем (далее – «Управляющий инвестиционным портфелем»).

В соответствии с пунктом 1 статьи 57 Социального кодекса Фонд ведет бухгалтерский учет и составляет финансовую отчетность, а также представляет финансовую и иную отчетность раздельно по:

- активам пенсионной Схемы, сформированным за счет обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов и добровольных пенсионных взносов;
- пенсионным активам, сформированным за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (с 1 января 2024 года);
- собственным средствам, предназначенным для обеспечения финансово-хозяйственной деятельности Фонда;
- целевым накоплениям и целевым активам, сформированным за счет перечислений из Национального фонда Республики Казахстан (с 1 января 2024 года).

Фонд представляет в НБРК финансовую и иную отчетность, а также первичные статистические данные в соответствии с нормативными правовыми актами НБРК.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахстанских тенге)

В соответствии с положениями Социального кодекса и Закона Республики Казахстан «О правах ребенка в Республике Казахстан» Фонд осуществляет обязанности в части учета и отчетности пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов, в части учета и отчетности пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя, а также в части учета целевых требований, целевых накоплений и целевых активов, выплат накоплений, формирования отчетности по целевым накоплениям и активам.

Комиссионное вознаграждение Фонда за осуществление деятельности в отношении учета пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя, а также учета целевых накоплений и целевых активов, сформированных за счет перечислений из Национального фонда Республики Казахстан, действующим пенсионным законодательством не предусмотрено.

Бюджетным кодексом Республики Казахстан предусматривается, что средства из Национального фонда Республики Казахстан расходуются, в том числе на покрытие расходов по оплате банковских услуг, связанных с переводами, зачислениями и выплатами целевых накоплений.

Правила предоставления финансовой отчетности финансовыми организациями, утвержденные постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 января 2016 года №41, и Инструкция по ведению бухгалтерского учета операций с пенсионными активами, целевыми активами и целевыми накоплениями, осуществляемыми единым накопительным пенсионным фондом и добровольными накопительными пенсионными фондами, утвержденная постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 1 июля 2011 года №69, не содержат требований по выделению и отдельному учету капитальных затрат, операционных и прочих расходов, понесенных в отношении учета и отчетности пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя, и по целевым накоплениям и активам.

Юридический адрес Фонда: Республика Казахстан, A25C9X9, город Алматы, Медеуский район, микрорайон Самал-2, дом №97, нежилое помещение №13. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Фонда имеется 18 филиалов, осуществляющих операционную деятельность в Республике Казахстан, соответственно.

Акционер

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Единственным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан в лице КГИП.

2. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «стандарты бухгалтерского учета МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахстанских тенге)

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Фонд будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах Казахстанских тенге («тыс. тенге»), если не указано иное.

Основы подготовки

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по первоначальной стоимости, за исключением определенных основных средств, инвестиционной недвижимости и финансовых инструментов.

В настоящей финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, были использованы те же принципы учетной политики, представления и методы расчета, что и при подготовке финансовой отчетности Фонда за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Чистый процентный доход

Процентные доходы по всем финансовым инструментам, за исключением тех, что классифицированы как предназначенные для торговли и тех, что оцениваются или классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток «ОССЧПУ», отражаются на счетах прибылей или убытков как «Процентные доходы» с использованием метода эффективной процентной ставки. Проценты по финансовым инструментам категории ОССЧПУ включаются в состав изменений справедливой стоимости за отчетный период (см. статьи «Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами ОССЧПУ».

Эффективная процентная ставка (далее – «ЭПС») – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по финансовому инструменту до величины чистой балансовой стоимости в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или (если применимо) в течение более короткого срока. Будущие денежные потоки оцениваются с учетом всех договорных условий инструмента.

В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки и имеют непосредственное отношение к тем или иным договоренностям о займе, а также затраты по сделке и все прочие премии или скидки. Для финансовых активов категории ОССЧПУ затраты по сделке отражаются в составе прибыли или убытка при первоначальном признании.

Процентные доходы рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными (т.е. амортизированной стоимости финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам) или к амортизированной стоимости финансовых обязательств. Процентные доходы по кредитно-обесцененным финансовым активам рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости таких активов (т.е. их валовой балансовой стоимости за вычетом оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам). Эффективная процентная ставка для созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов (POCI) отражает величину ожидаемых кредитных убытков при определении ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Доходы/расходы по услугам и комиссии

Доходы по услугам и комиссии включают в себя доходы, которые не являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки (см. информацию выше). Расчет комиссионных доходов раскрыт в Примечании 5. Фонд не получает комиссионное вознаграждение от инвестиционного дохода по активам пенсионной Схемы. Комиссионное вознаграждение от инвестиционного дохода взимает Управляющий пенсионными активами Схемы напрямую из Схемы. Расходы по услугам и комиссии, уплаченные учитываются по мере получения услуг.

Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами ОССЧПУ

Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами ОССЧПУ включает в себя все прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости финансовых активов.

Финансовые активы

Признание и прекращение признания финансовых активов происходит в дату заключения сделки, при условии, что покупка или продажа актива осуществляется по договору, условия которого требуют поставки актива в течение срока, принятого на соответствующем рынке. Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по оформлению сделки. Исключением являются финансовые активы, отнесенные к категории ОССЧПУ. Затраты по сделке, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов, отнесенных к категории ОССЧПУ, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Все признанные в учете финансовые активы, входящие в сферу применения МСФО (IFRS) 9, после первоначального признания должны оцениваться по амортизированной либо по справедливой стоимости в соответствии с бизнес-моделью организации для управления финансовыми активами и характеристиками предусмотренных договорами денежных потоков.

В частности,

- долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты, после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости;
- долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является как получение предусмотренных договорами денежных потоков, включающих исключительно платежи в счет основной суммы долга и проценты, так и продажа соответствующих долговых инструментов, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- все прочие долговые инструменты (например, долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости или предназначенные для продажи) и инвестиции в долевыми инструментами, после первоначального признания оцениваются по ОССЧПУ.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Фонд оценивает классификацию и оценку финансового актива на основе характеристик, предусмотренных договором денежных потоков и бизнес-модели Фонда, используемой для управления активом.

Для классификации и оценки актива по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход условия соответствующего договора должны предусматривать возникновение денежных потоков, включающих в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты по непогашенной части основной суммы.

При проверке предусмотренных договором денежных потоков на соответствие указанным требованиям основная сумма долга рассматривается в качестве справедливой стоимости финансового актива при его первоначальном признании. В течение срока действия финансового актива основная сумма долга может меняться (например, в случае выплат в счет основной суммы). Проценты включают в себя возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы долга, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие обычные риски и затраты, связанные с кредитованием, а также маржу прибыли. Оценка выплат в счет основного долга и процентов производится в валюте, в которой выражен финансовый актив.

Предусмотренные договором денежные потоки, включающие в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты, соответствуют условиям базового кредитного договора. Договорные условия, в результате которых возникают риски или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанные с базовым кредитным договором, например, риск изменения цен акций или товаров, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые включают в себя исключительно выплаты в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.

Оценка бизнес-моделей, используемых для управления финансовыми активами, проводилась на дату первого применения МСФО (IFRS) 9 для классификации финансового актива. Бизнес-модель применялась ретроспективно ко всем финансовым активам, признанным на балансе Фонда на дату первого применения МСФО (IFRS) 9. Используемая организацией бизнес-модель определяется на уровне, который отражает механизм управления объединенными в группы финансовыми активами для достижения той или иной бизнес-цели. Поскольку бизнес-модель Фонда не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента, оценка выполняется не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования.

Для управления своими финансовыми инструментами Фонд использует несколько бизнес-моделей, которые описывают механизм управления финансовыми активами с целью генерации денежных потоков. Указанные бизнес-модели определяют, будут ли денежные потоки Фонда являться следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того и другого.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

При оценке бизнес-модели Фонд учитывает все уместные данные, такие как:

- механизм оценки эффективности бизнес-модели и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и предоставления отчета ключевому управленческому персоналу;
- риски, влияющие на эффективность бизнес-модели (и финансовые активы, удерживаемые в рамках этой бизнес-модели) и метод управления этими рисками; а также
- механизм выплаты вознаграждения руководству (например, анализируются основания для выплаты вознаграждения: справедливая стоимость соответствующих активов или полученные денежные потоки, предусмотренные договором).

При первоначальном признании финансового актива Фонд определяет, являются ли вновь признанные финансовые активы частью существующей бизнес-модели или указывают на возникновение новой бизнес-модели. Фонд пересматривает свои бизнес-модели в каждом отчетном периоде с целью выявления изменений по сравнению с предыдущим периодом. В текущем отчетном периоде Фонд не выявил каких-либо изменений в своих бизнес-моделях.

При прекращении признания долгового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленная прибыль/убыток, ранее признаваемая в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется из категории собственного капитала в категорию прибыли или убытка. При прекращении признания инвестиций в собственный капитал, отнесенных к категории ОССЧПСД, напротив, накопленная прибыль или убыток, ранее признаваемая в составе прочего совокупного дохода, не реклассифицируется в категорию прибыли или убытка, а переводится в состав другой статьи собственного капитала. Долговые инструменты, которые после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, подлежат обесценению.

Финансовые активы категории ОССЧПУ

Финансовые активы категории ОССЧПУ включают в себя следующее:

- активы, договорные денежные потоки по которым включают не только выплаты в счет основной суммы долга и проценты; и/или
- активы, которые удерживаются в рамках бизнес-модели, за исключением активов, удерживаемых с целью получения предусмотренных договором денежных потоков или с целью получения таких потоков и продажи актива; или
- активы, отнесенные к категории ОССЧПУ путем применения опции учета по справедливой стоимости.

Все указанные активы оцениваются по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки в составе прибыли или убытка.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Реклассификация

В случае изменения бизнес-модели, в соответствии с которой Фонд удерживает те или иные финансовые активы, в отношении таких активов проводится реклассификация. Требования к классификации и оценке, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня первого отчетного периода после возникновения изменений в бизнес-модели, которые привели к реклассификации финансовых активов Фонда. Изменения в предусмотренных договором денежных потоках анализируются в соответствии с учетной политикой, приведенной ниже.

Обесценение

Фонд признает оценочные резервы по ожидаемым кредитным убыткам в отношении следующих финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- денежные средства;
- финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости;
- дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»
- прочие активы.

Убыток от обесценения не признается по инвестициям в долевым инструментам.

Оценку ожидаемых кредитных убытков необходимо производить с помощью оценочного резерва, величина которого равна:

- величине кредитных убытков, ожидаемых в течение последующих 12 месяцев, т.е. той части кредитных убытков за весь срок действия финансового инструмента, которая представляет собой ожидаемые кредитные убытки вследствие случаев неисполнения обязательств по инструменту, которые могут возникнуть в течение 12 месяцев после отчетной даты («первая стадия»); или
- величине кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, которые возникают вследствие всех возможных случаев неисполнения обязательств по инструменту в течение срока его действия («вторая стадия» и «третья стадия»).

Создание оценочного резерва в размере полной величины кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, требуется в случае значительного увеличения кредитного риска по инструменту с момента его первоначального признания. Во всех остальных случаях резервы по ожидаемым кредитным убыткам формируются в размере, равном величине кредитных убытков, ожидаемых в пределах 12 месяцев.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой оценку приведенной стоимости кредитных убытков с учетом их вероятности. Оценка этих убытков представляет собой приведенную стоимость разницы между потоками денежных средств, причитающимися Фонду по договору, и потоками денежных средств, которые Фонд ожидает получить исходя из анализа вероятности ряда экономических сценариев, дисконтированной с использованием эффективной процентной ставки для соответствующего актива.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Кредитно-обесцененные финансовые активы

Финансовый актив считается кредитно-обесцененным в случае возникновения одного или нескольких событий, оказывающих негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу. По отношению к кредитно-обесцененным финансовым активам употребляется термин «активы третьей стадии». Признаки кредитного обесценения включают в себя наблюдаемые данные о следующих событиях:

- значительные финансовые затруднения заемщика или кредитора;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- предоставление кредитором уступки заемщику в силу экономических причин или договорных условий в связи с финансовыми затруднениями заемщика, которую кредитор не предоставил бы в ином случае;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений; или
- покупка финансового актива с большой скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

В некоторых случаях идентификация отдельного события не представляется возможной, поскольку кредитное обесценение финансового актива может быть вызвано совокупным влиянием нескольких событий. По состоянию на каждую отчетную дату Фонд проводит оценку на предмет кредитного обесценения долговых инструментов, которые являются финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. При оценке кредитного обесценения государственных и корпоративных долговых инструментов Фонд учитывает такие факторы, как доходность облигаций, кредитные рейтинги и способность заемщика привлекать финансирование.

Определение дефолта

При определении величины ожидаемых кредитных убытков чрезвычайно важно использовать определение дефолта. Определение дефолта используется для того, чтобы оценить сумму ожидаемых кредитных убытков и определить, рассчитан ли оценочный резерв для последующих 12 месяцев или для всего срока кредитования, поскольку понятие «дефолт» является частью понятия «вероятность дефолта», которая влияет как на оценку ожидаемых кредитных убытков, так и на выявление значительного повышения кредитного риска.

Значительное увеличение кредитного риска

При выявлении фактов значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания Фонд ведет мониторинг всех финансовых активов, которые подпадают под требования в отношении обесценения. В случае значительного повышения кредитного риска Фонд будет оценивать величину оценочного резерва на основании величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования, а не только последующих 12 месяцев.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания Фонд сравнивает риск дефолта по инструменту по состоянию на отчетную дату исходя из оставшегося срока погашения, с риском дефолта, который прогнозировался на указанную отчетную дату для оставшегося срока погашения при первоначальном признании финансового инструмента. При проведении такой оценки Фонд учитывает обоснованную и подтверждаемую количественную и качественную информацию, включая информацию за прошлые периоды и прогнозную информацию, которая может быть получена без неоправданных затрат или усилий на основании имеющегося у Фонда опыта и экспертных оценок, включая прогнозные данные.

Фонд присваивает контрагентам внутренний рейтинг кредитного риска в зависимости от их кредитного качества. Основным показателем значительного увеличения кредитного риска является количественная информация, которая представляет собой информацию об изменении вероятности дефолта в течение срока действия инструмента, определяемой путем сравнения:

- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия на данный момент времени, оцененной на основании фактов и обстоятельств, существовавших при первоначальном признании этого риска.

Используемые показатели вероятности дефолта являются прогнозными; при этом Фонд использует те же методологии и данные, которые используются для измерения величины оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам.

Качественные факторы, которые указывают на значительное повышение кредитного риска, своевременно отражаются в моделях вероятности дефолта. Вместе с тем, при оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска Фонд проводит отдельный анализ некоторых качественных факторов.

Учитывая, что значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания является относительной величиной, конкретное изменение вероятности дефолта (в абсолютном выражении) будет более значительным для финансового инструмента с меньшим значением вероятности дефолта при первоначальном признании, чем для финансового инструмента с большим значением вероятности дефолта при первоначальном признании.

Модификация и прекращение признания финансовых активов

Модификация финансового актива происходит в случае, если в период между датой первоначального признания и датой погашения финансового актива происходит пересмотр или иная модификация договорных условий, регулирующих денежные потоки по активу. Модификация оказывает влияние на сумму и/или сроки предусмотренных договором денежных потоков либо в тот же момент времени, либо в момент времени в будущем.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

При модификации финансового актива Фонд оценивает, приводит ли эта модификация к прекращению признания актива. В соответствии с политикой Фонда, модификация приводит к прекращению признания в том случае, если приводит к существенным отличиям в договорных условиях. Для того, чтобы определить, существенно ли измененные условия отличаются от первоначальных договорных условий, Фонд анализирует качественные факторы. Например, после изменения условий предусмотренные договором денежные потоки включают в себя не только выплаты в счет основной суммы долга и проценты; изменилась валюта договора или контрагент. Также анализируется степень изменения процентных ставок, сроков погашения, ковенантов.

Если указанные факторы не указывают явным образом на существенную модификацию, то проводится количественная оценка для сравнения приведенной стоимости оставшейся части договорных денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями договора и денежных потоков в соответствии с пересмотренными условиями, при этом обе суммы дисконтируются с использованием первоначальной эффективной процентной ставки.

В случае прекращения признания финансового актива оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам переоценивается на дату прекращения признания для определения чистой балансовой стоимости актива на эту дату. Разница между пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива в соответствии с новыми условиями приведет к возникновению прибыли или убытка от прекращения признания.

В случае изменения договорных условий финансового актива, не приводящего к прекращению признания актива, Фонд определяет, значительно ли увеличился кредитный риск по такому активу с момента первоначального признания путем сравнения:

- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия актива, оцениваемой на основе данных, имеющихся при первоначальном признании, и исходных договорных условий; и
- вероятности дефолта в течение оставшегося срока действия актива по состоянию на отчетную дату исходя из пересмотренных условий.

Для финансовых активов, модифицированных в соответствии с политикой Фонда в отношении временного отказа от принудительного взыскания задолженности, в случае которых модификация не привела к прекращению признания, оценка вероятности дефолта отражает способность Фонда получить денежные потоки в соответствии с пересмотренным договором с учетом предыдущего аналогичного опыта Фонда, а также различных показателей, характеризующих поведение клиента, включая погашение задолженности в соответствии с пересмотренными договорными условиями. Если кредитный риск сохраняется на уровне значительно выше ожидаемого при первоначальном признании, то оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам по-прежнему рассчитывается в размере, равном размеру кредитных убытков, ожидаемых в течение срока действия актива.

При полном прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного возмещения, а также дебиторская задолженность и совокупная прибыль/убыток, ранее признанная в составе прибыли или убытка и накопленная в составе капитала, признается в составе прибыли или убытка. Исключение составляют инвестиции в собственный капитал, классифицированные в категорию ОССЧПСД, для которых накопленная прибыль/убыток, ранее отнесенная на прочий совокупный доход, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Фонд сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), то Фонд распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую он продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую он больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости указанных частей на дату передачи актива. Разница между балансовой стоимостью, отнесенной на списываемую часть, и суммой возмещения, полученного за списываемую часть, а также любые накопленные отнесенные на нее прибыли или убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, относятся на прибыль или убыток. Полученные прибыль или убыток, которые были отнесены на собственный капитал, распределяются между частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращено, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей. Это положение не применимо к инвестициям в долевые инструменты, отнесенным к категории ОССЧПСД. В данном случае переклассификация в категорию прибыли или убытка накопленной прибыли или убытка, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, не производится.

Представление оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам в отчете о финансовом положении

Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам представляется в отчете о финансовом положении следующим образом:

- для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости: как вычет из валовой балансовой стоимости активов;
- для долговых инструментов категории ОССЧПСД: в отчете о финансовом положении оценочный резерв не признается, поскольку балансовая стоимость оценивается по справедливой стоимости. При этом оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам включается в сумму переоценки в составе фонда переоценки инвестиций.

Аренда

Фонд признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, в которых она является арендатором, за исключением договоров краткосрочной аренды (определяемой как аренда со сроком аренды 12 месяцев или менее).

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки, заложенной в договоре аренды, которые не были уплачены на дату вступления договора аренды в силу. Впоследствии обязательство по аренде оценивается путем увеличения балансовой стоимости на сумму процентов по обязательству по аренде (с использованием метода эффективной процентной ставки) и путем уменьшения балансовой стоимости на сумму осуществленных арендных платежей.

Активы в форме права пользования включают первоначальную оценку соответствующего обязательства по аренде, арендных платежей, произведенных в день или до дня вступления договора аренды в силу, за вычетом любых полученных стимулирующих платежей по аренде и любых первоначальных прямых затрат. Впоследствии они оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Прочие финансовые обязательства впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период.

Прекращение признания финансовых обязательств

Фонд прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате возмещением признается в составе прибыли или убытка.

Происходящий между Фондом и кредитором обмен долговыми инструментами с существенно отличными условиями учитывается как погашение первоначального финансового обязательства, и признание нового финансового обязательства. Фонд учитывает существенное изменение условий существующего финансового обязательства или его части как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Фонд исходит из допущения, что условия обязательств существенно отличаются, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация не является существенной, то разница между: (1) балансовой стоимостью обязательства до модификации; и (2) приведенной стоимостью денежных потоков после модификации должна быть признана в прибылях или убытках как доход или расход от модификации в составе прочих доходов и расходов.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Фонда, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Фонд функционирует («функциональная валюта»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Фонда является казахстанский тенге («тенге»). Все значения округлены до целых тыс. тенге, если не указано иное.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Фонд имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Фонда.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя свободные остатки на текущих счетах с первоначальным сроком погашения не более 3 месяцев и средства в банках второго уровня с первоначальным сроком погашения не более 3 месяцев, не обремененные какими-либо договорными обязательствами. Эквиваленты денежных средств предназначены для урегулирования краткосрочных денежных обязательств, а не для инвестирования или иных целей.

Срочные вклады в НБРК до 11 января 2024 года размещались в инвестиционных целях для дальнейшего приобретения долевых и долговых инструментов других организаций, поэтому они не классифицируются как эквивалент денежных средств.

Основные средства

Земля и здания, предназначенные для оказания услуг, для управленческих нужд, показываются в отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на момент переоценки за вычетом начисленной впоследствии накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Переоценка проводится регулярно с тем, чтобы балансовая стоимость основных средств существенно не отличалась от их справедливой стоимости на отчетную дату.

Для проведения оценки земли и зданий Фонд нанимает квалифицированных, независимых оценщиков. Сумма переоценки земли и зданий определяется Фондом самостоятельно.

Земля, принадлежащая Фонду на правах собственности, не амортизируется.

Транспортные средства, оборудование и прочие основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей по следующим годовым ставкам:

Здания	2.5%
Компьютерное оборудование	20-33.3%
Офисное оборудование	10-20%
Транспортные средства	10-12.5%
Лицензии	33.3-50%
Программное обеспечение	33.3-50%

Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях или убытках.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представляет собой объекты, используемые для получения арендной платы, приращения капитала (в том числе такие объекты, находящиеся на стадии строительства). Объекты инвестиционной недвижимости первоначально учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. Впоследствии они отражаются по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости включаются в прибыли или убытки за период, в котором они возникают.

Объект инвестиционной недвижимости списывается с баланса при выбытии или окончательном выводе из эксплуатации, когда более не предполагается получение связанных с ним экономических выгод. Любой доход или убыток от выбытия объекта (разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включается в прибыль или убыток за период выбытия.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Отложенный налог на прибыль

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой. Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Фонда (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно.

Операционные налоги

В Республике Казахстан, где Фонд ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Фонда, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Резервы предстоящих расходов

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Фонда есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Фонд должен будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на конец отчетного периода с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Резервы капитала

Резервы, отраженные в составе капитала в отчете о финансовом положении Фонда, включают резерв по переоценке основных средств, а также резервы, предназначенные для обеспечения своевременного выполнения обязательств и для покрытия непредвиденных расходов Фонда.

3. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Фонда руководство должно делать предположения, 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, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные допущения

Значительное увеличение кредитного риска

Как поясняется в Примечании 2, величина ожидаемых кредитных убытков оценивается в сумме оценочного резерва, равного кредитным убыткам, ожидаемым в пределах 12 месяцев (для активов первой стадии) или в течение всего срока кредитования (для активов второй и третьей стадии). Актив переходит во вторую стадию при значительном увеличении кредитного риска по нему с момента первоначального признания. В МСФО (IFRS) 9 не содержится определение значительного повышения кредитного риска. При оценке значительности увеличения кредитного риска по отдельному активу Фонд учитывает как качественную, так и количественную прогнозную информацию, которая является обоснованной и может быть подтверждена.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

4. Новые и пересмотренные международные стандарты финансовой отчетности

Принятие новых и пересмотренных стандартов

Новые и исправленные стандарты бухгалтерского учета МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

В текущем году Фонд применил ряд поправок к стандартам бухгалтерского учета МСФО, выпущенных Советом по МСФО, которые в обязательном порядке вступают в силу для отчетного периода, начинающегося 1 января 2025 года или после этой даты. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытие информации или на суммы, представленные в данной финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»: «Отсутствие возможности обмена валют»	Фонд впервые применил поправки к МСФО (IAS) 21 в текущем году. Поправки уточняют, как оценить, возможен ли обмен валюты, и если нет, то как определить обменный курс.
--	---

Новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу

На момент утверждения настоящей финансовой отчетности Фонд не применял следующие новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но не вступили в силу:

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	Поправки к положениям о «Классификации и оценке финансовых инструментов»
Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО — Том 11	Поправки к: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»; МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», включая сопутствующее «Руководство по внедрению МСФО (IFRS) 7»; МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»; МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	«Договоры, связанные с электроэнергией, зависящей от природных условий»
МСФО (IFRS) 18	«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

Фонд будет применять новые и пересмотренные стандарты и новые интерпретации с даты вступления их в силу. Руководство Фонда не ожидает, что применение данных новых и пересмотренных МСФО окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда, за исключением МСФО (IFRS) 18. Влияние МСФО (IFRS) 18 на финансовую отчетность Компании в будущих периодах анализируется руководством.

5. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Комиссионные доходы по активам пенсионной Схемы	21,115,913	18,621,786
Итого комиссионные доходы	21,115,913	18,621,786

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

В 2025 году Фонд получил комиссионный доход в среднем размере 0.0075% в месяц от суммы активов пенсионной Схемы (2024 год: 0.0079 %).

Комиссионный доход за 2025 год рассчитывается в размере 0.008% в месяц от суммы активов пенсионной Схемы, но не более величины, определяемой как произведение 0.04-кратного месячного расчетного показателя, установленного законом о республиканском бюджете и действующего на 1 января соответствующего финансового года, и количества индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков (получателей) с пенсионными накоплениями по учету обязательных пенсионных взносов, открытых в едином накопительном пенсионном фонде по состоянию на 1 число соответствующего календарного месяца, в соответствии со статьей 58 Социального кодекса Республики Казахстан, введенного в действие с 1 июля 2023 года (2024 год: 0.008 %).

Расчет производится на ежемесячной основе и для расчета используется стоимость активов пенсионной Схемы по состоянию на начало дня первого числа месяца, в котором будет производиться расчет и начисление комиссионного дохода.

6. Чистый процентный доход

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Процентные доходы:		
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости:		
- необесцененные финансовые активы	33,807,294	29,139,374
Итого процентные доходы	33,807,294	29,139,374
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости:		
Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	29,447,090	24,943,587
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	4,360,204	3,971,449
Срочные вклады в НБРК	-	224,338
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	33,807,294	29,139,374
Процентные расходы от обязательств по аренде	(225,880)	(143,127)
Итого чистый процентный доход	33,581,414	28,996,247

Процентные расходы от обязательств по аренде относятся к аренде офисов в Республике Казахстан со средним сроком аренды до 3 лет.

7. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Вознаграждения сотрудников	13,110,606	10,329,357
Налоги и отчисления по заработной плате	1,695,462	1,179,830
Итого расходы на персонал	14,806,068	11,509,187

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

8. Общие и административные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Амортизация ОС и НМА	1,205,819	1,086,406
Услуги по поддержке программного обеспечения	851,738	664,321
Амортизация активов в форме права пользования	504,338	458,640
Информационные и телекоммуникационные услуги	452,821	506,279
Ремонт и эксплуатация	398,191	357,218
Коммунальные услуги	328,879	317,993
Страхование	192,269	168,063
Аудиторские услуги*	176,198	97,421
Налоги, отличные от подоходного налога	157,128	159,379
Почтовые услуги и услуги по оповещению вкладчиков	147,080	357,814
Профессиональные услуги	130,917	84,002
Транспортные расходы	110,212	106,656
Командировочные	103,142	95,891
Членские взносы	47,997	36,919
Охрана	47,825	37,595
Канцелярские товары	33,601	41,501
Топливо	23,513	23,153
Банковские услуги	1,641	2,472
Прочие	125,699	105,157
Итого общие и административные расходы	5,039,008	4,706,880

Амортизация активов в форме права пользования относится к аренде офисов в Республике Казахстан со средним сроком аренды до 3 лет.

* В 2025 и 2024 годах независимый аудитор не оказывал Фонду неаудиторские услуги.

9. Расход по налогу на прибыль

Фонд составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства РК, в которой работает Фонд и данные требования могут отличаться от стандартов бухгалтерского учета МСФО.

В связи с тем, что определенные виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого дохода у Фонда возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2025 и 2024 годов, в основном, связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов, а также временными разницами, возникающими в связи с разницей в учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Расход по текущему налогу на прибыль	(4,169,274)	(1,246,830)
Изменение величины отложенных налогов вследствие возникновения и восстановления временных разниц	434,882	(197,934)
Итого расход по налогу на прибыль	(3,734,392)	(1,444,764)

В 2025 и 2024 годах ставка по текущему и отложенному налогу составляет 20%, за исключением нижеследующего.

В 2025 году Фонд применил переходные положения Налогового кодекса, которые были добавлены в соответствии с Законом Республики Казахстан от 15 июля 2025 No 208-VIII. Согласно им, объекты налогообложения были разделены на объекты, облагаемые по ставке 20%, и объекты, облагаемые по ставке 10%. Ставкой 10% облагаются следующие виды доходов:

- вознаграждение по сделкам по обратного репо, заключённым сроком до одного года (уменьшенное на сумму расходов по вознаграждению по сделкам прямого репо, заключённым сроком до одного года);
- вознаграждение по государственным ценным бумагам.

Ранее такие виды доходов не облагались налогом. Оставшиеся объекты налогообложения облагаются налогом по ставке 20%.

Сверка эффективной ставки подоходного налога:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Прибыль до налога на прибыль	34,272,625	30,808,602
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой налога	(6,854,525)	(6,161,720)
Налоговый эффект обложения по ставке 10%	3,075,452	
Налоговый эффект от необлагаемого налогом дохода по ценным бумагам	383,979	4,988,717
Налоговый эффект от расходов не относимых на вычеты, прочих необлагаемых налогом доходов	(339,298)	(271,761)
Расход по налогу на прибыль	(3,734,392)	(1,444,764)

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахстанских тенге)

Чистые отложенные налоговые активы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Временные разницы, возникающие от:		
Обязательства по аренде	594,637	538,901
Прочие обязательства	515,782	401,313
Основные средства и нематериальные активы	151,701	(180,922)
Инвестиционная недвижимость	(161,596)	(134,692)
Активы в форме права пользования	(571,362)	(530,381)
Прочее	(1,205)	(1,144)
Чистые активы по отложенному налогу	527,957	93,075

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Отложенные налоговые активы		
На 1 января	93,075	343,288
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	434,882	(197,933)
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прочего совокупного дохода	-	(52,280)
На 31 декабря	527,957	93,075

10. Денежные средства и вклады в банках

Денежные средства и их эквиваленты для целей отчета о движении денежных средств включают следующее:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие счета в банках и других организациях:		
АО «Народный Банк Казахстана»	56,537	253,156
Клиентский счет брокера «Halyk finance»	459	766
	56,996	253,922
За вычетом: резерв по ожидаемым кредитным убыткам (Примечание 16)	(24)	(108)
Итого текущие счета в банках и других организациях	56,972	253,814

11. Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги	289,260,298	263,851,234
Минус: Резерв по ожидаемым кредитным убыткам (Примечание 16)	(22,317)	(28,734)
Итого финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	289,237,981	263,822,500

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, в состав финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, включен начисленный процентный доход на сумму 13,979,529 тыс. тенге и 13,450,928 тыс. тенге, соответственно.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги:		
Государственные облигации		
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	266,186,131	246,798,205
Итого государственные облигации	266,186,131	246,798,205
Корпоративные облигации		
АО Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	10,395,764	10,395,764
Азиатский Банк Развития	8,088,075	1,563,363
Европейский банк реконструкции и развития	4,590,328	-
АО «QAZAQGAZ AIMAQ»	-	5,093,902
Итого корпоративные облигации	23,074,167	17,053,029
Итого долговые ценные бумаги, до резерва по ожидаемым кредитным убыткам	289,260,298	263,851,234
Минус: Резерв по ожидаемым кредитным убыткам (Примечание 16)	(22,317)	(28,734)
Итого долговые ценные бумаги	289,237,981	263,822,500

12. Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:				
Государственные облигации				
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	32,285,377	32,285,377	8,883,083	8,883,083
Итого государственные облигации	32,285,377	32,285,377	8,883,083	8,883,083
Корпоративные облигации				
АО «Казахстанский фонд устойчивости»	1,801,808	1,801,808	18,400,090	18,400,090
Евразийский Банк Развития	27,260	27,260	1,454,614	1,454,614
Итого корпоративные облигации	1,829,068	1,829,068	19,854,704	19,854,704
Итого дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО», до резерва по ожидаемым кредитным убыткам	34,114,445	34,114,445	28,737,787	28,737,787
Минус: Резерв по ожидаемым кредитным убыткам (Примечание 16)	(116)	(116)	(49)	(49)
Итого дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	34,114,329	34,114,329	28,737,738	28,737,738

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав дебиторской задолженности по сделкам обратного «РЕПО» включен начисленный процентный доход на сумму 187,586 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 26,132 тыс. тенге).

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахстанских тенге)

13. Основные средства и нематериальные активы

	Основные средства					Нематериальные активы		
	Земля	Здание	Компьютер- ное оборудование	Офисное оборудование	Транспортные средства	Лицензии	Программное обеспечение	Итого
Переоцененная/первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2025 года	251,188	6,832,044	5,389,012	1,688,990	514,324	491,094	397,436	15,564,088
Поступления	-	-	837,198	325,338	-	309,161	181,319	1,653,016
Выбытия	-	-	(51,316)	(10,484)	(28)	(159,764)	(177,822)	(399,414)
Списание	-	-	(526)	-	-	-	-	(526)
Остаток на 31 декабря 2025 года	251,188	6,832,044	6,174,368	2,003,844	514,296	640,491	400,933	16,817,164
Износ и амортизация								
Остаток на 1 января 2025 года	-	(16,126)	(2,976,231)	(1,140,335)	(317,341)	(177,575)	(271,757)	(4,899,365)
Износ и амортизация за год	-	(193,504)	(613,171)	(185,398)	(43,501)	(109,675)	(60,570)	(1,205,819)
Выбытия	-	-	51,316	10,484	28	159,764	177,822	399,414
Остаток на 31 декабря 2025 года	-	(209,630)	(3,538,086)	(1,315,249)	(360,814)	(127,486)	(154,505)	(5,705,770)
Балансовая стоимость								
На 31 декабря 2025 года	251,188	6,622,414	2,636,282	688,595	153,482	513,005	246,428	11,111,394

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахстанских тенге)

	Основные средства					Нематериальные активы		
	Земля	Здания	Компьютер- ное оборудование	Офисное оборудование	Транспортные средства	Лицензии	Программное обеспечение	Итого
Переоцененная/первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2024 года	262,205	6,954,087	4,090,178	1,377,112	514,324	2,202,265	1,115,233	16,515,404
Поступления	-	-	1,377,625	338,526	-	300,715	74,329	2,091,195
Выбытия	-	-	(78,791)	(26,648)	-	(2,011,886)	(792,126)	(2,909,451)
Переоценка, признанная в капитале	(5,699)	267,101	-	-	-	-	-	261,402
Списание	(5,318)	(389,144)	-	-	-	-	-	(394,462)
Остаток на 31 декабря 2024 года	251,188	6,832,044	5,389,012	1,688,990	514,324	491,094	397,436	15,564,088
Износ и амортизация								
Остаток на 1 января 2024 года	-	(201,952)	(2,588,339)	(1,016,786)	(273,591)	(2,002,460)	(1,012,115)	(7,095,243)
Износ и амортизация за год	-	(187,007)	(466,683)	(150,197)	(43,750)	(187,001)	(51,768)	(1,086,406)
Выбытия	-	-	78,791	26,648	-	2,011,886	792,126	2,909,451
Списание	-	372,833	-	-	-	-	-	372,833
Остаток на 31 декабря 2024 года	-	(16,126)	(2,976,231)	(1,140,335)	(317,341)	(177,575)	(271,757)	(4,899,365)
Балансовая стоимость								
На 31 декабря 2024 года	251,188	6,815,918	2,412,781	548,655	196,983	313,519	125,679	10,664,723

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов основные средства не были в залоге.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в составе основных средств отражено полностью самортизированное оборудование стоимостью 3,047,020 тыс. тенге и 2,748,059 тыс. тенге, соответственно.

Земля и здания Фонда оцениваются по справедливой стоимости и относятся к 3-му уровню. Если бы здания Фонда были оценены по первоначальной стоимости, их балансовая стоимость составила бы 6,190,435 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 6,371,390 тыс. тенге).

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Ниже представлена подробная информация о зданиях Фонда по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Здания в следующих регионах:		
Алматы, Самал-2, дом 97 (этажи 3-7, 9, 10, 12, 13 и часть цокольного)	4,950,371	5,092,351
Нур-Султан, ул. Бигельдинова, дом 12	913,104	941,199
Алматы, ул. Шевченко, дом 80	646,652	666,198
Нур-Султан, пр. Республики, дом 4	112,287	116,170
Итого	6,622,414	6,815,918

14. Инвестиционная недвижимость

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 год	Год, закончившийся 31 декабря 2024 год
На начало года	3,721,053	3,743,444
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки имущества	134,519	(22,391)
На конец года	3,855,572	3,721,053

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, справедливая стоимость инвестиционной недвижимости относилась к Уровню 3 и составляла 3,855,572 тыс. тенге и 3,721,053 тыс. тенге, соответственно.

Оценка справедливой стоимости инвестиционной недвижимости была проведена независимыми оценщиками с использованием сравнительного подхода. В течение 2025 года не было изменений в методике оценки.

15. Акционерный капитал

Выпущенный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоял из 9,489,248 простых акций на общую сумму 7,114,244 тыс. тенге.

Резервный капитал

В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», действовавшим до изменений от 8 июля 2005 года, Фонд был обязан иметь резерв, сформированный за счет чистой прибыли Фонда. В настоящее время требование по формированию резервного капитала за счет чистой прибыли, предусмотренное законодательством Республики Казахстан, отсутствует.

Вместе с тем, решением Единственного акционера (постановление №13 Правления НБРК от 22 февраля 2021 года №13) в Устав Фонда внесено дополнение о том, что Фондом на основании решения Единственного акционера могут создаваться резервы за счет нераспределенной прибыли в размере 5% от собственных активов Фонда в целях поддержания финансовой устойчивости и покрытия непредвиденных убытков.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

В соответствии с постановлением Правления НБРК от 22 мая 2025 года №28, Фонд увеличил размер резерва за счет нераспределенной прибыли предыдущих лет на сумму 1,515,738 тыс. тенге в целях поддержания финансовой устойчивости и покрытия непредвиденных убытков.

В соответствии с постановлением Правления НБРК от 24 мая 2024 года №30, Фонд увеличил размер резерва за счет нераспределенной прибыли предыдущих лет на сумму 1,487,712 тыс. тенге в целях поддержания финансовой устойчивости и покрытия непредвиденных убытков.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, резервный капитал составлял 15,615,899 тыс. тенге и 14,100,161 тыс. тенге, соответственно.

16. Резервы по ожидаемым кредитным убыткам

В таблице ниже представлен анализ существенных изменениях валовой балансовой стоимости финансовых активов в течение периода, которые привели к изменению величины резерва убытков, а также изменений резерва по ожидаемым кредитным убыткам в разбивке по классам активов:

	Денежные средства и вклады в банках (Примечание 10)	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (Примечание 11)	Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	Прочие финансовые активы		Срочные вклады в банках	
	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 3	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2024 года	58,177,992	206,124,698	-	21,562	752,474	15,093,648	280,170,374
Изменения валовой балансовой стоимости	(57,924,070)	57,726,536	28,737,787	66,124	(199,467)	(66,369)	28,340,541
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	253,922	263,851,234	28,737,787	87,564	553,129	15,027,279	308,510,915
Изменения валовой балансовой стоимости	(196,926)	25,409,064	5,376,658	(58,334)	5,921	-	30,536,383
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года	56,996	289,260,298	34,114,445	29,230	559,050	15,027,279	339,047,298

Срочные вклады в банках состоят из депозитов, размещенных в АО «Delta Bank» и АО «Казинвестбанк». По данным депозитам были созданы 100% провизии с 2016 года. Согласно МСФО (IFRS) 9, списывать актив требуется только в случае, если Фонд не имеет оснований ожидать возмещения предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу в целом или в какой-либо его части.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Движение в накопленных убытках от обесценения по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости, дебиторской задолженности по сделкам обратного «РЕПО», денежным средствам и вкладам в банках, в резервах на обесценение активов, по которым начисляется вознаграждение, прочим активам представлено следующим образом:

	Средства и вклады в НБРК (Прим. 10)	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (Прим. 11)	Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО» (Прим. 12)	Прочие финансовые активы		Срочные вклады в банках	
	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 1	Стадия 3	Стадия 3	Итого
Резерв убытков							
1 января 2024 года	(103)	(21,874)	-	(694)	(752,474)	(15,093,648)	(15,868,793)
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	-	(3,863)	(49)	(3,345)	(770)	-	(8,027)
Финансовые активы, признание которых было прекращено	35	1,378	-	15	99	-	1,527
Чистые изменения обусловленные изменением параметров кредитного риска	(40)	(4,375)	-	1,722	200,016	66,369	263,692
Резерв убытков							
31 декабря 2024 года	(108)	(28,734)	(49)	(2,302)	(553,129)	(15,027,279)	(15,611,601)
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	(2,620)	(3,675)	(792)	(8,684)	(5,095)	-	(20,866)
Финансовые активы, признание которых было прекращено	2,705	10,092	725	10,747	5,159	-	29,428
Чистые изменения обусловленные изменением параметров кредитного риска	(1)	-	-	(516)	(222)	-	(739)
Резерв убытков							
31 декабря 2025 года	(24)	(22,317)	(116)	(755)	(553,287)	(15,027,279)	(15,603,778)

17. Управление рисками

Управление рисками является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Раскрытие осуществляется по следующим видам рисков: рыночный, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Фонда по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Фонд, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Начиная с 2024 года собственные активы АО «ЕНПФ» находились в самостоятельном управлении. В соответствии с Политикой инвестирования собственных активов АО «ЕНПФ» и Инвестиционной стратегией АО «ЕНПФ» Фонд самостоятельно принимал инвестиционные решения в соответствии с инвестиционной стратегией Фонда и в рамках утвержденных лимитов инвестирования.

Система управления рисками использует комплексный подход, который устанавливают системы контроля, направленные на своевременное обнаружение, оценку и предотвращение событий, которые могут вызвать нарушение нормальной деятельности Фонда. Фонд осуществляет оценку рисков на стадии принятия инвестиционного решения, пост-мониторинг собственных активов в управленческой отчетности, в которой детализированы и широко используются методы оценки инвестиционных рисков с применением разных инструментов.

Рассмотрение отчетности по состоянию и подверженности портфелей пенсионных активов и собственных активов финансовым рискам осуществляется на ежемесячной основе.

Совет директоров Фонда утверждает внутренние политики и процедуры Схемы и несет общую ответственность за надлежащее функционирование системы управления рисками и внутреннего контроля. Правлением утверждаются внутренние нормативные документы по минимизации нефинансовых рисков, в рамках которых используются инструменты по самооценке операционных рисков, методы мониторинга ключевых индикаторов риска (КИР), которые являются опережающими показателями и отражают потенциальные источники операционных рисков, методы управления системы внутреннего контроля, которые заключаются в разделении полномочий, определении ответственности субъектов внутреннего контроля с последующим контролем операций на каждом этапе процесса и с соблюдением иерархии/последовательности обязательных процедур согласования ответственными лицами/руководителями и в постоянном мониторинге системы внутреннего контроля в Фонде.

Фонд назначает ответственных лиц в составе каждого подразделения, в обязанности которых входит: разработка и регулярное обновление матрицы бизнес-процессов, оценка потенциальных и выявленных рисков, присущих данным бизнес-процессам. По результатам использования вышеуказанных инструментов, в рамках системы управления операционными рисками разрабатывается и утверждается План мероприятий по минимизации рисков, направленный как на устранение причин реализации рисков, так и на минимизацию последствий в случае реализации рисков событий и потенциальных рисков.

Рыночный риск

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

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Фонд на периодической основе осуществляет пост-мониторинг рыночных рисков финансовых инструментов, находящихся в самостоятельном управлении.

Процентный риск

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Фонд подвержен влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако, могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения ставок вознаграждения, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств.

Валютный риск

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

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, Фонд не имел финансовых активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств контрагентом Фонда. Фонд управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска по контрагентам или группам контрагентов.

Фонд проводит постоянный пост-мониторинг состояния отдельных источников подверженности кредитному риску и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих контрагентов. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчетности контрагента на последнюю отчетную дату или иной информации, полученной Фондом другим способом.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы		
Денежные средства и вклады в банках	56,972	253,814
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	289,237,981	263,822,500
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	34,114,329	28,737,738
Комиссионные доходы к получению	1,773,079	1,643,596
Прочие финансовые активы	34,238	85,262

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

По состоянию на 31 декабря 2025 года Фонд имеет 1-го контрагента - Министерство финансов Республики Казахстан (2024 год: 1-го контрагента Министерство финансов Республики Казахстан), подверженность кредитному риску в отношении которого превышает 10% от капитала. Подверженность кредитному риску в отношении данного контрагента по состоянию на 31 декабря 2025 года составляла 266,176,697 тыс. тенге (2024 год: 255,670,903 тыс. тенге).

Далее представлена классификация непросроченных и необесцененных финансовых активов Фонда по кредитным рейтингам:

	≥BBB	<BBB	Итого
31 декабря 2025 года			
Денежные средства и вклады в банках	56,972	-	56,972
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	289,237,981	-	289,237,981
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	34,087,069	27,260	34,114,329
Комиссионные доходы к получению	1,773,079	-	1,773,079
Прочие финансовые активы	-	34,238	34,238
31 декабря 2024 года			
Денежные средства и вклады в банках	253,814	-	253,814
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	258,733,689	5,088,811	263,822,500
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	27,283,174	1,454,614	28,737,788
Комиссионные доходы к получению	1,643,596	-	1,643,596
Прочие финансовые активы	-	85,262	85,262

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Фонд поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Фондом проводится политика по управлению ликвидностью и состоит из:

- анализа ликвидности активов и обязательств Фонда по видам ценных бумаг в портфеле, типу финансовых инструментов и валюте;
- отслеживания притока и оттока денежных средств Фонда;
- оценки и контроля риска, связанного с ликвидностью Фонда, с целью обеспечения наличия средств, необходимых для выполнения обязательств по мере их наступления.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахстанских тенге)

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Непроизводные финансовые активы						
Денежные средства и вклады в банках	56,972	-	-	-	-	56,972
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	20,573,108	12,190,414	45,661,462	148,448,440	62,364,557	289,237,981
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	34,114,329	-	-	-	-	34,114,329
Комиссионный доход к получению	1,773,079	-	-	-	-	1,773,079
Прочие финансовые активы	34,238	-	-	-	-	34,238
Всего финансовых активов	56,551,726	12,190,414	45,661,462	148,448,440	62,364,557	325,216,599
Непроизводные финансовые обязательства						
Обязательства по аренде	49,789	-	439,843	2,027,186	506,154	3,022,972
Прочие финансовые обязательства	500,376	142,174	229,042	-	-	871,592
Всего финансовых обязательств	550,165	142,174	668,885	2,027,186	506,154	3,894,564
Чистая позиция	56,001,561	12,048,240	44,992,577	146,421,254	61,858,403	321,322,035

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	До востребова- ния и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Непроизводные финансовые активы						
Денежные средства и вклады в банках	253,814	-	-	-	-	253,814
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	2,008,517	8,398,354	17,682,197	167,334,282	68,399,150	263,822,500
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	28,737,738	-	-	-	-	28,737,738
Комиссионный доход к получению	1,643,596	-	-	-	-	1,643,596
Прочие финансовые активы	85,262	-	-	-	-	85,262
Всего финансовых активов	32,728,927	8,398,354	17,682,197	167,334,282	68,399,150	294,542,910
Непроизводные финансовые обязательства						
Обязательства по аренде	35,290	-	406,554	1,788,104	499,847	2,729,795
Прочие финансовые обязательства	69,478	97,421	195,893	-	-	362,792
Всего финансовых обязательств	104,768	97,421	602,447	1,788,104	499,847	3,092,587
Чистая позиция	32,624,159	8,300,933	17,079,750	165,546,178	67,899,303	291,450,323

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов финансовые обязательства являются краткосрочными и, таким образом, не отличаются materially от их недисконтированной стоимости.

18. Управление капиталом

Фонд управляет капиталом для обеспечения непрерывной деятельности Фонда в обозримом будущем. У Фонда отсутствуют какие-либо внешние требования к капиталу.

19. Условные обязательства

Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республике Казахстан. Фонд не осуществлял в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Фонда или в иных случаях, относящихся к деятельности Фонда. До того момента, пока Фонд не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда.

Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении пяти последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Республике Казахстан, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения Руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Фонда может быть существенным. Последняя налоговая проверка была проведена со стороны налоговых органов за период с 2009 по 2013 годы и была завершена в 2016 году.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахских тенге)

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. 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 изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Геополитическая ситуация в мире продолжает оказывать давление на мировые цены на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

В 2025 году геополитическая напряженность из-за военно-политического конфликта между Российской Федерацией и Украиной сохраняется. В результате чего расширились и укрепились экономические санкции против России и Беларуси, включая меры по запрету новых инвестиций и ограничению взаимодействия с крупными финансовыми институтами и многими государственными предприятиями.

В 2025 году средняя цена на нефть марки Brent составила 69 долларов США за баррель (2024 год.: 81 доллар США за баррель). По итогам 2025 года, согласно предварительной оценке, рост валового внутреннего продукта («ВВП») Республики Казахстан достиг 6.5% в годовом выражении (2024 год: рост ВВП 5%). В 2025 году инфляция в стране увеличилась до 12.3% в годовом исчислении (2024 год: 8.6%). В течение 2025 года НБРК повысил базовую ставку с 15.25% до 18% годовых с коридором +/- 1.0 п.п. НБРК придерживается денежно-кредитной политики в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Официальный обменный курс тенге к доллару США изменился с 525.11 тенге за доллар США на 1 января 2025 года до 502.57 тенге на 31 декабря 2025 года. Сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Республики Казахстан.

Руководство Фонда следит за текущими изменениями в экономической, политической и геополитической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития Фонда в ближайшем будущем. Последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать существенное влияние на деятельность Фонда.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

20. Операции со связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов конечной контролирующей стороной Фонда являлось Правительство Республики Казахстан, которое владело 100% акций Фонда (Примечание 1).

Операции с членами Совета директоров и Правления Фонда

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Расходы на персонал», за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлен следующим образом:

	Год закончившийся 31 декабря 2025	Год закончившийся 31 декабря 2024
Вознаграждения работникам	258,505	242,658
Итого вознаграждения работникам	258,505	242,658

Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Правления и Совета Директоров Фонда.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахстанских тенге)

Операции с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2025 года остатки по расчетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили:

	НБРК	Министерство финансов Республики Казахстан	Схема	Прочие связанные стороны*	Итого	Итого в соответствии со статьями финансовой отчетности
Отчет о финансовом положении						
Активы						
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	-	266,176,698	-	10,383,033	276,559,731	289,237,981
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	-	32,285,267	-	1,829,062	34,114,329	34,114,329
Комиссионные доходы к получению	-	-	1,773,079	-	1,773,079	1,773,079
Текущий налоговый актив	-	123,292	-	-	123,292	123,292
Активы в форме права пользования	-	-	-	505,509	505,509	2,856,808
Прочие активы	10,686	-	-	6,324	17,010	617,929
Обязательства						
Обязательства по аренде	-	-	-	531,415	531,415	3,022,972
Прочие обязательства	2,854	1,460	-	846,668	850,982	3,467,070
Капитал	-	7,114,244	-	-	7,114,244	7,114,244
Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе						
Комиссионные доходы	-	-	21,115,913	-	21,115,913	21,115,913
Комиссионные расходы	(37,450)	-	-	(1,147,718)	(1,185,168)	(1,196,472)
Чистый процентный доход	21,483	30,193,323	-	2,295,078	32,509,884	33,581,414
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	16	842	-	42,405	43,263	610,823
Общие административные расходы	(37,449)	(14,059)	-	(4,210,745)	(4,262,253)	(5,039,008)
Расход по налогу на прибыль	-	(3,734,392)	-	-	(3,734,392)	(3,734,392)

*Прочие связанные стороны в основном состоят из компаний, находящихся в собственности или под контролем Правительства Республики Казахстан.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

По состоянию на 31 декабря 2024 года остатки по расчетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили:

	НБРК	Министерство финансов Республики Казахстан	Схема	Прочие связанные стороны*	Итого	Итого в соответствии со статьями финансовой отчетности
Отчет о финансовом положении						
Активы						
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	-	246,787,835	-	15,471,325	262,259,160	263,822,500
Дебиторская задолженность по сделкам обратного «РЕПО»	-	8,883,068	-	19,854,670	28,737,738	28,737,738
Комиссионные доходы к получению	-	-	1,643,596	-	1,643,596	1,643,596
Текущий налоговый актив	-	141,596	-	-	141,596	141,596
Активы в форме права пользования	-	-	-	512,997	512,997	2,651,904
Прочие активы	-	-	-	16,779	16,779	587,982
Обязательства						
Обязательства по аренде	-	-	-	522,753	522,753	2,729,795
Прочие обязательства	3,000	-	-	565,331	568,331	2,341,148
Капитал	-	7,114,244	-	-	7,114,244	7,114,244
Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе						
Комиссионные доходы	-	-	18,621,786	-	18,621,786	18,621,786
Комиссионные расходы	(34,845)	-	-	(785,286)	(820,131)	(1,117,082)
Чистый процентный доход	224,338	22,316,880	-	1,526,632	24,067,850	28,996,247
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	2,851	-	-	1,044	3,895	266,526
Общие административные расходы	(1,035)	(4,710)	-	(627,290)	(633,035)	(4,706,880)
Расход по налогу на прибыль	-	(1,444,764)	-	-	(1,444,764)	(1,444,764)

*Прочие связанные стороны в основном состоят из компаний, находящихся в собственности или под контролем Правительства Республики Казахстан.

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах Казахстанских тенге)

21. Справедливая стоимость

В соответствии с со стандартами бухгалтерского учета МСФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Справедливая стоимость нефинансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе

Некоторые нефинансовые активы и обязательства Фонда учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных активов и обязательств.

Активы	Справедливая стоимость на		Иерархия справедливой стоимости	Методика оценки и ключевые исходные данные
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года		
Земля (Примечание 13)	251,188	251,188	Уровень 3	По оценке Руководства Фонда балансовая стоимость земли и зданий на 31 декабря 2025 года примерно равна справедливой стоимости, в связи с чем независимая оценка на отчетную дату не проводилась. По состоянию на 31 декабря 2024 года оценка земли и зданий была проведена независимым оценщиком методом сравнительного анализа.
Здание (Примечание 13)	6,622,414	6,815,918	Уровень 3	
Инвестиционная недвижимость (Примечание 14)	3,855,572	3,721,053	Уровень 3	Оценка справедливой стоимости инвестиционной недвижимости была проведена независимыми оценщиками с использованием сравнительного подхода

Акционерное Общество «Единый Накопительный Пенсионный Фонд»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах Казахстанских тенге)

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе (но с обязательным раскрытием справедливой стоимости)

За исключением данных, приведенных в следующей таблице, Руководства Фонда считает, что балансовая стоимость других финансовых активов и обязательств, отраженная в финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости.

31 декабря 2025 года					
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	240,586,483	16,664,686	-	257,251,169	289,237,981

31 декабря 2024 года					
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	229,128,797	16,944,623	-	246,073,421	263,822,500

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, включенная в вышеуказанные категории, была определена в соответствии с общепринятыми моделями оценки на основе котировочных цен на рынке.

22. События после окончания отчетного периода

После отчетной даты не произошло событий, требующих раскрытия в финансовой отчетности.