

**Акционерное общество  
«Аграрная кредитная корпорация»**

**Консолидированная финансовая отчетность**

*за 2025 год*

## СОДЕРЖАНИЕ

### АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении .....	9
Консолидированный отчет о прибыли или убытке .....	10
Консолидированный отчет о совокупном доходе .....	11
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале .....	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	13
Пояснительные примечания к консолидированной финансовой отчетности .....	14 - 96



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі шектеулі серіктестік  
Қазақстан, А25D6Т5, Алматы,  
Достық д-лы, 180,  
+7 (727) 298-08-98

Товарищество с ограниченной ответственностью «КПМГ Аудит»  
Казахстан, А25D6Т5, Алматы,  
пр. Достык, 180

# Аудиторский отчет НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

## Акционеру и Совету директоров Акционерного Общества «Аграрная кредитная корпорация»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного Общества «Аграрная Кредитная Корпорация» и его дочерней компании (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке, совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из существенных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (стандартами финансовой отчетности МСФО).

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), применительно к аудитам консолидированной финансовой отчетности организаций публичного интереса, этическими требованиями, применимыми к аудитам консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Мы также выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### Ключевые вопросы аудита

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

### Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по кредитам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде

См. Примечания 3, 4, 8, 9, 21 и 25 к консолидированной финансовой отчетности.

<b>Ключевой вопрос аудита</b>	<b>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</b>
<p>Кредиты, выданные клиентам, и дебиторская задолженность по финансовой аренде, составляют 61% от общей величины активов и представлены за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ), который рассчитывается на регулярной основе и чувствителен к используемым допущениям.</p> <p>Группа использует модель оценки ОКУ, которая требует от руководства применения профессионального суждения и использования допущений, относящихся к следующим ключевым аспектам:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— своевременное выявление значительного увеличения кредитного риска и событий дефолта (определение стадий 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»);</li> <li>— оценка вероятности дефолта (PD) и величины убытка в случае дефолта (LGD);</li> <li>— оценка корректировки для учета различных сценариев и прогнозной информации;</li> <li>— прогноз ожидаемых денежных потоков для</li> </ul>	<p>Мы провели анализ ключевых аспектов методологии и политик Группы, относящихся к оценке ОКУ, на предмет соответствия требованиям МСФО (IFRS) 9, в том числе с привлечением к анализу наших специалистов в области управления финансовыми рисками. Мы протестировали принципы работы соответствующих моделей, используемых Группой. Для анализа профессионального суждения и допущений, сделанных руководством в отношении оценки резерва под ОКУ, наши аудиторские процедуры включали следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Мы оценили дизайн и внедрение и протестировали операционную эффективность контролей в отношении своевременного отражения просрочек по кредитам, выданным клиентам.</li> <li>— В отношении выборки кредитов, выданных клиентам, для которых потенциальные изменения оценки ОКУ могут оказать значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, и в отношении выборки дебиторской задолженности по финансовой аренде, мы провели тестирование того, правильно ли Группа осуществляет распределение по стадиям, посредством анализа финансовой и нефинансовой информации, а также допущений и профессиональных суждений, использованных Группой.</li> <li>— По выборке кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, мы проверили корректность исходных данных, используемых при расчете PD, LGD и EAD, путем сверки с первичными документами и общедоступной рыночной информацией.</li> <li>— Для выборки кредитов, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенных к Стадии 3 и ПСКО, резервы под ОКУ по которым оцениваются на</li> </ul>

<p>кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, которые являются кредитно-обесцененными.</p> <p>Вследствие существенности объемов кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, и неопределенности оценки ожидаемых кредитных убытков по ним, данная область рассматривается как ключевой вопрос аудита.</p>	<p>индивидуальной основе, мы критически оценили допущения, используемые Компанией при расчете будущих денежных потоков, включая оценку стоимости реализуемых залогов и сроки их реализации, исходя из нашего понимания исторического опыта и доступной рыночной информации.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>— Также мы проанализировали общую адекватность корректировки для учета различных сценариев и прогнозной информации путем сравнения с собственной оценкой, учитывающей текущую и будущую экономическую ситуацию.</li><li>— Мы проверили математическую аккуратность формул, используемых при расчете ОКУ, а также провели процедуры по пересчету ОКУ в целом.</li></ul> <p>Мы также провели оценку того, отражают ли надлежащим образом раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности подверженность Группы кредитному риску.</p>
---	---

#### Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Годовой отчет за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

#### Ответственность руководства Группы и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

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

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

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

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

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате 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 Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений внутри Группы, в качестве основания для формирования мнения о финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, контроль и проверку аудиторской работы, проведенной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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



Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:

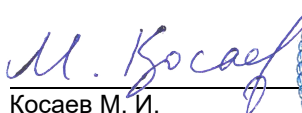
  
\_\_\_\_\_

Урдабаева А. А.  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан  
квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000096 от 27 августа 2012 года



**ТОО «КПМГ Аудит»**

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью  
№0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан  
6 декабря 2006 года

  
\_\_\_\_\_

Косаев М. И.  
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»  
действующий на основании Устава



17 апреля 2026 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

по состоянию на 31 декабря 2025 года

в тыс. тенге

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	622,511,196	430,783,789
Средства в кредитных организациях		2,434,231	2,433,970
Кредиты, выданные банкам	7	156,891,817	78,341,329
Кредиты, выданные клиентам	8	855,412,888	832,619,650
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9	668,141,760	553,719,699
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи		111,769	977,094
Инвестиционные ценные бумаги	10	20,603,659	–
Дебиторская задолженность от Правительства Республики Казахстан	16,19	20,280,282	37,615,232
Основные средства		2,388,427	2,045,605
Нематериальные активы		776,760	790,858
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению		10,294,529	10,820,302
Краткосрочные активы по корпоративному подоходному налогу	18	134,115	134,115
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	16	114,546,752	33,043,984
Прочие активы	11	40,010,877	15,122,011
<b>Итого активов</b>		<b>2,514,539,062</b>	<b>1,998,447,638</b>
<b>Обязательства</b>			
Задолженность перед Акционером	12	76,160,879	84,563,613
Задолженность перед Правительством	13	60,936,044	62,631,531
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	14	157,835,142	169,595,336
Средства кредитных организаций	15	52,952,325	82,680,223
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	1,459,445,654	983,885,689
Краткосрочные оценочные обязательства		2,244,506	2,497,881
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу	18	9,574,564	2,364,381
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	18	1,123,050	10,354,033
Государственные субсидии	19	113,588,451	98,446,081
Прочие обязательства	17	18,038,405	10,914,734
<b>Итого обязательств</b>		<b>1,951,899,020</b>	<b>1,507,933,502</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Акционерный капитал	20	445,084,724	428,284,724
Резервный капитал	20	46,671,932	28,568,552
Нераспределенная прибыль		70,883,386	33,660,860
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>562,640,042</b>	<b>490,514,136</b>
<b>Итого обязательств и собственного капитала</b>		<b>2,514,539,062</b>	<b>1,998,447,638</b>
Балансовая стоимость одной обыкновенной акции (в тенге)	20	1,265.86	1,146.73

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Сапулатов Кайрат Каертарович

Заместитель Председателя Правления, член Правления

Спивак Ольга Аркадьевна

Главный бухгалтер

17 апреля 2026 года

Прилагаемые избранные пояснительные примечания на страницах с 14 по 96 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ**

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

в тыс. тенге

	<i>Примечание</i>	2025 год	2024 год
<b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</b>			
Денежные средства и их эквиваленты		72,378,505	46,294,237
Средства в кредитных организациях		91,525	7,519
Кредиты, выданные банкам		14,764,484	7,541,383
Кредиты, выданные клиентам		177,087,476	145,812,114
Инвестиционные ценные бумаги		651,247	14
		<b>264,973,237</b>	<b>199,655,267</b>
<b>Прочие процентные доходы</b>			
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		81,674,587	79,507,812
		<b>346,647,824</b>	<b>279,163,079</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Задолженность перед Акционером		(7,997,518)	(8,606,694)
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан		(20,009,328)	(25,266,956)
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями		(15,718,774)	(16,816,884)
Средства кредитных организаций		(10,303,242)	(16,214,003)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(133,612,622)	(77,109,197)
		<b>(187,641,484)</b>	<b>(144,013,734)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>159,006,340</b>	<b>135,149,345</b>
Расходы по кредитным убыткам	21	(32,158,091)	(54,508,859)
<b>Чистый процентный доход за вычетом расходов по кредитным убыткам</b>		<b>126,848,249</b>	<b>80,640,486</b>
<b>Чистый доход от операций с иностранной валютой</b>		<b>167,451</b>	<b>167,389</b>
Расходы на персонал	22	(17,613,878)	(14,942,833)
Прочие административные расходы	22	(9,922,130)	(8,569,691)
Чистые убытки в результате модификации финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(843,308)	(3,924,661)
Прочие доходы, нетто	23	17,571,513	16,472,315
<b>Непроцентный расход</b>		<b>(10,640,352)</b>	<b>(10,797,481)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>116,207,897</b>	<b>69,843,005</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	18	(18,628,766)	(9,486,399)
<b>Прибыль за год</b>		<b>97,579,131</b>	<b>60,356,606</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Сапулатов Кайрат Каертарович

Заместитель Председателя Правления, член Правления

Спивак Ольга Аркадьевна

Главный бухгалтер

17 апреля 2026 года



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

в тыс. тенге

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Прибыль за год	97,579,131	60,356,606
Прочий совокупный доход за год	—	—
Итого совокупного дохода за год	<u>97,579,131</u>	<u>60,356,606</u>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Сапулатов Кайрат Каертарович

Заместитель Председателя Правления, член Правления

Спивак Ольга Аркадьевна

Главный бухгалтер

17 апреля 2026 года



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ**

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

в тыс. тенге

	<i>Примечание</i>	<i>Акционерный капитал</i>	<i>Резервный капитал</i>	<i>Нераспределенная прибыль/ (накопленные убытки)</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2024 года		428,284,724	19,704,422	2,859,396	450,848,542
Итого совокупного дохода за год		–	–	60,356,606	60,356,606
Увеличение резервного капитала	20	–	8,864,130	(8,864,130)	–
Дивиденды выплаченные	20	–	–	(20,691,012)	(20,691,012)
На 31 декабря 2024 года		<u>428,284,724</u>	<u>28,568,552</u>	<u>33,660,860</u>	<u>490,514,136</u>
На 1 января 2025 года		428,284,724	28,568,552	33,660,860	490,514,136
Итого совокупного дохода за год		–	–	97,579,131	97,579,131
Увеличение акционерного капитала	20	16,800,000	–	–	16,800,000
Увеличение резервного капитала	20	–	18,103,380	(18,103,380)	–
Дивиденды выплаченные	20	–	–	(42,253,225)	(42,253,225)
На 31 декабря 2025 года		<u>445,084,724</u>	<u>46,671,932</u>	<u>70,883,386</u>	<u>562,640,042</u>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Сапулатов Кайрат Касртарович

Заместитель Председателя Правления, член Правления

Спивак Ольга Аркадьевна

Главный бухгалтер

17 апреля 2026 года



Прилагаемые избранные пояснительные примечания на страницах с 14 по 96 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

в тыс. тенге

	2025 год	2024 год
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
Проценты полученные	251,468,557	204,882,767
Проценты выплаченные	(123,743,339)	(97,028,832)
Расходы на персонал, выплаченные	(17,196,890)	(14,321,185)
Прочие операционные расходы, нетто	(8,353,420)	(8,394,170)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>102,174,908</b>	<b>85,138,580</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Кредиты, выданные банкам	(95,694,367)	(53,243,146)
Средства в кредитных организациях	42,183	(2,371,587)
Кредиты, выданные клиентам	(44,935,923)	(135,484,742)
Финансовая аренда	(120,041,474)	(118,991,973)
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан	118,863,112	33,458,079
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	(100,633,213)	(33,043,984)
Прочие активы	(19,950,536)	3,324,706
<i>Чистое увеличение/ (уменьшение) операционных обязательств</i>		
Государственные субсидии	43,363,718	17,876,165
Прочие обязательства	7,030,451	388,700
<b>Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты корпоративного подоходного налога</b>	<b>(109,781,141)</b>	<b>(202,949,202)</b>
Корпоративный подоходный налог уплаченный	(20,441,356)	(13,797,860)
<b>Чистое использование денежных средств в операционной деятельности</b>	<b>(130,222,497)</b>	<b>(216,747,062)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(639,199)	(789,063)
Поступление от реализации основных средств, нематериальных активов	21,668	23,839
Поступление от погашения инвестиционных ценных бумаг	2,952	54,825
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(19,602,350)	-
Поступление от реализации инвестиционного имущества (Примечание 22)	-	9,355,862
<b>Чистое (использование)/поступление денежных средств (в)/от инвестиционной деятельности</b>	<b>(20,216,929)</b>	<b>8,645,463</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Эмиссия акций и других финансовых инструментов	16,800,000	-
Поступления от привлечения займов от Правительства Республики Казахстан (Примечания 13, 26)	140,000,000	140,000,000
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан (Примечание 26)	(139,999,990)	(160,000,000)
Поступления средств кредитных организаций (Примечания 15, 26)	1,846,135	12,100,000
Погашение средств кредитных организаций (Примечание 26)	(32,562,533)	(46,562,533)
Погашение займов от Акционера (Примечание 26)	(14,503,192)	(15,480,923)
Выпущенные долговые ценные бумаги (Примечание 16, 26)	751,855,356	639,533,580
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 26)	(314,533,580)	(43,933,000)
Поступление от привлечения займов от государственных и бюджетных организаций (Примечания 14, 26)	2,000,000	480,000
Погашение заемных средств от государственных и бюджетных организаций (Примечание 26)	(28,105,743)	(35,969,449)
Дивиденды выплаченные (Примечание 20)	(42,253,225)	(20,691,012)
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>340,543,228</b>	<b>469,476,663</b>
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	(1,173)	(6,597)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	1,624,778	426,393
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>191,727,407</b>	<b>261,794,860</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	430,783,789	168,988,929
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 6)</b>	<b>622,511,196</b>	<b>430,783,789</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Сапулатов Кайрат Касртарович

Заместитель Председателя Правления, член Правления

Спивак Ольга Аркадьевна

Главный бухгалтер

17 апреля 2026 года

Прилагаемые избранные пояснительные примечания на страницах с 14 по 96 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***в тыс. тенге***1. Отчитывающееся предприятие**

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерное общество «Аграрная кредитная корпорация» (далее – «Общество» либо «Компания») и его дочернего предприятия (далее – «Группа»).

Общество было создано Постановлением Правительства Республики Казахстан № 137 от 25 января 2001 года «О вопросах кредитования аграрного сектора» в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Общество осуществляет деятельность на основании лицензии на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан, № 5.2.24 от 5 ноября 2013 года, выданной Комитетом по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций при Национальном Банке Республики Казахстан (далее – «НБРК»). Деятельность Общества регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Основной деятельностью Группы является содействие индустриализации и диверсификации аграрной отрасли путем развития доступной системы кредитования субъектов агропромышленного комплекса, осуществление банковских заемных операций на основании соответствующей лицензии, участие в реализации программ по поддержке сельскохозяйственного сектора путем кредитования, привлечение отечественных и иностранных инвестиций, участие в разработке и реализации инвестиционных проектов в агропромышленном комплексе, осуществление лизинговой деятельности, фондирование финансовых институтов, финансирование юридических лиц с использованием исламских финансовых инструментов для целей финансирования ими по исламским принципам субъектов агропромышленного комплекса, и прочих видов деятельности, не запрещенных законодательными актами и отвечающих целям и задачам Общества, предусмотренными Уставом.

Деятельность Группы по финансированию предусматривает специфические требования и ограничения по использованию средств. Кредиты клиентам и дебиторская задолженность по финансовой аренде предоставляются по процентной ставке ниже рыночной в связи с реализацией программ развития сельского хозяйства Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет 19 зарегистрированных филиалов (на 31 декабря 2024 года - 19 филиалов) на территории Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Общество владело 100% долей владения в АО «КазАгроФинанс» (дочернее предприятие), основная деятельность которого включает: лизинговую деятельность в агропромышленном комплексе, кредитование агропромышленного комплекса, участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса.

По состоянию на 31 декабря 2025 года АО «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек» (далее, «Байтерек» или «Акционер») владеет 100% акций Группы. В соответствии с Постановлением Правительства №981 от 19 ноября 2025 года Акционерное Общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» было переименовано в Акционерное Общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек».

Конечным собственником Группы является Правительство Республики Казахстан.

Юридический адрес Группы: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Иманова 11.

**Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан**

Деятельность Группы осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Волатильность курса казахстанского тенге, неустойчивость цен на нефть на мировых рынках, продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной, а также эскалация геополитической напряженности на Ближнем Востоке, связанная с ситуацией вокруг Ирана и рисками перебоев поставок энергоресурсов, увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности и могут оказывать неблагоприятное влияние на макроэкономическую среду и финансовые рынки.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

### 2. Основные принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета оценки по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее по тексту – «тыс. тенге»), за исключением данных в расчете на одну простую акцию или если не указано иное.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была составлена на основе принципа непрерывности деятельности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств в ходе нормальной деятельности. Способность Группы реализовывать свои активы, а также его деятельность в будущем могут быть подвержены значительному влиянию текущих и будущих экономических условий в Казахстане.

### 3. Существенные положения учетной политики

Существенные положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за исключением обновленных в 2024 году суждений в отношении оценки ожидаемых кредитных убытков по кредитам, выданным клиентам (*Примечание 25*).

#### Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

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

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

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

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

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

### Финансовые активы и обязательства

#### Первоначальное признание

##### Дата признания

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

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

##### Категории оценки финансовых активов и обязательств

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

- амортизированной стоимости;
- справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

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

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

##### Средства в банках, кредиты, предоставленные клиентам, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

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

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

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

##### Оценка бизнес-модели

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

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

- каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

- ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Группы.

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

*Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)*

В рамках второго этапа процесса классификации Группа оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (тест SPPI).

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

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

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

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

*Обязательства по предоставлению кредитов*

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

Группа иногда выпускает обязательства по предоставлению кредитов по процентным ставкам ниже рыночных. Такие обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшей величине из суммы оценочного резерва под ОКУ и первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, признанной накопленной суммы дохода.

### Реклассификация финансовых активов и обязательств

Группа не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются.

### Денежные средства и их эквиваленты

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

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

### Заемные средства

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

### Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовый актив и финансовое обязательство подлежат взаимозачету с представлением в консолидированном отчете о финансовом положении нетто-величины, когда имеется юридически защищенное право осуществить зачет признанных сумм и когда имеется намерение осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Право на осуществление зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно быть юридически защищенным во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае дефолта; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

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

### Реструктуризация кредитов

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежей и согласовывать новые условия кредитования.

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

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

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Группа признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе прочих расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Группа также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесцененных.

### Модификация условий финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Группа применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Группа признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств 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 потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

**Прекращение признания финансовых активов и обязательств*****Финансовые активы***

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

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

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

***Списание***

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

***Финансовые обязательства***

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

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

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

**Обесценение*****Непроизводные финансовые активы***

См. также Примечания 4 и 24.

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- выпущенные договоры финансовой гарантии.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

Группа признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие умеренный кредитный риск по состоянию на отчетную дату;
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

***Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)***

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств;
- *в отношении договоров финансовой гарантии:* как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом сумм, которые Группа ожидает возместить.

***Реструктурированные финансовые активы***

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент прекращения его признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

### *Кредитно-обесцененные финансовые активы*

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах оно бы не рассматривало;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Кредит, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск непополнения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

### **Налогообложение**

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности.

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

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в консолидированном отчете о финансовом положении на нетто основе, если:

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к корпоративному подоходному налогу, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

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

### **Акционерный капитал**

#### *Уставный капитал*

Взносы в уставный капитал признаются по исторической стоимости за вычетом прямых затрат на выпуск.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

*Резервный капитал*

Резервный капитал может быть увеличен переводом средств из нераспределенной прибыли на основании решения Акционера Группы. Согласно политике Группы, резервный капитал формируется для покрытия общих рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обстоятельства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения Акционера.

*Дивиденды*

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

**Условные обязательства**

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

**Обязательства по предоставлению займов**

Обязательство по предоставлению займов – это твердое обязательство предоставить заем на заранее согласованных условиях и в заданные сроки.

Выпущенные обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются по наибольшей из двух величин: сумме оценочного резерва под убытки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и первоначально признанной сумме за вычетом, в соответствующих случаях, накопленной суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15.

Группа не имеет выпущенных обязательств по предоставлению займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В отношении прочих обязательств по предоставлению займов Группа признает оценочный резерв под убытки. Финансовые обязательства, признанные в отношении обязательств по предоставлению займов, включены в состав прочих обязательств.

**Признание доходов и расходов**

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

*Процентная и аналогичная выручка и расходы*

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

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

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

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*в тыс. тенге*

**Представление информации**

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке, включают процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Статья «прочие процентные доходы» консолидированного отчета о прибыли или убытке включает процентные доходы по дебиторской задолженности по финансовой аренде.

Процентные расходы, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке, включают процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

**Государственные субсидии**

Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством, государственными агентствами и государственными организациями в форме перевода ресурсов Группе в обмен на выполнение определенных условий в прошлом или будущем, относящихся к операционной деятельности Группы. Государственные субсидии не признаются, если только не существует обоснованная уверенность в том, что Группа выполнит все связанные с ними условия и получит указанные субсидии. При наличии условий, которые могут потребовать погашения, субсидии признаются в составе обязательств.

Выгода от получения государственного займа по ставке вознаграждения ниже рыночной, в тех случаях, когда государство действует не в качестве акционера, учитывается как государственная субсидия. Выгода от ставки вознаграждения ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа и суммой поступлений.

Государственные субсидии признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение периодов, в которых Группа признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначены средства субсидий.

При получении средств, направляемых на финансирование сделок финансовой аренды, государственная субсидия признается в качестве дохода на систематической основе и компенсирует отрицательное влияние вознаграждения, начисленного по рыночной ставке по займу, полученному по ставке ниже рыночной. В консолидированном отчете о прибыли или убытке такие доходы по государственным субсидиям уменьшают соответствующие процентные расходы.

**Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности**

У Группы нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Группа не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в *Примечании 27*.

**Операции, исключаемые в процессе консолидации**

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нерезализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нерезализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

**Аренда**

*Актив в форме права пользования*

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

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

*Обязательства по аренде*

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

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

*Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью*

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

*Значительные суждения при определении срока аренды в договорах с опционом на продление*

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

*Финансовая аренда - Группа в качестве арендодателя*

Группа отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

Аренда классифицируется как финансовая аренда (лизинг), если она подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом.

Классификация аренды в качестве финансовой зависит от содержания сделки, а не от формы договора. Ниже представлены примеры обстоятельств, которые по отдельности или в совокупности обычно приводят к классификации аренды в качестве финансовой:

- 1) договор аренды предусматривает передачу права собственности на актив арендатору в конце срока аренды;
- 2) арендатор имеет опцион на покупку актива по цене, которая, как ожидается, будет настолько ниже справедливой стоимости на дату исполнения этого опциона, что на дату начала арендных отношений можно с достаточной уверенностью ожидать исполнения этого опциона;
- 3) срок аренды составляет значительную часть срока экономического использования актива, даже если права собственности не передаются;
- 4) на дату начала арендных отношений приведенная стоимость минимальных арендных платежей практически равна справедливой стоимости базового актива; и
- 5) базовый актив имеет такой специализированный характер, что только арендатор может использовать его без значительной модификации.

МСФО (IFRS) 16 также определяет признаки, которые по отдельности или в совокупности могут привести к классификации аренды как финансовой:

- 1) если у арендатора есть право на досрочное расторжение договора аренды, при котором убытки арендодателя, связанные с расторжением договора, относятся на арендатора;

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

- 2) прибыли или убытки от колебаний справедливой оценки ликвидационной стоимости начисляются арендатору (например, в форме скидки с арендной платы, равной большей части поступлений от продажи в конце срока аренды); и
- 3) арендатор имеет возможность продлить аренду еще на один срок при уровне арендной платы значительно ниже рыночного.

*Первоначальная оценка*

При первоначальной оценке Группа признает предметы аренды (лизинга), переданные в финансовую аренду (лизинг), как дебиторскую задолженность, в сумме равной чистой инвестиции в аренду (лизинг).

Первоначальное признание осуществляется на дату подписания акта приема-передачи предмета аренды (лизинга) с арендатором. При этом чистые инвестиции в аренду - это валовые инвестиции в аренду, дисконтированные по справедливой стоимости по ставке процента, предусмотренного в договоре аренды.

Первоначальные прямые затраты, связанные с приобретением предмета аренды (лизинга), включаются в первоначальную оценку дебиторской задолженности по финансовой аренде (лизингу).

Лизинговые платежи осуществляются лизингополучателями с периодичностью в соответствии с договорами финансового лизинга. Распределение арендных платежей осуществляется в соответствии с условиями заключенных договоров финансового лизинга.

Признание финансового дохода должно основываться на графике, отражающем постоянную периодическую норму дохода на непогашенную, чистую инвестицию лизингодателя в отношении финансовой аренды (лизинга). Начисление вознаграждения начинается с начала срока аренды (лизинга), если иное не предусмотрено условиями договора финансовой аренды (лизинга).

Начало срока аренды — дата, начиная с которой лизингополучатель получает возможность реализовать свое право на использование предмета лизинга. Это дата первоначального признания аренды (т. е. признания лизингополучателем соответствующих активов, обязательств, доходов или расходов, возникающих в связи с арендой).

*Прекращение признания*

Списание основного долга, вознаграждений и прочей дебиторской задолженности по финансовой аренде (лизингу) за счет сформированных резервов (провизий) производится в следующих случаях:

- а) признания должника банкротом и (или) исключения должника из национальных реестров идентификационных номеров;
- б) получения Группой акта судебного исполнителя о прекращении исполнительного производства и возврате исполнительного листа взыскателю в связи с отсутствием у должника имущества, на которое может быть обращено взыскание. При этом, списание задолженности производится только при невозможности применения процедуры банкротства вследствие законодательных ограничений.

По договорам финансовой аренды (лизинга) могут взиматься комиссионные вознаграждения. В случае, если комиссионное вознаграждение является неотъемлемой частью эффективной ставки процента по финансовой аренде (лизингу), то такая комиссия признается как дисконт к сумме основного долга по финансовой аренде (лизингу) и относится на доходы по методу эффективной процентной ставки. Комиссионное вознаграждение подлежит оплате в сроки, предусмотренные договором.

Группа учитывает модификацию договора финансовой аренды (лизинга) в качестве отдельного договора аренды в случае соблюдения двух следующих условий:

- 1) если по договору аренды увеличивается количество активов; и
- 2) возмещение за аренду увеличивается на величину, соизмеримую с ценой обособленной продажи для увеличения сферы применения, а также на соответствующие корректировки такой цены обособленной продажи, отражающие обстоятельства определенного договора.

В случае, если модификация договора финансовой аренды (лизинга) не учитывается в качестве отдельного договора аренды, то Группа учитывает модификацию в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

В случае заключения сделок по финансовой аренде (лизингу), в которых Группа выступает в качестве арендатора, Группа, для целей признания и оценки сделок, будет руководствоваться соответствующими положениями МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

### Сегментная отчетность

Бизнес и географические сегменты Группы не были представлены отдельно в данной консолидированной финансовой отчетности, так как руководство Группы считает, что главным операционным сегментом предоставления кредитов являются сельскохозяйственные организации в Республике Казахстан, по которым риски и степень возврата считаются аналогичными по всей стране. Принятие решений о распределении ресурсов Группы и оценки результатов его деятельности руководством Группы, принимающее операционные решения, основывается на консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

### Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов и разъяснений вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

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

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие основные новые требования:

- Организации должны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно: операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность, прекращенная деятельность и подоходный налог. Организации также должны представлять новый определяемый стандартом промежуточный итог «операционная прибыль». Чистая прибыль организаций не изменится.
- Показатели эффективности, определяемые руководством (МРМ), раскрываются в одном общем примечании в финансовой отчетности.
- Предоставлены расширенные рекомендации по группированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все организации должны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки в отчете о движении денежных средств при представлении денежных потоков от операционной деятельности косвенным методом.

Группа все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, в частности в отношении структуры консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Группы, консолидированного отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых в отношении показателей эффективности, определяемых руководством. Группа также проводит оценку влияния на то, как информация группируется в консолидированной финансовой отчетности, в том числе для статей, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Отсутствие возможности обмена (Поправки к МСФО (IAS) 21).
- Классификация и оценка финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).

## 4. Существенные учетные суждения и оценки

### Неопределенность оценок и суждений

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения и оценки, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

#### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в *Примечании 26*.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

*Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам*

Оценка убытков как согласно МСФО (IFRS) 9 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

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

Дополнительная информация предоставлена в *Примечании 24*.

*Оценка залогового обеспечения*

Руководство Группы осуществляет мониторинг залогового обеспечения на регулярной основе, используя при этом суждения, основанные на опыте или независимую оценку, чтобы скорректировать стоимость залогового обеспечения с учетом текущей ситуации на рынке. Дополнительная информация предоставлена в *Примечании 8*.

*Государственные субсидии*

Руководство Группы осуществляет анализ всех условий по привлечению заимствований от Правительства Республики Казахстан и местных исполнительных органов, а также прочих связанных с государством организаций по ставкам ниже рыночных на предмет наличия требований к исполнению, таких как выдача займов конечным заемщикам с определенной номинальной ставкой, на определенный срок, определенному сегменту заемщиков. При наличии подобных условий Группа признает обязательство по государственной субсидии. Дополнительная информация предоставлена в *Примечаниях 7, 8, 11, 12, 13, 15 и 18*.

*Налогообложение*

В настоящее время в Казахстане действует единый Налоговый кодекс, который регулирует основные налоговые вопросы. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальные и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативно-правовых актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было установлено незначительное количество прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и неустойки. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

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

**База для оценки**

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам.

**5. Изменение сравнительных показателей**

Руководство скорректировало представление потоков денежных средств, полученных от Правительства Республики Казахстан в рамках программ субсидирования купонного вознаграждения в неконсолидированном отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

В приведенной ниже таблице представлена информация о влиянии данного изменения на финансовую отчетность Группы.

	<i>Согласно отчетности за предыдущий период</i>	<i>Эффект корректировок</i>	<i>Пересчитано</i>
<b>Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года</b>			
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>			
Дебиторская задолженность от Правительства Республики Казахстан	–	33,458,079	33,458,079
Прочие активы	36,782,785	(33,458,079)	3,324,706

Также Группа скорректировала подход к учету по авансовым платежам купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам. Ранее зачет авансов по купонному вознаграждению производился по мере признания процентных расходов по соответствующим выпущенным долговым ценным бумагам. В настоящее время Группа приняла решение производить зачет авансовых платежей в соответствии с графиками погашения по оплате купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам.

Ранее субсидии, полученные от Министерства сельского хозяйства для частичного субсидирования основной суммы и процентов по договорам финансовой аренды клиентов Группа отражала по строке «Прочие обязательства», в настоящее время Группа приняла решение отражать эти обязательства как Государственные субсидии.

В приведенной таблице ниже представлена информация о влиянии данных изменений на финансовую отчетность Группы.

	<i>Согласно отчетности за предыдущий период</i>	<i>Изменение представления</i>	<i>После изменений</i>
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 года</b>			
<b>Активы</b>			
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	25,836,773	7,207,211	33,043,984
<b>Итого активы</b>	<b>1,991,240,427</b>	<b>7,207,211</b>	<b>1,998,447,638</b>
<b>Обязательства</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	976,678,478	7,207,211	983,885,689
Государственные субсидии	94,400,466	4,045,615	98,446,081
Прочие обязательства	14,960,349	(4,045,615)	10,914,734
<b>Итого обязательства</b>	<b>1,500,726,291</b>	<b>7,207,211</b>	<b>1,507,933,502</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1,991,240,427</b>	<b>7,207,211</b>	<b>1,998,447,638</b>

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года**

<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты выплаченные	(104,236,043)	7,207,211	(97,028,832)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>			
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	77,931,369	7,207,211	85,138,580
	(25,836,773)	(7,207,211)	(33,043,984)

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

**6. Денежные средства и их эквиваленты**

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Операции «Обратное РЕПО»	499,337,624	341,926,703
Денежные средства на текущих банковских счетах	87,093,481	69,188,200
Депозиты «овернайт» в других банках	24,389,100	19,660,083
Денежные средства на текущем счете в Республиканском Государственном Учреждении (далее – «РГУ») «Комитет Казначейства Министерства финансов РК»	1,740,224	19,652
Ноты НБ РК	9,962,789	–
	<b>622,523,218</b>	<b>430,794,638</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(12,022)	(10,849)
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>622,511,196</b>	<b>430,783,789</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства и их эквиваленты не являются просроченными и относятся к Стадии 1 уровня кредитного риска (31 декабря 2024 года: не являются просроченными и относятся к Стадии 1 уровня кредитного риска).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года кредитное качество остатков денежных средств и их эквивалентов может быть представлено на основании рейтингов рейтингового агентства «Standard & Poor's» или других агентств, сконвертированных по шкале «Standard & Poor's»:

	<i>31 декабря 2025 года</i>					
	<i>Текущий счет в РГУ «Комитет Казначейства Министерства финансов РК»</i>	<i>Текущие счета</i>	<i>Ноты НБ РК</i>	<i>Депозиты «овернайт» в других банках</i>	<i>Операции «обратного репо»</i>	<i>Итого</i>
Непросроченные						
- Ноты НБРК (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	–	–	9,962,789	–	–	9,962,789
- Денежные средства на текущем счете в РГУ «Комитет Казначейства Министерства финансов РК» (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	–	1,740,224	–	–	–	1,740,224
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	45,745,755	–	–	6,476,363	–	52,222,118
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	38,406,646	–	–	17,912,580	–	56,319,226
- с кредитным рейтингом от В- до В+	2,940	–	–	–	–	2,940
- без присвоенного кредитного рейтинга	2,938,140	–	–	157	499,337,624	502,275,921
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>87,093,481</b>	<b>1,740,224</b>	<b>9,962,789</b>	<b>24,389,100</b>	<b>499,337,624</b>	<b>622,523,218</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,631)	(20)	(290)	(737)	(9,344)	(12,022)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства</b>	<b>87,091,850</b>	<b>1,740,204</b>	<b>9,962,499</b>	<b>24,388,363</b>	<b>499,328,280</b>	<b>622,511,196</b>

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

31 декабря 2024 года

	Текущий счет в РГУ «Комитет Казначейства Министерства финансов РК»				Итого
	Текущие счета	Депозиты и «овернайт» в других банках	Операции «обратного репо»		
Непросроченные					
- Денежные средства на текущем счете в РГУ «Комитет Казначейства Министерства финансов РК» (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	-	19,652	-	-	19,652
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	25,825,830	-	527,448	-	26,353,278
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	39,857,531	-	19,132,405	-	58,989,936
- с кредитным рейтингом от В- до В+	1,740	-	-	-	1,740
- без присвоенного кредитного рейтинга	3,503,099	-	230	341,926,703	345,430,032
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>69,188,200</b>	<b>19,652</b>	<b>19,660,083</b>	<b>341,926,703</b>	<b>430,794,638</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2,937)	-	(813)	(7,099)	(10,849)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства</b>	<b>69,185,263</b>	<b>19,652</b>	<b>19,659,270</b>	<b>341,919,604</b>	<b>430,783,789</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток денежных средств на текущих счетах, не имеющих присвоенного кредитного рейтинга, включает остатки в АО «Ситибанк Казахстан» (31 декабря 2024 года: АО «Ситибанк Казахстан» и АО «Казпочта»).

На 31 декабря 2025 года Общество заключило сделки «обратного репо» на Казахстанской фондовой бирже, обеспечением по данным сделкам являлись казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан (рейтинг «ВВВ») с балансовой стоимостью 457,511,270 тыс. тенге, долговые облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости» (рейтинг «ВВВ») с балансовой стоимостью 29,072,756 тыс. тенге, Евразийского банка Развития (без рейтинга) с балансовой стоимостью 11,940,632 тыс. тенге, Международной финансовой корпорации (рейтинг «ААА») с балансовой стоимостью 67,165 тыс. тенге, а также Международного банка реконструкции и развития (рейтинг «ААА») с балансовой стоимостью 736,457 тыс. тенге, справедливая стоимость которых составила 499,133,231 тыс. тенге. Общая балансовая стоимость по договорам «обратное репо» на отчетную дату составила 499,328,280 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость 341,847,107 тыс. тенге; общая балансовая стоимость – 341,919,604 тыс. тенге, из них - Министерство финансов Республики Казахстан (рейтинг «ВВВ») со справедливой стоимостью 321,052,954 тыс. тенге, АО «Казахстанский фонд устойчивости» (рейтинг «ВВВ») со справедливой стоимостью 14,701,637 тыс. тенге, Евразийского банка Развития (без рейтинга) со справедливой стоимостью 95,073 тыс. тенге, а также Национального Банка Республики Казахстан со справедливой стоимостью 6,069,940 тыс. тенге). Балансовая стоимость данных сделок по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составляет более 10.00% собственного капитала Группы.

Группа не имеет счетов в банке, в котором общая сумма остатков денежных средств и их эквивалентов составляет более 10.00% собственного капитала (31 декабря 2024 года: не имела).

### 7. Кредиты, выданные банкам

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты, выданные банкам второго уровня	157,383,640	78,507,796
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(491,823)	(166,467)
<b>Средства в банках</b>	<b>156,891,817</b>	<b>78,341,329</b>

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиты, выданные банкам второго уровня, не являются просроченными и относятся к Стадии 1 уровня кредитного риска (31 декабря 2024 года: не являются просроченными и относятся к Стадии 1 уровня кредитного риска).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года кредитное качество кредитов, выданных банкам, может быть представлено на основании рейтингов рейтингового агентства «Standard & Poor's» или других агентств, сконвертированных по шкале «Standard & Poor's»:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Непросроченные		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	69,484,644	61,164,090
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	44,836,775	7,939,818
- с кредитным рейтингом от B- до B+	43,062,221	9,403,888
	<b>157,383,640</b>	<b>78,507,796</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(491,823)	(166,467)
<b>Кредиты, выданные банкам</b>	<b>156,891,817</b>	<b>78,341,329</b>

В течение 2025 года, в рамках ежегодной государственной программы «Кен-Дала», направленной на поддержку проведения весенне-полевых работ, Группа предоставила кредиты АО «Народный Банк Казахстана» на общую сумму 38,500,000 тыс. тенге, АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 10,650,000 тыс. тенге, АО «Фридом Банк Казахстан» на общую сумму 9,650,000 тыс. тенге, АО «ForteBank» на общую сумму 1,699,000 тыс. тенге, АО «Bereke Bank» (дочерний банк Lesha Bank LLC (Public)) на общую сумму 4,169,852 тыс. тенге по процентной ставке ниже рыночной – 1.50% годовых и сроком погашения задолженности в марте 2026 года. Группа признала дисконт в размере 6,911,263 тыс. тенге (Примечание 19) в качестве убытка при первоначальном признании кредитов по процентным ставкам ниже рыночных, и процентный доход от амортизации дисконта в размере 6,024,608 тыс. тенге в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным банкам, соответственно. Группа применила расчетные рыночные процентные ставки от 16.40% до 18.73% годовых для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

В течение 2025 года, в рамках ежегодной государственной программы «Кен-Дала 2», по кредитованию субъектов агропромышленного комплекса для проведения весенне-полевых и уборочных работ, Группа предоставила кредиты АО «Народный Банк Казахстана» на общую сумму 33,000,000 тыс. тенге, АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 3,951,785 тыс. тенге, АО «Фридом Банк Казахстан» на общую сумму 1,500,000 тыс. тенге, АО «Банк «Bank RBK» на общую сумму 9,680,000 тыс. тенге, АО «ForteBank» на общую сумму 1,500,000 тыс. тенге, АО «Нурбанк» на общую сумму 5,000,000 тыс. тенге, АО «Bereke Bank» (дочерний банк Lesha Bank LLC (Public)) на общую сумму 3,380,148 тыс. тенге по процентной ставке ниже рыночной – 1.50% годовых и сроком погашения задолженности в равных долях в марте 2026 года и в марте 2027 года. Группа признала дисконт в размере 8,423,739 тыс. тенге (Примечание 19) в качестве убытка при первоначальном признании кредитов по процентным ставкам ниже рыночных, и процентный доход от амортизации дисконта в размере 796,695 тыс. тенге в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным банкам, соответственно. Группа применила расчетные рыночные процентные ставки от 17.56% до 19.43% годовых для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

В течение 2025, в рамках государственной программы «Агробизнес для Пищевой Промышленности (прямое субсидирование)», направленной на поддержку отрасли производства продуктов питания и/или в обрабатывающей промышленности (переработка сельскохозяйственной продукции), Группа предоставила кредиты АО «Bereke Bank» (дочерний банк Lesha Bank LLC (Public)) на общую сумму 3,850,000 тыс. тенге, АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 4,942,000 тыс. тенге, АО «Фридом Банк Казахстан» на общую сумму 6,500,000 тыс. тенге, АО «ForteBank» на общую сумму 3,640,000 тыс. тенге по процентной ставке ниже рыночной – 1.50% годовых и сроком погашения задолженности в марте 2026 года. Группа признала дисконт в размере 1,576,406 тыс. тенге (Примечание 19) в качестве убытка при первоначальном признании кредитов по процентным ставкам ниже рыночных, и процентный доход от амортизации дисконта в размере 991,902 тыс. тенге в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным банкам, соответственно. Группа применила расчетные рыночные процентные ставки от 18.03% до 20.14% годовых для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***в тыс. тенге*

В течение 2025 года, в рамках государственной программы «Агробизнес для Пищевой промышленности (облигационный)», направленной на пополнение оборотных средств в рамках поддержки производителей продуктов питания, Группа предоставила кредиты АО «Народный Банк Казахстана» на общую сумму 6,000,000 тыс. тенге, АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 7,630,000 тыс. тенге, АО «Банк «Bank RBK» на общую сумму 5,300,000 тыс. тенге, АО «ForteBank» на общую сумму 3,710,000 тыс. тенге и АО «Bereke Bank» (дочерний банк Lesha Bank LLC (Public)) на общую сумму 14,142,852 тыс. тенге по процентной ставке ниже рыночной – 1.50% годовых и сроком погашения задолженности в равных долях в июне и в августе 2026 года. Группа признала дисконт в размере 3,719,254 тыс. тенге (*Примечание 19*) в качестве убытка при первоначальном признании кредитов по процентным ставкам ниже рыночных, и процентный доход от амортизации дисконта в размере 607,336 тыс. тенге в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным банкам, соответственно. Группа применила расчетные рыночные процентные ставки от 17.56% до 20.14% годовых для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

В течение 2025 года, в рамках государственной программы «Агробизнес облигационный для Откорма» по кредитованию субъектов агропромышленного комплекса на пополнение оборотных средств для откормочных площадок КРС и МРС, Группа предоставила кредиты АО «Банк «Bank RBK» на общую сумму 1,500,000 тыс. тенге и АО «Bereke Bank» (дочерний банк Lesha Bank LLC (Public)) на общую сумму 500,000 тыс. тенге по процентной ставке ниже рыночной – 1.50% годовых и сроком погашения в августе 2026 года. Группа признала дисконт в размере 150,982 тыс. тенге (*Примечание 19*) в качестве убытка при первоначальном признании кредитов по процентным ставкам ниже рыночных, и процентный доход от амортизации дисконта в размере 38,327 тыс. тенге в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным банкам, соответственно. Группа применила расчетные рыночные процентные ставки от 18.03% до 19.41% годовых для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

В течение 2025 года, в рамках универсальной программы «Агробизнес 2.0», направленной на финансирование инвестиционных проектов по приоритетным направлениям в сфере аграрного сектора, Группа предоставила кредиты АО «Фридом Банк Казахстан» на общую сумму 7,800,000 тыс. тенге, АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 5,552,495 тыс. тенге и АО «Bereke Bank» (дочерний банк Lesha Bank LLC (Public)) на общую сумму 1,290,000 тыс. тенге по процентной ставке ниже рыночной 2.00% годовых и сроком погашения до декабря 2040 года. Группа признала дисконт в размере 9,375,534 тыс. тенге в качестве убытка при первоначальном признании кредитов по процентным ставкам ниже рыночных, и процентный доход от амортизации дисконта в размере 10,970 тыс. тенге в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным банкам, соответственно. Группа применила расчетные рыночные процентные ставки от 17.72% до 18.57% годовых для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

В течение 2024 года, в рамках ежегодной государственной программы «Кен-Дала», направленной на поддержку проведения весенне-полевых работ, Группа предоставила кредиты АО «Народный Банк Казахстана» на общую сумму 52,177,500 тыс. тенге и АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 4,000,000 тыс. тенге по процентной ставке ниже рыночной – 1.50% годовых и сроком погашения задолженности в равных долях 1 марта 2025 года. Группа признала дисконт в размере 4,630,496 тыс. тенге (*Примечание 19*) в качестве убытка при первоначальном признании кредитов по процентным ставкам ниже рыночных, и процентный доход от амортизации дисконта в размере 4,156,770 тыс. тенге в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным банкам, соответственно. Группа применила расчетные рыночные процентные ставки от 12.98% до 15.15% годовых для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

В течение 2024 года, в рамках ежегодной государственной программы «Кен-Дала 2», направленной на поддержку проведения весенне-полевых работ, Группа предоставила кредиты АО «Народный Банк Казахстана» на общую сумму 49,322,500 тыс. тенге, АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 4,350,000 тыс. тенге и АО «Фридом Банк Казахстан» на общую сумму 11,900,000 тыс. тенге по процентной ставке ниже рыночной – 1.50% годовых и сроком погашения задолженности в равных долях 1 марта 2025 года, 1 марта 2026 года и 10 марта 2026 года. Группа признала дисконт в размере 5,992,000 тыс. тенге (*Примечание 19*) в качестве убытка при первоначальном признании кредитов по процентным ставкам ниже рыночных, и процентный доход от амортизации дисконта в размере 1,775,237 тыс. тенге в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным банкам, соответственно. Группа применила расчетные рыночные процентные ставки от 13.66% до 15.97% годовых для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

В декабре 2024 года, в рамках ежегодной государственной программы «Агробизнес (облигационный)», направленной на поддержку отрасли производства продуктов питания и/или в обрабатывающей промышленности (переработка сельскохозяйственной продукции), Группа предоставила кредиты АО «Bereke Bank» на общую сумму 3,000,000 тыс. тенге и АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 3,833,750 тыс. тенге, по процентной ставке ниже рыночной – 1.50% годовых и сроком погашения задолженности в равных долях 10 августа 2025 года. Группа признала дисконт в размере 349,504 тыс. тенге (*Примечание 19*) в качестве убытка при первоначальном признании кредитов по процентным ставкам ниже рыночных, и процентный доход от амортизации дисконта в размере 2,082 тыс. тенге в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным банкам, соответственно. Группа применила расчетные рыночные процентные ставки от 13.92% до 14.62% годовых для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не имела балансов в банках, общий остаток которых превышает 10.00% собственного капитала.

**8. Кредиты, выданные клиентам**

Кредиты, выданные, клиентам представлены кредитами, выданными заемщикам, осуществляющим деятельность в аграрном секторе, и включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Кредиты, выданные юридическим лицам-кредитным товариществам и социально-предпринимательским корпорациям	434,677,441	465,714,649
Кредиты, выданные юридическим лицам для осуществления инвестиционных проектов	86,163,204	92,346,326
Кредиты, выданные прочим юридическим лицам	295,844,757	212,608,134
Кредиты, выданные физическим лицам	265,757,760	269,153,447
	<b>1,082,443,162</b>	<b>1,039,822,556</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(227,030,274)	(207,202,906)
<b>Кредиты, выданные клиентам</b>	<b>855,412,888</b>	<b>832,619,650</b>

**Резерв под обесценение кредитов, выданных клиентам**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по кредитам, выданным юридическим лицам и физическим лицам, в течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года:

**Кредиты, выданные****юридическим лицам-кредитным товариществам и социально-предпринимательским корпорациям**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года</b>	<b>328,459,031</b>	<b>77,375,625</b>	<b>56,906,369</b>	<b>2,973,624</b>	<b>465,714,649</b>
Новые созданные или приобретенные активы	298,747,982	–	–	–	298,747,982
Активы, которые были погашены, включая изменения в связи с частичным погашением или увеличением валовой балансовой стоимости	(253,567,339)	(44,360,057)	(32,378,902)	(685,292)	(330,991,590)
Переводы в Стадию 1	40,434,761	(38,039,222)	(2,395,539)	–	–
Переводы в Стадию 2	(68,929,224)	76,707,044	(7,777,820)	–	–
Переводы в Стадию 3	(61,477,451)	(17,208,953)	78,686,404	–	–
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	–	–	(1,145,300)	(25,313)	(1,170,613)
Изменения в начисленных процентах	221,757	(1,898,624)	4,084,083	170,270	2,577,486
Прочие изменения	–	–	(200,473)	–	(200,473)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>283,889,517</b>	<b>52,575,813</b>	<b>95,778,822</b>	<b>2,433,289</b>	<b>434,677,441</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

**Кредиты, выданные юридическим лицам – кредитным товариществам и социально-предпринимательским корпорациям**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2025 года</b>	<b>3,680,638</b>	<b>4,573,042</b>	<b>15,929,039</b>	<b>351,182</b>	<b>24,533,901</b>
Новые активы, созданные или приобретенные	3,361,270	–	–	–	3,361,270
Активы погашенные	(685,244)	(718,556)	(2,726,700)	(5,476)	(4,135,976)
Переводы в Стадию 1	1,965,955	(1,718,649)	(247,306)	–	–
Переводы в Стадию 2	(1,105,566)	2,599,164	(1,493,598)	–	–
Переводы в Стадию 3	(670,887)	(1,329,190)	2,000,077	–	–
Изменения ОКУ за год в результате переводов между стадиями и изменений исходных данных	(4,516,590)	(61,213)	18,692,992	(78,866)	14,036,323
Высвобождение дисконта	–	–	5,377,696	159,649	5,537,345
Прочие изменения	–	–	(200,473)	–	(200,473)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>2,029,576</b>	<b>3,344,598</b>	<b>37,331,727</b>	<b>426,489</b>	<b>43,132,390</b>

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, четыре крупных заемщика с общей валовой балансовой стоимостью 45,133,694 тыс. тенге перешли из Стадии 1 в Стадию 3, что привело к досозданию расходов под ожидаемые кредитные убытки в размере 15,877,807 тыс. тенге.

**Кредиты, выданные юридическим лицам для осуществления инвестиционных проектов**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года</b>	<b>21,538,580</b>	<b>2,797,675</b>	<b>67,773,058</b>	<b>237,013</b>	<b>92,346,326</b>
Новые созданные или приобретенные активы	3,410,699	–	–	–	3,410,699
Активы, которые были погашены, включая изменения в связи с частичным погашением или увеличением валовой балансовой стоимости	(2,444,637)	(1,129,265)	(3,007,656)	(209,255)	(6,790,813)
Переводы в Стадию 1	2,560,375	(1,162,173)	(1,398,202)	–	–
Переводы в Стадию 2	–	1,477,564	(1,477,564)	–	–
Переводы в Стадию 3	(3,172,593)	(1,314,116)	4,486,709	–	–
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	–	–	(3,105,586)	–	(3,105,586)
Изменения в начисленных процентах	(579,674)	637,803	2,227,049	–	2,285,178
Прочие изменения	–	–	(1,980,849)	(1,751)	(1,982,600)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>21,312,750</b>	<b>1,307,488</b>	<b>63,516,959</b>	<b>26,007</b>	<b>86,163,204</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

**Кредиты, выданные юридическим лицам для осуществления инвестиционных проектов**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2025 года</b>	<b>1,868,603</b>	<b>1,109,897</b>	<b>50,521,095</b>	<b>214,141</b>	<b>53,713,736</b>
Новые активы, созданные или приобретенные	207,447	–	–	–	207,447
Активы погашенные	(4,156)	–	(729,517)	(80,134)	(813,807)
Переводы в Стадию 1	1,093,313	(363,638)	(729,675)	–	–
Переводы в Стадию 2	–	1,321,797	(1,321,797)	–	–
Переводы в Стадию 3	(236,418)	(587,300)	823,718	–	–
Изменения ОКУ за год в результате переводов между стадиями и изменений исходных данных	667,954	(910,671)	(921,456)	(129,510)	(1,293,683)
Высвобождение дисконта	–	–	3,722,925	7,554	3,730,479
Прочие изменения	–	–	(1,980,849)	(1,751)	(1,982,600)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>3,596,743</b>	<b>570,085</b>	<b>49,384,444</b>	<b>10,300</b>	<b>53,561,572</b>

**Кредиты, выданные прочим юридическим лицам**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года</b>	<b>102,651,813</b>	<b>7,488,103</b>	<b>92,313,264</b>	<b>10,154,954</b>	<b>212,608,134</b>
Новые созданные или приобретенные активы	230,467,176	–	–	298,395	230,765,571
Активы, которые были погашены, включая изменения в связи с частичным погашением или увеличением валовой балансовой стоимости	(131,389,707)	(2,559,053)	(11,606,273)	669,118	(144,885,915)
Переводы в Стадию 1	5,505,251	(2,105,568)	(3,399,683)	–	–
Переводы в Стадию 2	(8,257,673)	13,773,089	(5,515,416)	–	–
Переводы в Стадию 3	(43,884,738)	(3,580,316)	47,465,054	–	–
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	–	–	(4,717,058)	(1,121,211)	(5,838,269)
Изменения в начисленных процентах	681,811	922,463	7,253,804	453,790	9,311,868
Высвобождение дисконта	–	–	125,785	–	125,785
Списание	–	–	(6,239,357)	(3,060)	(6,242,417)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>155,773,933</b>	<b>13,938,718</b>	<b>115,680,120</b>	<b>10,451,986</b>	<b>295,844,757</b>

**Кредиты, выданные прочим юридическим лицам**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2025 года</b>	<b>4,044,827</b>	<b>1,605,479</b>	<b>64,560,426</b>	<b>8,953,347</b>	<b>79,164,079</b>
Новые активы, созданные или приобретенные	7,758,097	–	–	102,294	7,860,391
Активы погашенные	(629,131)	(386,986)	(1,752,133)	(78,431)	(2,846,681)
Переводы в Стадию 1	2,295,344	(511,471)	(1,783,873)	–	–
Переводы в Стадию 2	(705,194)	3,558,958	(2,853,764)	–	–
Переводы в Стадию 3	(1,390,593)	(514,709)	1,905,302	–	–
Изменения ОКУ за год в результате переводов между стадиями и изменений исходных данных	(3,497,711)	(519,340)	7,201,534	(3,938,921)	(754,438)
Высвобождение дисконта	–	–	4,253,528	2,414,294	6,667,822
Списание	–	–	(6,239,357)	(3,060)	(6,242,417)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>7,875,639</b>	<b>3,231,931</b>	<b>65,291,663</b>	<b>7,449,523</b>	<b>83,848,756</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

В следующей таблице представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и резерва под ОКУ по кредитам, выданным физическим лицам, в течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года.

**Кредиты, выданные физическим лицам**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года</b>	<b>184,563,997</b>	<b>11,875,624</b>	<b>70,196,060</b>	<b>2,517,766</b>	<b>269,153,447</b>
Новые созданные или приобретенные активы	84,904,574	–	–	141,840	85,046,414
Активы, которые были погашены, включая изменения в связи с частичным погашением или увеличением валовой балансовой стоимости	(72,823,654)	(2,113,533)	(11,703,790)	(376,025)	(87,017,002)
Переводы в Стадию 1	10,238,374	(4,546,061)	(5,692,313)	–	–
Переводы в Стадию 2	(8,367,233)	15,959,449	(7,592,216)	–	–
Переводы в Стадию 3	(17,064,147)	(4,081,698)	21,145,845	–	–
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	–	–	(2,971,149)	(229,176)	(3,200,325)
Изменения в начисленных процентах	91,054	628,730	2,494,995	(5,408)	3,209,371
Высвобождение дисконта	–	–	21,036	–	21,036
Списание	–	–	(1,391,826)	(63,355)	(1,455,181)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>181,542,965</b>	<b>17,722,511</b>	<b>64,506,642</b>	<b>1,985,642</b>	<b>265,757,760</b>

**Кредиты, выданные физическим лицам**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2025 года</b>	<b>2,944,914</b>	<b>1,970,972</b>	<b>43,759,913</b>	<b>1,115,391</b>	<b>49,791,190</b>
Новые активы, созданные или приобретенные	722,386	–	–	11,494	733,880
Активы погашенные	(254,053)	(149,328)	(2,912,861)	(144,125)	(3,460,367)
Переводы в Стадию 1	3,536,572	(817,446)	(2,719,126)	–	–
Переводы в Стадию 2	(116,227)	3,348,360	(3,232,133)	–	–
Переводы в Стадию 3	(284,118)	(757,005)	1,041,123	–	–
Изменения ОКУ за год в результате переводов между стадиями и изменений исходных данных	(2,624,709)	(489,039)	1,117,495	(67,299)	(2,063,552)
Высвобождение дисконта	–	–	2,696,138	245,207	2,941,345
Восстановление	–	–	241	–	241
Списание	–	–	(1,391,826)	(63,355)	(1,455,181)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>3,924,765</b>	<b>3,106,514</b>	<b>38,358,964</b>	<b>1,097,313</b>	<b>46,487,556</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

В следующей таблице представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и резерва под ОКУ по кредитам, выданным юридическим лицам, в течение 2024 года:

**Кредиты, выданные**

**юридическим лицам – кредитным товариществам и социально-предпринимательским корпорациям**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>143,895,979</b>	<b>107,063,120</b>	<b>73,422,262</b>	<b>3,371,408</b>	<b>327,752,769</b>
Новые созданные или приобретенные активы	303,367,451	–	–	–	303,367,451
Активы, которые были погашены, включая изменения в связи с частичным погашением или увеличением валовой балансовой стоимости	(95,427,623)	(51,665,060)	(20,080,643)	(391,998)	(167,565,324)
Переводы в Стадию 1	29,096,637	(28,561,652)	(534,985)	–	–
Переводы в Стадию 2	(42,870,211)	61,866,792	(18,996,581)	–	–
Переводы в Стадию 3	(11,261,458)	(12,479,737)	23,741,195	–	–
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	–	–	(1,273,539)	–	(1,273,539)
Изменения в начисленных процентах	1,658,256	1,152,162	907,944	(5,786)	3,712,576
Списание	–	–	(279,284)	–	(279,284)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>328,459,031</b>	<b>77,375,625</b>	<b>56,906,369</b>	<b>2,973,624</b>	<b>465,714,649</b>

**Кредиты, выданные**

**юридическим лицам – кредитным товариществам и социально-предпринимательским корпорациям**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2024 года</b>	<b>1,507,919</b>	<b>7,093,376</b>	<b>11,819,121</b>	<b>141,792</b>	<b>20,562,208</b>
Новые активы, созданные или приобретенные	4,197,543	–	–	–	4,197,543
Активы погашенные	(986,264)	(3,241,311)	(3,391,456)	(47,715)	(7,666,746)
Переводы в Стадию 1	1,795,132	(1,773,776)	(21,356)	–	–
Переводы в Стадию 2	(723,939)	2,850,140	(2,126,201)	–	–
Переводы в Стадию 3	(107,302)	(949,218)	1,056,520	–	–
Изменения ОКУ за год в результате переводов между стадиями и изменений исходных данных	(2,002,451)	593,831	7,921,378	176,700	6,689,458
Высвобождение дисконта	–	–	950,317	80,405	1,030,722
Списание	–	–	(279,284)	–	(279,284)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>3,680,638</b>	<b>4,573,042</b>	<b>15,929,039</b>	<b>351,182</b>	<b>24,533,901</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

**Кредиты, выданные юридическим лицам для осуществления инвестиционных проектов**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>29,073,160</b>	<b>16,422</b>	<b>76,055,551</b>	<b>1,307,222</b>	<b>106,452,355</b>
Новые созданные или приобретенные активы	3,260,070	–	–	–	3,260,070
Активы, которые были погашены, включая изменения в связи с частичным погашением или увеличением валовой балансовой стоимости	(10,104,617)	(142,100)	(3,738,466)	(1,062,247)	(15,047,468)
Переводы в Стадию 1	4,481,012	–	(4,481,012)	–	–
Переводы в Стадию 2	(620,406)	2,714,688	(2,094,282)	–	–
Переводы в Стадию 3	(4,313,247)	–	4,313,247	–	–
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	–	–	(2,128,861)	–	(2,128,861)
Изменения в начисленных процентах	(237,392)	208,703	2,438,688	–	2,409,999
Списание	–	–	(2,591,807)	(7,962)	(2,599,769)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>21,538,580</b>	<b>2,797,675</b>	<b>67,773,058</b>	<b>237,013</b>	<b>92,346,326</b>

**Кредиты, выданные юридическим лицам для осуществления инвестиционных проектов**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2024 года</b>	<b>4,492,396</b>	<b>2,571</b>	<b>36,812,775</b>	<b>925,766</b>	<b>42,233,508</b>
Новые активы, созданные или приобретенные	247,861	–	–	–	247,861
Активы погашенные	(1,395,147)	–	(1,739,003)	(593,344)	(3,727,494)
Переводы в Стадию 1	1,698,482	–	(1,698,482)	–	–
Переводы в Стадию 2	(73,226)	444,484	(371,258)	–	–
Переводы в Стадию 3	(1,030,659)	–	1,030,659	–	–
Изменения ОКУ за год в результате переводов между стадиями и изменений исходных данных	(2,071,104)	662,842	16,143,208	(157,111)	14,577,835
Высвобождение дисконта	–	–	2,935,003	46,792	2,981,795
Списание	–	–	(2,591,807)	(7,962)	(2,599,769)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>1,868,603</b>	<b>1,109,897</b>	<b>50,521,095</b>	<b>214,141</b>	<b>53,713,736</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

**Кредиты, выданные прочим юридическим лицам**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>63,270,485</b>	<b>15,979,895</b>	<b>116,002,484</b>	<b>9,271,035</b>	<b>204,523,899</b>
Новые созданные или приобретенные активы	91,815,903	–	–	234,873	92,050,776
Активы, которые были погашены, включая изменения в связи с частичным погашением или увеличением валовой балансовой стоимости	(56,063,711)	(430,078)	(21,691,542)	(389,178)	(78,574,509)
Переводы в Стадию 1	13,777,775	(362,459)	(13,415,316)	–	–
Переводы в Стадию 2	(4,086,085)	8,445,874	(4,359,789)	–	–
Переводы в Стадию 3	(8,358,061)	(15,346,097)	23,704,158	–	–
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	–	–	(8,407,994)	–	(8,407,994)
Изменения в начисленных процентах	2,295,507	(799,032)	4,164,967	1,041,909	6,703,351
Списание	–	–	(3,683,704)	(3,685)	(3,687,389)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>102,651,813</b>	<b>7,488,103</b>	<b>92,313,264</b>	<b>10,154,954</b>	<b>212,608,134</b>

**Кредиты, выданные прочим юридическим лицам**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2024 года</b>	<b>6,928,409</b>	<b>5,386,197</b>	<b>72,714,274</b>	<b>4,064,526</b>	<b>89,093,406</b>
Новые активы, созданные или приобретенные	2,711,470	–	–	–	2,711,470
Активы погашенные	(4,250,236)	(250,884)	(10,135,682)	(213,757)	(14,850,559)
Переводы в Стадию 1	7,828,663	(100,127)	(7,728,536)	–	–
Переводы в Стадию 2	(273,247)	2,881,115	(2,607,868)	–	–
Переводы в Стадию 3	(802,419)	(5,197,410)	5,999,829	–	–
Изменения ОКУ за год в результате переводов между стадиями и изменений исходных данных	(8,097,813)	(1,113,412)	5,626,869	3,286,782	(297,574)
Высвобождение дисконта	–	–	4,375,244	1,819,481	6,194,725
Списание	–	–	(3,683,704)	(3,685)	(3,687,389)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>4,044,827</b>	<b>1,605,479</b>	<b>64,560,426</b>	<b>8,953,347</b>	<b>79,164,079</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

В следующей таблице представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и резерва под ОКУ по кредитам, выданным физическим лицам, в течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года.

**Кредиты, выданные физическим лицам**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>194,265,091</b>	<b>9,291,098</b>	<b>65,150,768</b>	<b>2,365,692</b>	<b>271,072,649</b>
Новые созданные или приобретенные активы	67,032,949	–	–	461,659	67,494,608
Активы, которые были погашены, включая изменения в связи с частичным погашением или увеличением валовой балансовой стоимости	(56,093,725)	138,790	(13,143,075)	(297,913)	(69,395,923)
Переводы в Стадию 1	5,887,383	(1,035,435)	(4,851,948)	–	–
Переводы в Стадию 2	(4,166,666)	10,561,191	(6,394,525)	–	–
Переводы в Стадию 3	(22,175,637)	(6,993,057)	29,168,694	–	–
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	–	–	(1,238,030)	–	(1,238,030)
Изменения в начисленных процентах	(185,398)	(86,963)	3,506,053	10,227	3,243,919
Списание	–	–	(2,001,877)	(21,899)	(2,023,776)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>184,563,997</b>	<b>11,875,624</b>	<b>70,196,060</b>	<b>2,517,766</b>	<b>269,153,447</b>

**Кредиты, выданные физическим лицам**

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2024 года</b>	<b>4,698,220</b>	<b>2,347,385</b>	<b>32,446,314</b>	<b>376,668</b>	<b>39,868,587</b>
Новые активы, созданные или приобретенные	1,041,445	–	–	–	1,041,445
Активы погашенные	(1,335,552)	(78,035)	(2,159,452)	(30,379)	(3,603,418)
Переводы в Стадию 1	1,647,303	(168,071)	(1,479,232)	–	–
Переводы в Стадию 2	(103,412)	2,129,416	(2,026,004)	–	–
Переводы в Стадию 3	(532,119)	(1,939,619)	2,471,738	–	–
Изменения ОКУ за год в результате переводов между стадиями и изменений исходных данных	(2,470,971)	(320,104)	14,279,636	685,167	12,173,728
Высвобождение дисконта	–	–	2,228,790	105,834	2,334,624
Списание	–	–	(2,001,877)	(21,899)	(2,023,776)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>2,944,914</b>	<b>1,970,972</b>	<b>43,759,913</b>	<b>1,115,391</b>	<b>49,791,190</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

В следующей таблице представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	<i>На 31 декабря 2025 года</i>				
		<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>		
		<i>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся</i>	<i>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся</i>		
<b>Кредиты, предоставленные юридическим лицам-кредитным товариществам и социально-предпринимательским корпорациям</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>кредитно-обесцененными</b>	<b>кредитно-обесцененными</b>	<b>ПСКО</b>	<b>Итого</b>
- не просроченные	280,668,394	47,712,409	53,880,856	1,776,262	384,037,921
- просроченные на срок менее 30 дней;	3,221,123	2,484,720	15,886,926	303,451	21,896,220
- просроченные на срок более 31 дня и менее 60 дней	—	2,378,684	3,996,395	—	6,375,079
- просроченные на срок более 61 дня и менее 90 дней	—	—	4,917,796	353,576	5,271,372
- просроченные на срок более 91 дня и менее 360 дней	—	—	12,617,577	—	12,617,577
- просроченные на срок более 1 года	—	—	4,479,272	—	4,479,272
	<b>283,889,517</b>	<b>52,575,813</b>	<b>95,778,822</b>	<b>2,433,289</b>	<b>434,677,441</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2,029,576)	(3,344,598)	(37,331,727)	(426,489)	(43,132,390)
	<b>281,859,941</b>	<b>49,231,215</b>	<b>58,447,095</b>	<b>2,006,800</b>	<b>391,545,051</b>
	<i>На 31 декабря 2025 года</i>				
		<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>		
		<i>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся</i>	<i>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся</i>		
<b>Кредиты, выданные юридическим лицам для осуществления инвестиционных проектов</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>кредитно-обесцененными</b>	<b>кредитно-обесцененными</b>	<b>ПСКО</b>	<b>Итого</b>
- не просроченные	20,395,504	1,307,488	19,597,885	12,590	41,313,467
- просроченные на срок менее 30 дней	917,246	—	5,042,488	—	5,959,734
- просроченные на срок более 31 дня и менее 60 дней	—	—	975,409	—	975,409
- просроченные на срок более 61 дня и менее 90 дней	—	—	127,756	—	127,756
- просроченные на срок более 91 дня и менее 360 дней	—	—	434,180	—	434,180
- просроченные на срок более 1 года	—	—	37,339,241	13,417	37,352,658
	<b>21,312,750</b>	<b>1,307,488</b>	<b>63,516,959</b>	<b>26,007</b>	<b>86,163,204</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,596,743)	(570,085)	(49,384,444)	(10,300)	(53,561,572)
	<b>17,716,007</b>	<b>737,403</b>	<b>14,132,515</b>	<b>15,707</b>	<b>32,601,632</b>

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

На 31 декабря 2025 года					
	<i>Стадия 1</i> <i>12-месячные</i> <i>ОКУ</i>	<i>Стадия 2</i> <i>Ожидаемые</i> <i>кредитные</i> <i>убытки за</i> <i>весь срок по</i> <i>активам, не</i> <i>являющимся</i> <i>кредитно-</i> <i>обеспе-</i> <i>ненными</i>	<i>Стадия 3</i> <i>Ожидаемые</i> <i>кредитные</i> <i>убытки за</i> <i>весь срок по</i> <i>активам, не</i> <i>являющимся</i> <i>кредитно-</i> <i>обеспе-</i> <i>ненными</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Кредиты, предоставленные прочим юридическим лицам</b>					
- не просроченные	153,728,411	4,288,096	50,138,022	2,799,285	210,953,814
просроченные на срок менее 30 дней	2,045,522	533,983	11,918,928	850,758	15,349,191
- просроченные на срок более 31 дня и менее 60 дней	–	7,171,892	15,726,926	5,115,330	28,014,148
- просроченные на срок более 61 дня и менее 90 дней	–	1,944,747	1,113,883	21,057	3,079,687
- просроченные на срок более 91 дня и менее 360 дней	–	–	3,200,298	1,665,556	4,865,854
- просроченные на срок более 1 года	–	–	33,582,063	–	33,582,063
	<b>155,773,933</b>	<b>13,938,718</b>	<b>115,680,120</b>	<b>10,451,986</b>	<b>295,844,757</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(7,875,639)	(3,231,931)	(65,291,663)	(7,449,523)	(83,848,756)
	<b>147,898,294</b>	<b>10,706,787</b>	<b>50,388,457</b>	<b>3,002,463</b>	<b>211,996,001</b>

На 31 декабря 2025 года					
	<i>Стадия 1</i> <i>12-месячные</i> <i>ОКУ</i>	<i>Стадия 2</i> <i>Ожидаемые</i> <i>кредитные</i> <i>убытки за</i> <i>весь срок по</i> <i>активам, не</i> <i>являющимся</i> <i>кредитно-</i> <i>обеспе-</i> <i>ненными</i>	<i>Стадия 3</i> <i>Ожидаемые</i> <i>кредитные</i> <i>убытки за</i> <i>весь срок по</i> <i>активам, не</i> <i>являющимся</i> <i>кредитно-</i> <i>обеспе-</i> <i>ненными</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Кредиты, выданные физическим лицам</b>					
- не просроченные	170,894,420	4,820,797	22,334,987	1,784,275	199,834,479
просроченные на срок менее 30 дней	10,648,545	1,414,429	3,499,336	43,477	15,605,787
- просроченные на срок более 31 дня и менее 60 дней	–	11,487,285	3,315,818	37,830	14,840,933
- просроченные на срок более 61 дня и менее 90 дней	–	–	3,594,775	–	3,594,775
- просроченные на срок более 91 дня и менее 360 дней	–	–	4,464,614	13,284	4,477,898
- просроченные на срок более 1 года	–	–	27,297,112	106,776	27,403,888
	<b>181,542,965</b>	<b>17,722,511</b>	<b>64,506,642</b>	<b>1,985,642</b>	<b>265,757,760</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,924,765)	(3,106,514)	(38,358,964)	(1,097,313)	(46,487,556)
	<b>177,618,200</b>	<b>14,615,997</b>	<b>26,147,678</b>	<b>888,329</b>	<b>219,270,204</b>

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

	На 31 декабря 2024 года				
		Стадия 2	Стадия 3		
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся		
<b>Кредиты, предоставленные юридическим лицам-кредитным товариществам и социально-предпринимательским корпорациям</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>кредитно-</b>	<b>кредитно-</b>	<b>ПСКО</b>	<b>Итого</b>
	<b>12-месячные</b>	<b>обесцененными</b>	<b>обесцененными</b>		
	<b>ОКУ</b>				
- не просроченные	322,030,338	66,573,854	31,275,617	2,776,647	422,656,456
- просроченные на срок менее 30 дней;	6,428,693	6,450,666	7,994,511	–	20,873,870
- просроченные на срок более 31 дня и менее 60 дней	–	4,351,105	6,637,126	151,006	11,139,237
- просроченные на срок более 61 дня и менее 90 дней	–	–	5,007,159	45,971	5,053,130
- просроченные на срок более 91 дня и менее 360 дней	–	–	731,830	–	731,830
- просроченные на срок более 1 года	–	–	5,260,126	–	5,260,126
	<b>328,459,031</b>	<b>77,375,625</b>	<b>56,906,369</b>	<b>2,973,624</b>	<b>465,714,649</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,680,638)	(4,573,042)	(15,929,039)	(351,182)	(24,533,901)
	<b>324,778,393</b>	<b>72,802,583</b>	<b>40,977,330</b>	<b>2,622,442</b>	<b>441,180,748</b>

	На 31 декабря 2024 года				
		Стадия 2	Стадия 3		
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся		
<b>Кредиты, выданные юридическим лицам для осуществления инвестиционных проектов</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>кредитно-</b>	<b>кредитно-</b>	<b>ПСКО</b>	<b>Итого</b>
	<b>12-месячные</b>	<b>обесцененными</b>	<b>обесцененными</b>		
	<b>ОКУ</b>				
- не просроченные	20,971,942	1,576,252	17,369,932	222,089	40,140,215
- просроченные на срок менее 30 дней	566,638	976,726	6,403,905	–	7,947,269
- просроченные на срок более 31 дня и менее 60 дней	–	244,697	–	–	244,697
- просроченные на срок более 61 дня и менее 90 дней	–	–	2,963,354	–	2,963,354
- просроченные на срок более 91 дня и менее 360 дней	–	–	14,488,287	14,924	14,503,211
- просроченные на срок более 1 года	–	–	26,547,580	–	26,547,580
	<b>21,538,580</b>	<b>2,797,675</b>	<b>67,773,058</b>	<b>237,013</b>	<b>92,346,326</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,868,603)	(1,109,897)	(50,521,095)	(214,141)	(53,713,736)
	<b>19,669,977</b>	<b>1,687,778</b>	<b>17,251,963</b>	<b>22,872</b>	<b>38,632,590</b>

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

На 31 декабря 2024 года					
	<i>Стадия 1</i> <i>12-месячные</i> <i>ОКУ</i>	<i>Стадия 2</i> <i>Ожидаемые</i> <i>кредитные</i> <i>убытки за</i> <i>весь срок по</i> <i>активам, не</i> <i>являющимся</i> <i>кредитно-</i> <i>обеспе-</i> <i>ненными</i>	<i>Стадия 3</i> <i>Ожидаемые</i> <i>кредитные</i> <i>убытки за</i> <i>весь срок по</i> <i>активам, не</i> <i>являющимся</i> <i>кредитно-</i> <i>обеспе-</i> <i>ненными</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Кредиты, предоставленные прочим юридическим лицам</b>					
- не просроченные	100,599,773	4,717,930	28,383,673	7,552,894	141,254,270
просроченные на срок менее 30 дней	2,052,040	41,547	12,856,186	–	14,949,773
- просроченные на срок более 31 дня и менее 60 дней	–	2,728,626	2,165,264	18,478	4,912,368
- просроченные на срок более 61 дня и менее 90 дней	–	–	3,927,068	2,184,425	6,111,493
- просроченные на срок более 91 дня и менее 360 дней	–	–	5,080,417	399,157	5,479,574
- просроченные на срок более 1 года	–	–	39,900,656	–	39,900,656
	<b>102,651,813</b>	<b>7,488,103</b>	<b>92,313,264</b>	<b>10,154,954</b>	<b>212,608,134</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4,044,827)	(1,605,479)	(64,560,426)	(8,953,347)	(79,164,079)
	<b>98,606,986</b>	<b>5,882,624</b>	<b>27,752,838</b>	<b>1,201,607</b>	<b>133,444,055</b>

На 31 декабря 2024 года					
	<i>Стадия 1</i> <i>12-месячные</i> <i>ОКУ</i>	<i>Стадия 2</i> <i>Ожидаемые</i> <i>кредитные</i> <i>убытки за</i> <i>весь срок по</i> <i>активам, не</i> <i>являющимся</i> <i>кредитно-</i> <i>обеспе-</i> <i>ненными</i>	<i>Стадия 3</i> <i>Ожидаемые</i> <i>кредитные</i> <i>убытки за</i> <i>весь срок по</i> <i>активам, не</i> <i>являющимся</i> <i>кредитно-</i> <i>обеспе-</i> <i>ненными</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
<b>Кредиты, выданные физическим лицам</b>					
- не просроченные	175,124,851	5,220,075	22,646,840	1,730,567	204,722,333
просроченные на срок менее 30 дней	9,439,146	1,068,277	5,201,616	110,920	15,819,959
- просроченные на срок более 31 дня и менее 60 дней	–	5,587,272	3,340,710	42,194	8,970,176
- просроченные на срок более 61 дня и менее 90 дней	–	–	3,829,381	–	3,829,381
- просроченные на срок более 91 дня и менее 360 дней	–	–	10,263,938	522,747	10,786,685
- просроченные на срок более 1 года	–	–	24,913,575	111,338	25,024,913
	<b>184,563,997</b>	<b>11,875,624</b>	<b>70,196,060</b>	<b>2,517,766</b>	<b>269,153,447</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2,944,914)	(1,970,972)	(43,759,913)	(1,115,391)	(49,791,190)
	<b>181,619,083</b>	<b>9,904,652</b>	<b>26,436,147</b>	<b>1,402,375</b>	<b>219,362,257</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***в тыс. тенге*

В течение 2025 года, в рамках ежегодной государственной программы «Кен-Дала» по кредитованию субъектов агропромышленного комплекса для поддержки проведения весенне-полевых работ Группа предоставила кредиты на общую сумму 75,331,148 тыс. тенге (2024 год: 83,822,500 тыс. тенге) (Примечание 13) по процентной ставке ниже рыночной – 1.50% годовых (2024 год: 1.50% годовых), и сроком погашения до марта 2026 года (2024 год: до марта 2025 года). Группа признала дисконт в размере 9,138,004 тыс. тенге (2024 год: 11,285,940 тыс. тенге) при первоначальном признании и процентный доход от амортизации дисконта в размере 8,950,664 тыс. тенге (2024 год: 10,056,450 тыс. тенге) в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным клиентам, соответственно. Убыток от первоначального признания кредитов по процентным ставкам ниже рыночных в размере 9,138,004 тыс. тенге (2024 год: 11,285,940 тыс. тенге) был полностью возмещен за счет полученной государственной субсидии (Примечание 19). Группа использовала расчетные рыночные процентные ставки от 20.18% до 22.98% годовых (2024 год: от 17.20% до 21.60% годовых) для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

В течение 2025 года, Группа продолжала выдавать и обслуживать кредиты, выданные в рамках государственной «Программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства на 2017–2021 годы» (далее – «Искер»); было выдано новых займов на сумму 4,640,403 тыс. тенге (2024 год: 3,567,975 тыс. тенге). Группа использовала расчетные рыночные процентные ставки в диапазоне от 20.18% до 23.82% годовых (2024 год: от 17.20% до 25.20%) для оценки справедливой стоимости вышеуказанных займов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам. Убыток от первоначального признания данных кредитов, выданных по ставке ниже рыночной в размере 1,377,233 тыс. тенге (2024 год: 1,162,301 тыс. тенге) был признан в составе прочих расходов и был полностью возмещен за счет государственной субсидии (Примечание 19).

В течение 2025 года Группа продолжала выдавать и обслуживать в рамках государственной программы «Енбек» и «Дорожная карта занятости–2020» кредиты на сумму 5,115,399 тыс. тенге. (2024 год: 8,526,216 тыс. тенге). Группа использовала расчетные рыночные процентные ставки в диапазоне от 20.18% до 23.82% годовых (2024 год: от 17.20% до 25.20%) для оценки справедливой стоимости вышеуказанных займов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам. Убыток от первоначального признания данных кредитов, выданных по ставке ниже рыночной в размере 912,015 тыс. тенге (2024 год: 2,191,895 тыс. тенге) был признан в составе прочих расходов и был полностью возмещен за счет полученной государственной субсидии (Примечание 19).

В течение 2025 года, в рамках займа, полученного от Акционера на кредитование субъектов агропромышленного комплекса для финансирования строительства молочно-товарных ферм и реализации инвестиционных проектов по производству и переработке сельскохозяйственной продукции Группа не выдала новых кредитов (2024 год: не выдавало). Убытка от модификации по ранее выданным займам не было (2024 год: 718 тыс. тенге).

В течение 2025 года, в рамках ежегодной государственной программы «Кен-Дала 2» по кредитованию субъектов агропромышленного комплекса для поддержки проведения весенне-полевых работ. Группа предоставила кредиты на общую сумму 351, 203,587 тыс. тенге, а также реинвестировало 1,529,549 тыс. тенге, (2024 год: 214,012,808 тыс. тенге, а также реинвестировало 1,965,123 тыс. тенге) по процентной ставке ниже рыночной в диапазоне от 1.50% до 6.00% годовых (2024 год: от 1.50% до 5.00% годовых), и сроком погашения до марта 2027 года (2024 год: до марта 2026 года). Группа признала дисконт в размере 49,474,372 тыс. тенге (2024 год: 26,770,262 тыс. тенге) при первоначальном признании и процентный доход от амортизации дисконта в размере 28,436,240 тыс. тенге (2024 год: 11,798,829 тыс. тенге) в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным клиентам, соответственно. Убыток от первоначального признания кредитов по процентным ставкам ниже рыночных в размере 49,474,372 тыс. тенге (2024 год: 26,770,262 тыс. тенге) был полностью возмещен за счет полученной государственной субсидии (Примечание 19). Группа использовала расчетные рыночные процентные ставки от 20.18% до 23.82% годовых (2024 год: от 21.00% до 25.20% годовых) для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***в тыс. тенге*

В течение 2025 года, в рамках ежегодной государственной программы «Агробизнес (облигационный)» по кредитованию субъектов агропромышленного комплекса для поддержки отрасли производства продуктов питания и/или в обрабатывающей промышленности (переработка сельскохозяйственной продукции) Группа предоставила кредиты на общую сумму 13,452,395 тыс. тенге в рамках вышеуказанной государственной программы (2024 год: 14,713,855 тыс. тенге) по процентной ставке ниже рыночной от 1.50% до 5.00% годовых (2024 год: от 1.50% до 5.00% годовых), и сроком погашения 10 августа 2025 и 1 сентября 2025 года (2024 год: до сентября 2025 года). Группа признала дисконт в размере 1,114,247 тыс. тенге (2024 год: 1,812,718 тыс. тенге) при первоначальном признании и процентный доход от амортизации дисконта в размере 1,023,623 тыс. тенге (2024 год: 238,980 тыс. тенге) в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным клиентам, соответственно. Убыток от первоначального признания кредитов по процентным ставкам ниже рыночных в размере 1,114,247 тыс. тенге (2024 год: 1,812,718 тыс. тенге) был полностью возмещен за счет полученной государственной субсидии (*Примечание 19*). Группа использовала расчетные рыночные процентные ставки от 20.18% до 22.77% годовых (2024 год: от 21.00% до 25.20% годовых) для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

В течение 2025 года, в рамках программы «Агробизнес для Пищевой промышленности (прямое субсидирование)» по кредитованию субъектов агропромышленного комплекса для поддержки отрасли производства продуктов питания и/или в обрабатывающей промышленности (переработка сельскохозяйственной продукции) Группа предоставила кредиты на общую сумму 25,368,000 тыс. тенге в рамках вышеуказанной государственной программы (2024 год: не выдавался) по процентной ставке ниже рыночной от 1.50% до 5.00% годовых (2024 год: не выдавался), и сроком погашения март 2026 года и август 2026 года (2024 год: не выдавался). Группа признала дисконт в размере 5,843,844 тыс. тенге (2024 год: не выдавался) при первоначальном признании и процентный доход от амортизации дисконта в размере 953,633 тыс. тенге (2024 год: не выдавался) в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным клиентам, соответственно. Убыток от первоначального признания кредитов по процентным ставкам ниже рыночных в размере 5,843,844 тыс. тенге (2024 год: не выдавался) был полностью возмещен за счет полученной государственной субсидии (*Примечание 19*). Группа использовала расчетные рыночные процентные ставки от 21.38% до 23.82% годовых (2024 год: не выдавался) для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

В течение 2025 года, в рамках программы «Агробизнес для Пищевой промышленности (облигационный)» по кредитованию субъектов агропромышленного комплекса на пополнение оборотных средств в рамках поддержки производителей продуктов питания Группа предоставила кредиты на общую сумму 13,202,668 тыс. тенге в рамках вышеуказанной государственной программы (2024 год: не выдавался) по процентной ставке ниже рыночной от 1.50% до 5.00% годовых (2024 год: не выдавался), и сроком погашения марта 2026 года, июнь 2026 года и август 2026 года (2024 год: не выдавался). Группа признала дисконт в размере 1,219,681 тыс. тенге (2024 год: не выдавался) при первоначальном признании и процентный доход от амортизации дисконта в размере 204,785 тыс. тенге (2024 год: не выдавался) в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным клиентам, соответственно. Убыток от первоначального признания кредитов по процентным ставкам ниже рыночных в размере 1,219,681 тыс. тенге (2024 год: не выдавался) был полностью возмещен за счет полученной государственной субсидии (*Примечание 19*). Группа использовала расчетные рыночные процентные ставки от 23.25% до 23.82% годовых (2024 год: не выдавался) для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

В течение 2025 года, в рамках программы «Агробизнес облигационный для Откорма» по кредитованию субъектов агропромышленного комплекса на пополнение оборотных средств для откормочных площадок КРС и МРС, Группа предоставила кредиты на общую сумму 10,138,067 тыс. тенге в рамках вышеуказанной государственной программы (2024 год: не выдавался) по процентной ставке ниже рыночной от 1.50% до 5.00% годовых (2024 год: не выдавался), и сроком погашения июль 2026 года и август 2026 года (2024 год: не выдавался). Группа признала дисконт в размере 1,097,089 тыс. тенге (2024 год: не выдавался) при первоначальном признании и процентный доход от амортизации дисконта в размере 194,377 тыс. тенге (2024 год: не выдавался) в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным клиентам, соответственно. Убыток от первоначального признания кредитов по процентным ставкам ниже рыночных в размере 1,097,089 тыс. тенге (2024 год: не выдавался) был полностью возмещен за счет полученной государственной субсидии (*Примечание 19*). Группа использовала расчетные рыночные процентные ставки от 21.38% до 23.82% годовых (2024 год: не выдавался) для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

В течение 2025 года, в рамках программы «Агробизнес 2.0» направленной на финансирование инвестиционных проектов по приоритетным направлениям в сфере аграрного сектора, Группа предоставила кредиты на общую сумму 3,359,843 тыс. тенге в рамках вышеуказанной государственной программы (2024 год: не выдавался) по процентной ставке ниже рыночной 12.60% годовых (2024 год: не выдавался), и сроком погашения с декабря 2026 года по декабрь 2035 года (2024 год: не выдавался). Группа признала дисконт в размере 741,240 тыс. тенге (2024 год: не выдавался) при первоначальном признании и процентный доход от амортизации дисконта в размере 21,182 тыс. тенге (2024 год: не выдавался) в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов и процентных доходов по кредитам, выданным клиентам, соответственно. Убыток от первоначального признания кредитов по процентным ставкам ниже рыночных в размере 741,240 тыс. тенге (2024 год: не выдавался) был полностью возмещен за счет микширования средств Уставного капитала и привлеченных средств от БВУ (*Примечание 19*). Группа использовала расчетные рыночные процентные ставки от 21.38% до 23.82% годовых (2024 год: не выдавался) для оценки справедливой стоимости вышеуказанных кредитов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

В ходе своей общей операционной деятельности Группа предоставляет кредиты по ставкам ниже рыночных заемщикам, осуществляющим деятельность в сельскохозяйственной промышленности. Убыток от первоначального признания кредитов, выданных по процентным ставкам ниже рыночных, в размере 14,022,629 тыс. тенге (*Примечание 23*) был признан в составе прочих расходов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 год: 7,081,283 тыс. тенге). В течение 2025 года Группа использовала расчетные рыночные процентные ставки в диапазоне от 20.18% до 23.82% годовых (в течение 2024 года: от 17.20% до 25.20% годовых) для оценки справедливой стоимости займов при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не имела заемщиков, общий остаток кредитов по которым превышал 10.00% собственного капитала (31 декабря 2024 года: отсутствуют).

**Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск**

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

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредитов, выданных клиентам (за вычетом оценочного резерва под убытки), по типам обеспечения на 31 декабря 2025 года:

	<i>Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам</i>	<i>Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату</i>	<i>Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на дату выдачи кредита</i>
<i>Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)</i>			
Денежные средства и вклады	1,705,237	1,705,237	–
Гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В– до ВВВ+)	17,604,228	17,604,228	–
Транспортные средства	13,544,677	13,544,677	
Недвижимость	61,285,239	48,521,629	12,763,610
Оборудование	6,877,633	6,877,633	–
Товары в обороте	5,196,811	5,196,811	
Земельные участки	35,112,914	35,112,914	–
Прочее обеспечение	43,420	43,420	–
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	7,745,586	–	–
<b>Итого Стадия 3</b>	<b>149,115,745</b>	<b>128,606,549</b>	<b>12,763,610</b>
<i>ПСКО – активы</i>			
Денежные средства и вклады	54,471	54,471	–
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В– до ВВВ+)	–	–	–
Транспортные средства	691,989	691,989	–
Недвижимость	3,663,702	2,129,475	1,534,227
Оборудование	670,864	670,864	–
Товары в обороте	33,026	33,026	–
Земельные участки	654,913	–	654,913
Прочее обеспечение	–	–	–
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	144,334	–	–
<b>Итого ПСКО–активы</b>	<b>5,913,299</b>	<b>3,579,825</b>	<b>2,189,140</b>
<b>Итого кредиты, выданные клиентам</b>	<b>155,029,044</b>	<b>132,186,374</b>	<b>14,952,750</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредитов, выданных клиентам (за вычетом оценочного резерва под убытки), по типам обеспечения на 31 декабря 2024 года:

	<i>Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам</i>	<i>Справедливая стоимость – для обеспечения, оцененного по отчетную дату</i>	<i>Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на дату выдачи кредита</i>
<i>Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)</i>			
Денежные средства и вклады	908,323	908,323	–
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В– до ВВВ+)	172,049	172,049	–
Транспортные средства	10,803,492	10,704,567	98,925
Недвижимость	59,975,478	41,476,637	18,498,841
Оборудование	4,299,682	3,342,988	956,694
Товары в обороте	8,792,902	8,701,742	91,160
Земельные участки	22,539,898	22,303,609	236,289
Прочее обеспечение	74,405	74,405	–
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	4,852,049	–	–
<b>Итого Стадия 3</b>	<b>112,418,278</b>	<b>87,684,320</b>	<b>19,881,909</b>
<i>ПСКО – активы</i>			
Денежные средства и вклады	47,069	47,069	–
Гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В– до ВВВ+)	221,234	205,175	16,059
Транспортные средства	812,309	812,309	–
Недвижимость	2,417,088	1,446,955	970,133
Оборудование	362,918	292,002	70,916
Товары в обороте	105,944	105,819	125
Земельные участки	1,191,898	1,187,278	4,620
Прочее обеспечение	–	–	–
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	90,836	–	–
<b>Итого ПСКО–активы</b>	<b>5,249,296</b>	<b>4,096,607</b>	<b>1,061,853</b>
<b>Итого кредиты, выданные клиентам</b>	<b>117,667,574</b>	<b>91,780,927</b>	<b>20,943,762</b>

Изменение оценок, использованных для расчета ожидаемых кредитных убытков по кредитам, выданным клиентам (Примечание 25), может повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент размер резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам, по состоянию на 31 декабря 2025 года был бы на 8,554,129 тыс. тенге ниже/выше (31 декабря 2024 года: 8,326,197 тыс. тенге ниже/выше).

**Концентрация кредитов, предоставленных клиентам**

По состоянию на 31 декабря 2025 года концентрация чистой балансовой стоимости кредитов, выданных Группой десяти крупнейшим независимым сторонам, составила 121,372,273 тыс. тенге или 14.20% от совокупного кредитного портфеля (на 31 декабря 2024 года: 139,095,950 тыс. тенге или 16.71% от совокупного кредитного портфеля), 53.00% из которых представлены социально-предпринимательскими корпорациями, связанными с государством (31 декабря 2024 года: кредиты, выданные социально-предпринимательским корпорациям – 65.00%). При этом 87,558,232 тыс. тенге относится к Стадии 1 и 4,840,978 тыс. тенге и 28,973,063 тыс. тенге к Стадии 2 и 3 кредитного обесценения соответственно (31 декабря 2024 года: 122,742,878 тыс. тенге относится к Стадии 1, 15,206,461 тыс. тенге и 1,146,611 тыс. тенге к Стадии 2 и 3 кредитного обесценения соответственно, все кредиты являются не просроченными).

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

**9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде**

Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлен ниже:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Менее одного года	197,302,942	167,738,288
От 1 до 2 лет	135,036,894	114,796,496
От 2 до 3 лет	140,117,997	118,570,314
От 3 до 4 лет	136,947,919	120,329,433
От 4 до 5 лет	133,272,125	112,965,372
Свыше 5 лет	271,226,988	297,208,530
<b>Минимальные арендные платежи</b>	<b>1,013,904,865</b>	<b>931,608,433</b>
За вычетом незаработанного финансового дохода		
Менее одного года	(9,997,210)	(9,160,415)
От 1 года до 5 лет	(143,215,575)	(143,783,352)
Свыше 5 лет	(115,240,258)	(152,387,604)
<b>За вычетом незаработанного финансового дохода, итого</b>	<b>(268,453,043)</b>	<b>(305,331,371)</b>
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(77,310,062)	(72,557,363)
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>668,141,760</b>	<b>553,719,699</b>

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 31 декабря 2025 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к Стадии 1 по учету кредитного качества, составил 0.95%-8.82%, по отнесенной к Стадии 2 кредитного качества – 14.65%-56.59%, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к Стадии 1, составил в среднем 16.00%, к Стадии 2 - в среднем 21.15%, к Стадии 3 - в среднем 39.70%.

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 31 декабря 2024 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к 1 стадии по учету кредитного качества, составил 0.61%-6.62%, по отнесенной ко 2 стадии кредитного качества – 14.14%-56.00%, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к 1 стадии составил в среднем 14.00%, ко 2 стадии в среднем 18.50%, к 3 стадии составил в среднем 28.60%.

Изменение вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент размер резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2025 года был бы на 6,681,418 тыс. тенге ниже/выше (31 декабря 2024 года: 5,537,197 тыс. тенге ниже/выше).

Вышеуказанные факты повлияли на качество ссудного портфеля в виду предоставления заемщикам реструктуризаций и пролонгации с отсрочкой платежа по основному долгу и вознаграждению.

Следует отметить, что Группа на постоянной основе проводит мероприятия по снижению риска ухудшения качества активов, включая мониторинг финансового состояния заемщиков/лизингополучателей, мониторинг и страхование предметов лизинга и залога, совершенствование методики обесценения активов.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

В таблице ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ за 2025 год:

	2025 год				Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобретен- ные или созданные кредитно- обесценен- ные	
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года</b>	<b>4,233,818</b>	<b>4,009,463</b>	<b>64,285,213</b>	<b>28,869</b>	<b>72,557,363</b>
Новые созданные или приобретенные активы	5,213,106	–	–	–	5,213,106
Переводы в Стадию 1	7,855,128	(5,303,494)	(2,551,634)	–	–
Переводы в Стадию 2	(1,174,176)	13,762,225	(12,588,049)	–	–
Переводы в Стадию 3	(73,803)	(3,805,980)	3,879,783	–	–
Чистое (восстановление)/создание оценочного резерва под убытки	(7,494,850)	(1,272,302)	9,331,419	(7,060)	557,207
Высвобождение дисконта	–	–	3,592,661	–	3,592,661
Списанные суммы	–	–	(4,610,275)	–	(4,610,275)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>8,559,223</b>	<b>7,389,912</b>	<b>61,339,118</b>	<b>21,809</b>	<b>77,310,062</b>

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	2024 год				Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобретен- ные или созданные кредитно- обесценен- ные	
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года</b>	<b>3,057,317</b>	<b>3,955,479</b>	<b>37,097,795</b>	<b>8,207</b>	<b>44,118,798</b>
Новые созданные или приобретенные активы	6,477,294	–	–	11,004	6,488,298
Переводы в Стадию 1	2,495,175	(2,301,558)	(193,617)	–	–
Переводы в Стадию 2	(1,327,942)	4,213,182	(2,885,240)	–	–
Переводы в Стадию 3	(690,956)	(5,770,049)	6,461,005	–	–
Чистое (восстановление)/создание оценочного резерва под убытки	(5,777,070)	3,912,409	23,912,520	9,658	22,057,517
Высвобождение дисконта	–	–	2,917,395	–	2,917,395
Списанные суммы	–	–	(3,024,645)	–	(3,024,645)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>4,233,818</b>	<b>4,009,463</b>	<b>64,285,213</b>	<b>28,869</b>	<b>72,557,363</b>

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

### Кредитное качество портфеля финансовой аренды

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	31 декабря 2025 года				Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обеспечен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обеспечен- ными	ПСКО Приобре- тенные или созданные кредитно- обеспечен- ные	
– непросроченные	535,217,152	38,634,160	46,576,601	19,427	620,447,340
– просроченные на срок менее 30 дней	16,093,780	12,714,304	15,312,552	2,552	44,123,188
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	12,126,116	13,770,736	18,176	25,915,028
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	6,266,159	–	6,266,159
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	5,272,624	13,355	5,285,979
– просроченные на срок более 1 года	–	–	43,414,128	–	43,414,128
	<b>551,310,932</b>	<b>63,474,580</b>	<b>130,612,800</b>	<b>53,510</b>	<b>745,451,822</b>
Оценочный резерв под убытки	(8,559,223)	(7,389,912)	(61,339,118)	(21,809)	(77,310,062)
<b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>542,751,709</b>	<b>56,084,668</b>	<b>69,273,682</b>	<b>31,701</b>	<b>668,141,760</b>

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2024 года				Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обеспечен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обеспечен- ными	ПСКО Приобре- тенные или созданные кредитно- обеспечен- ные	
– непросроченные	386,152,147	16,981,968	78,312,937	26,109	481,473,161
– просроченные на срок менее 30 дней	18,668,740	4,076,425	26,063,952	3,219	48,812,336
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	21,327,037	22,941,048	18,134	44,286,219
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	9,882,361	25,572	9,907,933
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	6,117,345	–	6,117,345
– просроченные на срок более 1 года	–	–	35,680,068	–	35,680,068
	<b>404,820,887</b>	<b>42,385,430</b>	<b>178,997,711</b>	<b>73,034</b>	<b>626,277,062</b>
Оценочный резерв под убытки	(4,233,818)	(4,009,463)	(64,285,213)	(28,869)	(72,557,363)
<b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>400,587,069</b>	<b>38,375,967</b>	<b>114,712,498</b>	<b>44,165</b>	<b>553,719,699</b>

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

### Анализ изменения валовой балансовой стоимости

Рост финансирования лизинговых сделок за 2025 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 256,425,248 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 207,893,160 тыс. тенге) и соответствующее увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю в размере 5,213,106 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 6,477,294 тыс. тенге).

Погашение дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадии 3 в размере 19,693,602 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 10,697,356 тыс. тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 7,269,433 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 2,527,650 тыс. тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадию 3 в размере 41,774,351 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 96,433,957 тыс. тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 4,942,464 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 9,575,821 тыс. тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 3 в Стадию 2 в размере 62,723,285 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 20,826,796 тыс. тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 7,776,674 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1,401,140 тыс. тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 1 в Стадию 2 в размере 72,610,870 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 72,688,740 тыс. тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 6,164,285 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 6,532,443 тыс. тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 2 в Стадию 1 в размере 69,929,261 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 22,283,828 тыс. тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 4,269,521 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 2,142,530 тыс. тенге).

В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средств повышения качества кредита в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде (за вычетом оценочного резерва под убытки) по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, по типам обеспечения:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Балансовая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в отчетного периода	Справедливая стоимость обеспечения, оцененного по состоянию на дату выдачи дебиторской задолженности по финансовой аренде	Балансовая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на дату выдачи дебиторской задолженности по финансовой аренде	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на дату выдачи дебиторской задолженности по финансовой аренде
Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)						
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	–	–	–	90,354	–	90,354
Транспортные средства	54,445,749	54,445,749	–	94,051,673	94,051,029	644
Оборудование	588,670	537,306	51,364	1,749,866	1,749,866	–
Недвижимость	12,299,475	12,299,475	–	16,830,713	16,370,304	460,409
Земельные участки	1,647,964	–	1,647,964	198,817	–	198,817
Прочее обеспечение	26,798	26,798	–	1,679,218	121,413	1,557,805
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	265,026	–	–	111,857	–	–
<b>Итого Стадия 3</b>	<b>69,273,682</b>	<b>67,309,328</b>	<b>1,699,328</b>	<b>114,712,498</b>	<b>112,292,612</b>	<b>2,308,029</b>
<b>ПСКО-активы</b>						
Транспортные средства	31,701	31,701	–	44,165	44,165	–
<b>Итого ПСКО-активы</b>	<b>31,701</b>	<b>31,701</b>	<b>–</b>	<b>44,165</b>	<b>44,165</b>	<b>–</b>
<b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>69,305,383</b>	<b>67,341,029</b>	<b>1,699,328</b>	<b>114,756,663</b>	<b>112,336,777</b>	<b>2,308,029</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***в тыс. тенге***10. Инвестиционные ценные бумаги**

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредитное качество инвестиционных ценных бумаг представлено на основании рейтингов рейтингового агентства «Standard & Poor's» или других агентств, сконвертированных по шкале «Standard & Poor's»:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Непросроченные:		–
– с кредитным рейтингом от ВВВ– до ВВВ+	20,618,569	–
– без присвоенного кредитного рейтинга	117,936	–
	<b>20,736,505</b>	–
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(132,846)	–
<b>Кредиты, выданные банкам</b>	<b>20,603,659</b>	–

По состоянию на 31 декабря 2025 года ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, отнесены к Стадии 1 для целей оценки ОКУ.

**11. Прочие активы**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Авансы выданные	24,399,050	4,039,951
Запасы	5,516,055	4,041,870
Расходы по взносам в АО «ФРП Даму»	3,436,621	–
Прочее	2,679,378	2,453,994
<b>Прочие нефинансовые активы</b>	<b>36,031,104</b>	<b>10,535,815</b>

*Авансы выданные*

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов авансы выданные включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Авансы, выданные за сельскохозяйственную технику	24,367,180	4,004,431
Авансы, выданные за оборудование	10,770	10,770
Прочие авансы выданные	32,383	36,033
	<b>24,410,333</b>	<b>4,051,234</b>
Резерв под обесценение	(11,283)	(11,283)
<b>Авансы выданные</b>	<b>24,399,050</b>	<b>4,039,951</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов авансы представляют собой предоплату за поставку сельскохозяйственной техники, оборудования и крупного рогатого скота для последующей передачи в финансовую аренду.

*Запасы*

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов запасы включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Оборудование, предназначенное для финансовой аренды	3,254,730	3,347,859
Прочие материалы	781,056	1,091,011
Залоговое имущество, обращенное в собственность	1,843,878	–
	<b>5,879,664</b>	<b>4,438,870</b>
Резерв под обесценение	(363,609)	(397,000)
<b>Запасы</b>	<b>5,516,055</b>	<b>4,041,870</b>

В течение 2025 и 2024 годов, в собственность Группы перешли различные активы, полученные в качестве погашения задолженности заемщиков. Группа планирует передать данное имущество по договорам финансовой аренды.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

*Расходы по взносам в АО «ФРП Даму»*

Расходы по взносам в АО «ФРП Даму»: в течение 2025 года Группа осуществила взносы в гарантийный фонд АО «ФРП Даму» в рамках программы портфельного гарантирования заемщиков. Портфельное гарантирование предоставляется АО «ФРП Даму» по обязательствам заемщиков Группы, соответствующих установленным критериям, включая соблюдение целевого использования кредитных средств. Исполнение гарантии предусмотрено в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по возврату основного долга по кредитному договору.

Прочие финансовые активы включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
<b>Дебиторская задолженность:</b>		
Дебиторская задолженность от АО «КазАгроПродукт»	7,227,797	8,583,317
Дебиторская задолженность по договорам купли-продажи в рассрочку	5,656,310	5,349,448
Прочая дебиторская задолженность	5,835,244	6,159,368
	<b>18,719,351</b>	<b>20,092,133</b>
За вычетом резерва под ОКУ	(14,739,578)	(15,505,937)
<b>Прочие финансовые активы</b>	<b>3,979,773</b>	<b>4,586,196</b>

Ниже представлена сверка резерва под ОКУ по дебиторской задолженности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
<b>Оценочный резерв под ОКУ на 1 января 2025 года</b>	<b>443,363</b>	<b>15,062,574</b>	<b>15,505,937</b>
Новые созданные или приобретенные активы	249,932	330,339	580,271
Восстановление резерва в течение года	(8,222)	(1,345,161)	(1,353,383)
Изменения в ОКУ за год в результате переводов из одной Стадии в другую и изменения исходных данных	16,443	(124,713)	(108,270)
Прочее изменение	115,023	–	115,023
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>816,539</b>	<b>13,923,039</b>	<b>14,739,578</b>

Ниже представлена сверка резерва под ОКУ по дебиторской задолженности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
<b>Оценочный резерв под ОКУ на 1 января 2024 года</b>	<b>447,434</b>	<b>13,365,916</b>	<b>13,813,350</b>
Новые созданные или приобретенные активы	1,580	–	1,580
Восстановление резерва в течение года	(28,045)	–	(28,045)
Изменения в ОКУ за год в результате переводов из одной Стадии в другую и изменения исходных данных	22,394	1,831,372	1,853,766
Списанные суммы	–	(134,714)	(134,714)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>443,363</b>	<b>15,062,574</b>	<b>15,505,937</b>

В следующей таблице представлена информация о качестве прочих активов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	<i>На 31 декабря 2025 года</i>		<i>Итого</i>
	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	
	<i>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными</i>	<i>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными</i>	
<b>Прочие активы</b>			
- не просроченные	3,926,416	1,403,848	5,330,264
- просроченные на срок менее 1 года	382,494	330,200	712,694
- просроченные на срок более 1 года	487,402	12,188,991	12,676,393
	<b>4,796,312</b>	<b>13,923,039</b>	<b>18,719,351</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(816,539)	(13,923,039)	(14,739,578)
	<b>3,979,773</b>	<b>–</b>	<b>3,979,773</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

	На 31 декабря 2024 года		Итого
	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	
<b>Прочие активы</b>			
- не просроченные	4,617,242	–	4,617,242
- просроченные на срок более 1 года	411,437	15,063,454	15,474,891
	<b>5,028,679</b>	<b>15,063,454</b>	<b>20,092,133</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(443,363)	(15,062,574)	(15,505,937)
	<b>4,585,316</b>	<b>880</b>	<b>4,586,196</b>

**12. Задолженность перед Акционером**

	Дата погашения	Номинальная процентная ставка в год, %	Валюта	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Заем по соглашению №26	10 февраля 2041 года	1.02%	Тенге	19,547,267	18,141,783
Заем по соглашению №25	10 февраля 2041 года	1.02%	Тенге	14,420,531	13,367,595
Заем по соглашению №32	14 декабря 2032 года	1.00%	Тенге	10,864,817	12,066,785
Заем по соглашению №101	14 декабря 2033 года	1.00%	Тенге	8,676,351	9,490,406
Заем по соглашению №135	14 декабря 2032 года	1.00%	Тенге	5,845,258	6,491,267
Заем по соглашению №136	14 декабря 2032 года	1.00%	Тенге	5,845,258	6,491,267
Заем по соглашению №20	31 января 2034 года	1.00%	Тенге	5,025,871	5,431,133
Заем по соглашению №43	21 июня 2034 года	0.28%	Тенге	3,801,334	4,021,183
Заем по соглашению №34	28 сентября 2034 года	1.00%	Тенге	2,134,192	2,311,862
Заем по соглашению №76	14 декабря 2025 года	1.00%	Тенге	–	2,690,594
Заем по соглашению №85	14 декабря 2025 года	1.00%	Тенге	–	2,036,834
Заем по соглашению №122	14 декабря 2025 года	1.00%	Тенге	–	2,022,904
				<b>76,160,879</b>	<b>84,563,613</b>

В течение 2024 и 2025 годов Группой не привлекались дополнительные средства от Акционера. В 2025 году Группой были полностью погашены три займа, балансовая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2024 года составляла 6,750,332 тыс. тенге. Погашение указанных займов осуществлялось в соответствии с установленными графиками платежей. Общая сумма произведенных погашений в течение 2025 года – 14,503,192 тыс. тенге (в течение 2024 года – 15,480,924 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа выполняла требования, связанные с соблюдением ограничительных ковенантов по задолженности перед Акционером.

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

### 13. Задолженность перед Правительством

В течение 2025 года Группа получила десять траншей займа от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 140,000,000 тыс. тенге с номинальной процентной ставкой 0.01% годовых и сроком погашения 15 декабря 2025 года и 30 ноября 2026 года. Заем был получен в рамках государственной программы «Кен-Дала», направленной на поддержку предприятий при проведении ими весенне-полевых и уборочных работ. Полученные денежные средства были направлены в АО «Народный Банк Казахстана» на общую сумму 38,500,000 тыс. тенге, АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 10,650,000 тыс.тенге, АО «Фридом Банк Казахстан» на общую сумму 9,650,000 тыс. тенге, АО «ForteBank» на общую сумму 1,699,000 тыс. тенге и АО «Bereke Bank» (дочерний банк Lesha Bank LLC (Public)) на общую сумму 4,169,852 тыс.тенге с условием исполнения дальнейшего целевого назначения, а также клиентам на общую сумму 75,331,148 тыс. тенге.

В течение 2025 года Группа произвела плановое погашение первых 5 траншей на общую сумму 70,000,000 тыс. тенге.

Дисконт в размере 21,687,736 тыс. тенге при первоначальном признании полученных займов был отражен как обязательство по государственной субсидии с ее частичным использованием в течение 2025 года. Амортизация дисконта в сумме 12,623,434 тыс. тенге была отражена в составе процентных расходов по задолженности перед Правительством Республики Казахстан. Группа применила расчетные рыночные процентные ставки, находящиеся в диапазоне 13.74% - 16.87% годовых для оценки справедливой стоимости займа при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств, предусмотренных договором.

В течение 2024 года Группа получила пять траншей займа от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 140,000,000 тыс. тенге с номинальной процентной ставкой 0.01% годовых и сроком погашения 15 декабря 2024 года и 30 ноября 2025 года. Заем был получен в рамках государственной программы «Кен-Дала», направленной на поддержку предприятий при проведении ими весенне-полевых и уборочных работ. Полученные денежные средства были направлены в АО «Народный Банк Казахстана» на общую сумму 52,177,500 тыс. тенге и АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 4,000,000 тыс. тенге (Примечание 7) с условием дальнейшего целевого назначения, предусмотренного вышеуказанной программой, а также напрямую клиентам на общую сумму 83,822,500 тыс. тенге (Примечание 8).

Дисконт в размере 19,955,981 тыс. тенге при первоначальном признании полученных займов был отражен как обязательство по государственной субсидии с ее частичным использованием в течение 2024 года. Амортизация дисконта в сумме 12,582,304 тыс. тенге была отражена в составе процентных расходов по задолженности перед Правительством Республики Казахстан. Группа применила расчетные рыночные процентные ставки находящиеся в диапазоне 12.89% - 14.10% годовых для оценки справедливой стоимости займа при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств, предусмотренных договором.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость займов полученных составила 60,936,044 тыс. тенге, включая начисленные проценты в сумме 345 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 62,631,531 тыс. тенге, включая начисленные проценты в сумме 5,208 тыс. тенге).

### 14. Задолженность перед государственными и бюджетными организациями

	Годы погашения	Номиналь- ная процентная ставка в год,		Валюта	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
		%				
Займы от государственных и бюджетных организаций	2024-2033 годы	0.01%		Тенге	155,453,068	168,265,309
Займы от государственных и бюджетных организаций	2027-2029 годы	1.00%		Тенге	2,382,074	1,330,027
					<b>157,835,142</b>	<b>169,595,336</b>

В течение 2025 года Группа получила два займа на общую сумму 2,000,000 тыс. тенге, с целью предоставления кредитов конечным заемщикам с целью предоставления кредитов конечным заемщикам в рамках поддержки малого и среднего бизнеса в сельских населенных пунктах через кредитование конечных заемщиков, в том числе кредитование стартап-проектов Атырауской области. Ставка вознаграждения – 1% годовых, со сроком погашения в 2030 году и в 2035 году. По данному займу полученному Группа признала дисконт в размере 1,158,383 тыс. тенге при первоначальном признании в неконсолидированном отчете о финансовом положении в качестве обязательства по государственной субсидии (Примечание 19), которая была частично использована в соответствующих периодах. Группа применила расчетные рыночные процентные ставки в размере 15.73% годовых и 15,97 % годовых для оценки справедливой стоимости вышеуказанного займа при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств, предусмотренных договорами.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

В течение 2024 года Группа получила сумму 480,000 тыс. тенге, с целью предоставления кредитов конечным заемщикам в рамках поддержки малого и среднего бизнеса в сельских населенных пунктах через кредитование конечных заемщиков, в том числе кредитование стартап-проектов Атырауской области. Ставка вознаграждения – 1% годовых, со сроком погашения в 2029 году. По данному займу полученному Группа признала дисконт в размере 203,740 тыс. тенге при первоначальном признании в неконсолидированном отчете о финансовом положении в качестве обязательства по государственной субсидии (*Примечание 19*), которая была частично использована в соответствующих периодах. Группа применила расчетную рыночную процентную ставку в размере 13.44% годовых для оценки справедливой стоимости вышеуказанного займа при первоначальном признании путем дисконтирования будущих потоков денежных средств, предусмотренных договором.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа выполняла требования, связанные с соблюдением ограничительных ковенантов соглашений с кредиторами.

**15. Средства кредитных организаций**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов средства кредитных организаций включают:

	<i>Номиналь- ная процентная ставка в год, %</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
<i>Валюта</i>	<i>%</i>			
<b>АО «Народный Банк Казахстана»</b>				
ДБЗ № KD 02–22–51–02 от 28.12.2023 года	Тенге 17.75%	2029 год	24,039,537	30,078,923
ДБЗ № KD 02–22–51–01 от 02.12.2022 года	Тенге 18.00%	2027 год	16,208,000	24,312,000
ДБЗ № KD 02-19-16-02/ДБЗ № KD 02-19-16-25 от 2020-2021гг.	Тенге 12,00%	2025 год	–	6,548,053
ДБЗ № KD 02-22-51-03 от 19.09.2025 года	Тенге 18.50%	2029 год	1,228,420	–
ДБЗ № KD 02-22-51-09 от 25.12.2025 года	Тенге 20.00%	2029 год	289,704	–
ДБЗ № KD 02-22-51-04 от 05.11.2025 года	Тенге 20.00%	2029 год	145,169	–
ДБЗ № KD 02-22-51-07 от 19.12.2025 года	Тенге 20.00%	2029 год	95,761	–
ДБЗ № KD 02-22-51-08 от 24.12.2025 года	Тенге 20.00%	2029 год	60,468	–
ДБЗ № KD 02-22-51-05 от 24.11.2025 года	Тенге 20.00%	2029 год	34,753	–
ДБЗ № KD 02-22-51-06 от 03.12.2025 года	Тенге 20.00%	2029 год	5,478	–
<b>АО «Ситибанк Казахстан»</b>				
Транши, полученные в 2024 году	Тенге 15.72-16.70%	2025 год	–	12,105,423
<b>АО «Фонд развития промышленности»</b>				
№9-Д3 от 01.11.2023	Тенге 0.35%	2038 год	4,035,670	3,594,913
№ 5-Д3 от 13.08.2022	Тенге 0.35%	2038 год	6,809,365	6,040,911
<b>Средства кредитных организаций</b>			<b>52,952,325</b>	<b>82,680,223</b>

В течение 2025 года были привлечены заемные средства от АО «Народный Банк Казахстана» в сумме 1,846,135 тыс. тенге по номинальной ставке вознаграждения 18.50% и 20.00% для последующего микрофинансирования со средствами уставного капитала в целях кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей (далее «СХТП») по программе «Агробизнес 2.0». Срок окончания привлеченных займов устанавливается в пределах срока действия кредитной линии — до 23 ноября 2029 года

В течение 2025 года ссудная задолженность перед АО «Ситибанк Казахстан» в сумме 12,100,000 тыс. тенге была полностью погашена, также Группа произвела плановое погашение основного долга по ранее привлеченным траншам от АО «Народный Банк Казахстана» в размере 20,462,533 тыс. тенге (в течение 2024 года: 26,083,333 тыс. тенге).

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*в тыс. тенге*

В течение 2024 года были привлечены заемные средства от АО «Ситибанк Казахстан» в сумме 12,100,000 тыс. тенге, на пополнение оборотных средств Группы, со сроком до 1 года и номинальной ставкой вознаграждения 15.72%-16.70% годовых.

В рамках финансирования проектов в обрабатывающей промышленности и агропромышленной отрасли, направленных на улучшение окружающей среды в порядке и на условиях, которые определены постановлением Правительства Республики Казахстан от 2 сентября 2021 года № 604 подписаны следующие соглашения с АО «Фонд развития промышленности».

13 августа 2022 года подписан Договор займа №5-ДЗ. Общая сумма займа – 30,000,000 тыс. тенге, срок займа – до 7 августа 2042 года, номинальная ставка вознаграждения – 0.35% годовых, рыночные ставки, примененные для расчета справедливой стоимости займа при первоначальном признании, составили от 13.8% до 14.19% годовых.

В связи с внесением изменений в Постановление Правительства от 2 сентября 2021 года № 604, в январе 2024 года Группа заключила дополнительное соглашение с АО «Фонд развития промышленности» к договору № 5-ДЗ от 13 августа 2022 года в части сокращения срока действия договора займа с 2042 года до 2038 года. В связи с существенным изменением условий договора Группа прекратила признание старого займа и признала новое финансовое обязательство по справедливой стоимости. Для расчета справедливой стоимости займа при первоначальном признании рыночная ставка составила 14.55% годовых. Снижение размера дисконта и выгоды от получения займа по ставке ниже рыночной ставки составили 2,074,623 тыс. тенге и включена в корректировку ранее признанной государственной субсидии (Примечание 19).

1 ноября 2023 года подписан Договор займа №9-ДЗ с АО «Фонд развития промышленности». Общая сумма займа – 20,000,000 тыс. тенге, срок займа – до 25 октября 2038 года, номинальная ставка вознаграждения – 0.35% годовых, рыночная ставка, примененная для расчета справедливой стоимости займа при первоначальном признании, составила 14.25% годовых. Выгода от получения займа по ставке ниже рыночной ставки признана в качестве государственной субсидии, которая на дату признания займа составила 16,846,775 тыс. тенге (Примечание 19).

Целевое назначение займов – финансирование приобретения самоходной сельскохозяйственной техники отечественного производства для дальнейшей передачи в финансовый лизинг.

Группа использовала следующие допущения для определения рыночных процентных ставок на даты первоначального признания займов от АО «Фонд развития промышленности»:

- безрисковые процентные ставки были определены на основе доходности долгосрочных облигаций, выпущенных Министерством Финансов Республики Казахстан;
- премия Компании за кредитный риск.

**Ограничительные финансовые условия**

В соответствии с условиями договоров займов кредитных организаций Группа обязана соблюдать определенные финансовые коэффициенты, включая пруденциальные нормативы, установленные НБРК для организаций сто процентов голосующих акций которых прямо или косвенно принадлежат национальному управляющему холдингу. По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года Группа соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с кредиторами.

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

### 16. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги, деноминированные в тенге, включают в себя следующие позиции:

	Дата размещения	Дата погашения	Процентная ставка в год, %	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
				31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации с фиксированным доходом	7 апреля 2025 года	7 июля 2026 года	17.50%	100,000,000	–	104,034,722	–
Облигации с фиксированным доходом	28 ноября 2024 года	28 марта 2026 года	15.00%	100,000,000	100,000,000	101,333,333	100,000,000
Облигации с фиксированным доходом	10 декабря 2025 года	10 апреля 2027 года	17.80%	100,000,000	–	100,988,889	–
Облигации с фиксированным доходом	26 декабря 2024 года	26 марта 2026 года	15.50%	100,000,000	100,000,000	100,172,222	100,172,222
Выпуск купонных облигаций	22 июля 2024 года	22 июля 2031 года	15.75%	100,000,000	100,000,000	79,633,608	106,884,039
Облигации с фиксированным доходом	15 мая 2025 года	20 мая 2026 года	17.43%	60,000,000	–	66,589,973	–
Выпуск купонных облигаций	8 мая 2025 года	8 мая 2030 года	17.40%	50,000,000	–	55,610,443	–
Выпуск купонных облигаций	12 июня 2025 года	12 июня 2030 года	18.00%	50,000,000	–	54,954,285	–
Выпуск купонных облигаций	12 июня 2025 года	12 июня 2030 года	18,00 %	50,000,000	–	54,954,285	–
Облигации с фиксированным доходом	28 июля 2022 года	28 июля 2029 года	16.85%	50,000,000	50,000,000	52,778,523	52,635,248
Облигации с фиксированным доходом	24 ноября 2025 года	24 апреля 2027 года	18.45%	50,000,000	–	50,922,500	–
Облигации с фиксированным доходом	27 ноября 2025 года	24 апреля 2027 года	18.45%	49,979,333	–	50,848,932	–
Выпуск купонных обязательств	23 мая 2024 года	23 мая 2029 года	13.96%	50,000,000	50,000,000	50,718,970	50,715,239
Облигации с фиксированным доходом	23 мая 2024 года	23 мая 2029 года	13.96%	50,000,000	50,000,000	50,717,389	50,717,389
Облигации с фиксированным доходом	10 апреля 2025 года	10 апреля 2026 года	17.20%	44,300,000	–	45,993,244	–
Облигации с фиксированным доходом	20 августа 2021 года	20 августа 2028 года	11.90%	40,000,000	40,000,000	41,644,966	41,618,434
Облигации с фиксированным доходом	10 октября 2019 года	10 октября 2026 года	10.75%	39,475,017	39,475,017	40,421,477	40,417,043
Облигации с фиксированным доходом	30 июня 2021 года	10 декабря 2031 года	15.00%	35,000,000	35,000,000	39,513,538	39,978,870
Облигации с фиксированным доходом	10 октября 2025 года	26 августа 2026 года	18.25 %	30,000,000	–	31,575,750	–
Облигации с фиксированным доходом	26 ноября 2025 года	26 августа 2026 года	18.25 %	30,000,000	–	31,739,385	–
Облигации с фиксированным доходом	26 августа 2020 года	26 августа 2030 года	10.75%	30,496,202	30,496,202	31,584,157	31,582,572
Облигации с фиксированным доходом	5 марта 2025 года	5 марта 2030 года	плаваюц. 1.44% + 3M Shibor	31,101,900	–	31,168,808	–
Облигации с фиксированным доходом	21 декабря 2021 года	21 декабря 2031 года	11.50%	30,000,000	30,000,000	30,095,833	30,095,833
Облигации с фиксированным доходом	21 декабря 2021 года	21 декабря 2031 года	11.50%	25,000,000	25,000,000	25,079,278	25,079,216
Облигации с фиксированным доходом	12 июля 2023 года	12 июля 2030 года	19.25%	20,000,000	20,000,000	21,740,580	21,755,843
Выпуск купонных облигаций	7 октября 2025 года	7 октября 2030 года	19.0%	20,000,000	–	20,683,510	–

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

	Дата размещения	Дата погашения	Процентная ставка в год, %	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
				31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации с фиксированным доходом	21 августа 2025 года	26 августа 2026 года	18.25 %	18,599,000	–	20,141,534	–
Выпуск купонных облигаций	19 декабря 2025 года	19 декабря 2028 года	18.30 %	16,000,000	–	10,058,523	–
Выпуск купонных обязательств	30 января 2024 года	30 января 2028 года	15.75%	15,000,000	15,000,000	15,988,700	15,987,857
Выпуск купонных обязательств	30 января 2024 года	30 января 2028 года	15.75%	10,000,000	10,000,000	10,659,133	10,658,571
Выпуск купонных облигаций	7 октября 2025 года	7 октября 2030 года	19.00%	10,000,000	–	10,368,876	–
Облигации с фиксированным доходом	27 мая 2021 года	27 мая 2026 года	11.50%	9,350,000	9,350,000	9,451,551	9,451,552
Облигации с фиксированным доходом	30 декабря 2014 года	30 марта 2026 года	10.07%	5,189,000	5,189,000	5,450,266	5,189,000
Облигации с фиксированным доходом	22 декабря 2016 года	22 июня 2026 года	14.00%	5,000,000	5,000,000	5,367,382	5,017,146
Облигации с фиксированным доходом	27 октября 2021 года	27 октября 2031 года	7.10%	5,000,000	5,000,000	4,116,054	4,006,926
Облигации с фиксированным доходом	21 октября 2015 года	21 апреля 2026 года	10.07%	2,300,000	2,300,000	2,345,035	2,345,035
Облигации с фиксированным доходом	16 мая 2024 года	16 мая 2025 года	15.00%	–	100,000,000	–	100,000,000
Облигации с фиксированным доходом	21 июня 2024 года	21 июня 2025 года	15.00%	–	50,000,000	–	50,000,000
Облигации с фиксированным доходом	10 сентября 2024 года	10 сентября 2025 года	15.00%	–	35,000,000	–	35,000,000
Облигации с фиксированным доходом	30 июля 2024 года	21 июня 2025 года	15.00%	–	29,533,580	–	29,533,580
Выпуск купонных облигаций	27 июня 2022 года	30 апреля 2025 года	13.00%	–	15,000,000	–	14,911,594
Облигации с фиксированным доходом	28 ноября 2022 года	30 апреля 2025 года	14.50%	–	10,000,000	–	10,132,480
				<b>1,431,790,452</b>	<b>961,343,799</b>	<b>1,459,445,654</b>	<b>983,885,689</b>

В течение 2025 года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа выпустила облигации на общую номинальную сумму 752,307,533 тыс. тенге:

- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 17.80% годовых и сроком погашения до 10 апреля 2027 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса для проведения весенне-полевых и уборочных работ;
- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 49,979,333 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 18.45% годовых и сроком погашения до 24 апреля 2027 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса для проведения весенне-полевых и уборочных работ;
- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 18.45% годовых и сроком погашения до 24 апреля 2027 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса для проведения весенне-полевых и уборочных работ;
- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 30,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 18.25% годовых и сроком погашения до 26 августа 2026 года. Средства от выпуска облигаций направляются на финансирование субъектов агропромышленного комплекса;

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***в тыс. тенге*

- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 30,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 18.25% годовых и сроком погашения до 26 августа 2026 года. Средства от выпуска облигаций направляются на финансирование субъектов агропромышленного комплекса;
- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 17.50% годовых и сроком погашения до 7 июля 2026 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса для проведения весенне-полевых и уборочных работ;
- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 60,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 17.43% годовых и сроком погашения до 20 мая 2026 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса для проведения весенне-полевых и уборочных работ;
- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 18,599,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 18.25% годовых и сроком погашения до 26 августа 2026 года. Средства от выпуска облигаций направляются на финансирование субъектов агропромышленного комплекса;
- купонные облигации общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 17.40% годовых и сроком погашения до 8 мая 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг;
- купонные облигации общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 18.00% годовых и сроком погашения до 12 июня 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг;
- купонные облигации общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 18.00% годовых и сроком погашения до 12 июня 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг;
- купонные облигации общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 18.80% годовых и сроком погашения до 10 сентября 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг;
- купонные облигации общей номинальной стоимостью 20,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 19.00% годовых и сроком погашения до 7 октября 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования приобретения высокопроизводительной сельскохозяйственной техники отечественного производства и (или) сборки для последующей передачи в лизинг;
- купонные облигации общей номинальной стоимостью 10,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 19.00% годовых и сроком погашения до 7 октября 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования приобретения высокопроизводительной сельскохозяйственной техники отечественного производства и (или) сборки для последующей передачи в лизинг;
- купонные облигации общей номинальной стоимостью 10,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 18.30% годовых и сроком погашения до 19 декабря 2028 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования приобретения высокопроизводительной сельскохозяйственной техники отечественного производства и (или) сборки для последующей передачи в лизинг.

В соответствии с Правилами субсидирования купонного вознаграждения по облигациям, утвержденными Приказом Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 24 декабря 2019 года №457, а также Правилами субсидирования ставок вознаграждения при кредитовании субъектов агропромышленного комплекса, а также лизинге на приобретение сельскохозяйственных животных, техники и технологического оборудования, утвержденными Приказом Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 26 октября 2018 года №436, купонное вознаграждение по вышеуказанным двум выпускам облигаций субсидируется в 100.00% размере за счет средств из резерва Правительства Республики Казахстан в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №93 от 24 февраля 2025 года, предусмотренных в Законе о республиканском бюджете на 2025-2027 годы от 4 декабря 2024 года № 141-VIII ЗРК. В течение 2025 года общая сумма процентных расходов, субсидируемых Правительством, составляет 76,135,246 тыс. тенге. При этом субсидирование осуществляется при соблюдении определенных условий, а именно, Группа производит кредитование заемщиков по льготной ставке вознаграждения по финансированию за счет облигаций выпущенных путем заключения договоров займа. При этом, за счет указанных облигаций допускается замещение ранее выданных кредитных средств на проведение весенне-полевых и уборочных работ по договорам займа, заключенным с 1 января 2024 года. Льготная ставка вознаграждения по финансированию за счет облигаций выпущенных составляет для заемщиков, за исключением кредитных товариществ, банков второго уровня, социально-предпринимательских корпораций, региональных инвестиционных центров и микрофинансовых организаций, и конечных заемщиков – не более 5.00% годовых, для кредитных

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

товариществ, банков второго уровня, социально-предпринимательских корпораций, региональных инвестиционных центров и микрофинансовых организаций – не более 3.00% годовых:

- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 430,000 тыс. китайских юаней в эквиваленте 29,429,200 тыс. тенге, выпущенные с плавающей купонной ставкой не более 1.44%+3 мес. Shibor годовых (ставка пересматривается каждые три месяца и на 30 сентября 2025 года составляет 2.99% годовых) и сроком погашения до 5 марта 2030 года. Средства от облигаций, выпущенных в китайских юанях, использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса;
- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 44,300,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 17.20% годовых и сроком погашения до 10 апреля 2026 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса.

В течение 2025 года, Группа погасила облигации на общую номинальную сумму 314,533,580 тыс. тенге (не аудировано):

- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 15.00% годовых и сроком погашения до 16 мая 2025 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса для проведения весенне-полевых и уборочных работ;
- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 79,533,580 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 15.00% годовых и сроком погашения до 21 июня 2025 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса для финансирования переработчиков пищевой продукции;
- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 35,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 15.00% годовых и сроком погашения до 24 сентября 2025 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса для финансирования переработчиков пищевой продукции;
- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 15,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 13.00% годовых и сроком погашения до 30 апреля 2025 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг;
- облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 10,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 14.50% годовых и сроком погашения до 30 апреля 2025 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг;
- 5 июня 2025 года в рамках решения Совета Директоров Группой произведен частичный досрочный выкуп по облигациям на сумму в 25,000,000 тыс. тенге. По состоянию на дату отчетного периода номинальная стоимость облигаций равна 75,000,000 тыс. тенге;
- 27 ноября 2025 года в рамках решения Совета Директоров Группой произведен полный досрочный выкуп по облигациям на сумму 50,000,000 тыс. тенге;

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

В течение 2024 года Группа выпустила облигации на общую номинальную сумму 639,533,580 тыс. тенге:

- коммерческие облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 15.00% годовых и сроком погашения до 16 мая 2025 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса для проведения весенне-полевых и уборочных работ;
- коммерческие облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 15.00% годовых и сроком погашения до 21 июня 2025 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса для проведения весенне-полевых и уборочных работ;
- коммерческие облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 29,533,580 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 15.00% годовых и сроком погашения до 21 июня 2025 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса для проведения весенне-полевых и уборочных работ;
- коммерческие облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 35,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 15.00% годовых и сроком погашения до 10 сентября 2025 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования субъектов агропромышленного комплекса для пополнения оборотных средств.

В соответствии с Правилами субсидирования купонного вознаграждения по облигациям, утвержденным Приказом Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан от 24 декабря 2019 года №457, купонное вознаграждение по вышеуказанным выпускам облигаций субсидируется в 100.00% размере за счет средств из резерва Правительства Республики Казахстан в соответствии с Постановлением Правительства №363 от 11 мая 2024 года. В течение 2024 года общая сумма процентных расходов, субсидируемых Правительством, составляет 31,698,311 тыс. тенге. При этом субсидирование осуществляется при соблюдении определенных условий, а именно, Группа производит кредитование заемщиков по льготной ставке вознаграждения по финансированию за счет облигаций выпущенных путем заключения договоров займа. При этом, за счет указанных облигаций допускается замещение ранее выданных кредитных средств на проведение весенне-полевых и уборочных работ по договорам займа, заключенным с 1 января 2024 года. Льготная ставка вознаграждения по финансированию за счет облигаций выпущенных составляет для заемщиков, за исключением кредитных товариществ, банков второго уровня, социально-предпринимательских корпораций, региональных инвестиционных центров и микрофинансовых организаций, и конечных заемщиков – не более 5.00% годовых, для кредитных товариществ, банков второго уровня, социально-предпринимательских корпораций, региональных инвестиционных центров и микрофинансовых организаций – не более 3.00% годовых:

- коммерческие облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 15.00% годовых и сроком погашения до 28 марта 2026 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для раннего финансирования субъектов агропромышленного комплекса для проведения весенне-полевых и уборочных работ 2025 года.
- коммерческие облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 15.50% годовых и сроком погашения до 26 марта 2026 года. Средства от выпуска облигаций были использованы для раннего финансирования субъектов агропромышленного комплекса для проведения весенне-полевых и уборочных работ 2025 года.

В соответствии с Правилами субсидирования купонного вознаграждения по облигациям, утвержденным Приказом Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан от 24 декабря 2019 года №457, купонное вознаграждение по вышеуказанным выпускам облигаций субсидируется в 100.00% размере за счет средств из резерва Правительства Республики Казахстан в соответствии с Постановлением Правительства №363 от 11 мая 2024 года в размере 1,759,768 тыс. тенге. Остальная часть купонного вознаграждения на сумму 37,615,232 тыс. тенге субсидируется за счет средств, предусмотренных в Республиканском бюджете на 2025 год, и отражена в составе дебиторской задолженности от Правительства Республики Казахстан в консолидированном отчете о финансовом положении Группы. Общая сумма субсидий составляет 39,375,000 тыс. тенге.

- купонные облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 13.96% годовых и сроком погашения через 5 лет. Средства от выпуска облигаций были использованы для финансирования проектов в агропромышленном комплексе;
- купонные облигации общей номинальной стоимостью 15,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 15.75% годовых и сроком погашения до 30 января 2028 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг;

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

- купонные облигации общей номинальной стоимостью 10,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 15.75% годовых и сроком погашения до 30 января 2028 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для общекорпоративных целей;
- купонные облигации общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 13.96% годовых и сроком погашения до 23 мая 2029 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг;
- купонные облигации общей номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные с купонной ставкой 15.75% годовых и сроком погашения до 22 июля 2031 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа отечественной сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг.

В связи с окончанием срока обращения облигаций Группа осуществила погашение по следующим выпускам:

- 24 июня 2024 года – облигаций на сумму 4,117,875 тыс. тенге, в том числе номинальная стоимость 3,950,000 тыс. тенге и купонное вознаграждение 167,875 тыс. тенге;
- 25 декабря 2024 года – облигаций на сумму 21,181,980 тыс. тенге, в том числе номинальная стоимость 19,983,000 тыс. тенге и купонное вознаграждение 1,198,980 тыс. тенге;
- 26 декабря 2024 года – облигаций на сумму 21,246,667 тыс. тенге, в том числе номинальная стоимость 20,000,000 тыс. тенге и купонное вознаграждение 1,246,667 тыс. тенге;

В течение 2025 года Группа произвела предоплату на всю сумму субсидированного купонного вознаграждения по вышеуказанным выпущенным долговым ценным бумагам. Зачет предоплаты производится по мере наступления сроков уплаты купонного вознаграждения по соответствующим выпущенным долговым ценным бумагам. По состоянию на 31 декабря 2025 года предоплата составляет 114,546,752 тыс. тенге. (2024 года – 33,043,984 тыс. тенге)

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа соблюдает требования по выполнению ограничительных условий по выпущенным долговым ценным бумагам.

**17. Прочие обязательства**

Прочие нефинансовые обязательства включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря</u> <u>2025 года</u>	<u>31 декабря</u> <u>2024 года</u>
Авансы полученные	8,207,062	5,131,334
Начисленные затраты на вознаграждения работникам	616,714	548,932
Прочие налоги к выплате	296,096	230,169
Прочее	1,047,419	752,018
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>	<b><u>10,167,291</u></b>	<b><u>6,662,453</u></b>

*Авансы полученные*

По состоянию на 31 декабря 2024 года авансы полученные в сумме 8,207,062 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 5,131,334 тыс. тенге) представляют собой предоплату, произведенную клиентами за имущество, предназначенное для финансовой аренды, приобретенное по условиям договоров финансовой аренды, но еще не переданное арендатору, а также предоплаченные платежи по договорам финансовой аренды и прочие авансы полученные.

Прочие финансовые обязательства включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря</u> <u>2025 года</u>	<u>31 декабря</u> <u>2024 года</u>
Резерв под ОКУ по условным обязательствам (Примечание 24)	4,420,661	1,635,507
Кредиторская задолженность перед поставщиками	2,397,391	1,592,951
Микрокредитование молодежи	844,350	891,218
Сельская ипотека	188,327	70,276
Задолженность по договорам цессии	20,385	62,329
<b>Прочие финансовые обязательства</b>	<b><u>7,871,114</u></b>	<b><u>4,252,281</u></b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

*Кредиторская задолженность перед поставщиками*

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов кредиторская задолженность перед поставщиками главным образом включает задолженность Группы перед поставщиками за имущество для последующей передачи в финансовую аренду, представленная следующим:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Сельскохозяйственная техника	627,311	505,515
Оборудование	181,864	365,798
Крупный рогатый скот	899	828
Прочее	1,587,317	720,810
<b>Кредиторская задолженность перед поставщиками</b>	<b>2,397,391</b>	<b>1,592,951</b>

**18. Налогообложение**

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают следующие позиции:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	(27,859,749)	(18,295,588)
Экономия/(расходы) по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	9,230,983	8,809,189
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(18,628,766)</b>	<b>(9,486,399)</b>

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Отложенный корпоративный подоходный налог, признанный в консолидированном отчете о прибыли или убытке	9,230,983	8,809,189
<b>Изменение в отложенном корпоративном подоходном налоге</b>	<b>9,230,983</b>	<b>8,809,189</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные активы по текущему корпоративному подоходному налогу Группы составили 134,115 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: активы на сумму 134,115 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу Группы составили 9,574,564 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: 2,364,381 тыс. тенге). Ставка корпоративного подоходного налога для Группы составляла 20.00% в 2025 и 2024 годах.

5 и 18 июля 2025 года Президент Республики Казахстан подписал действующий Закон о внесении изменений в Налоговый кодекс Республики Казахстан, а также новый Налоговый кодекс Республики Казахстан, который вступает в силу с 1 января 2026 года. Изменения, применимые к 2025 году, предусматривали увеличение ставки корпоративного подоходного налога (КПН) на 10.00% по отдельным видам доходов, включая доходы по государственным ценным бумагам, доходы по краткосрочным депозитам в Национальном Банке Республики Казахстан, доходы по своп-операциям сроком до одного года с учетом соответствующих убытков, а также процентные доходы по операциям РЕПО с учетом соответствующих процентных расходов.

В 2025 году текущий подоходный налог рассчитывается по ставке 20% с учетом дополнительного корпоративного подоходного налога в размере 10% на положительную разницу между доходами и расходами по приросту стоимости от реализации государственных ценных бумаг; вознаграждению по операциям РЕПО, заключенным на срок до одного года; вознаграждению по государственным ценным бумагам.

Применяемая для Группы ставка текущего подоходного налога составляет 20% (2024 год: 20%). В соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан в 2025 году доходы в виде прибыли от выбытия государственных долговых ценных бумаг, доходы (за вычетом расходов) в виде вознаграждения по операциям РЕПО, заключенным на срок до одного года, а также процентные доходы по государственным долговым ценным бумагам подлежат дополнительному налогообложению по ставке 10%.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***в тыс. тенге*

Эффективная ставка корпоративного подоходного налога отличается от официальной ставки налогообложения прибыли. Ниже приведена сверка расходов по корпоративному подоходному налогу, рассчитанных по официальной ставке, с расходами по корпоративному подоходному налогу, отраженными в консолидированной финансовой отчетности:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>116,207,897</b>	<b>69,843,005</b>
Официальная ставка корпоративного подоходного налога	20%	20%
<b>Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу по официальной налоговой ставке</b>	<b>(23,241,579)</b>	<b>(13,968,601)</b>
Необлагаемый налогом доход от государственных ценных бумаг	163,912	23,952
Расходы по модификации, не относимые на вычет	(1,834,906)	(70,762)
Расходы по не вычитаемым кредитным убыткам	614,247	(4,994,037)
Необлагаемый процентный доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде	13,384,436	11,077,675
Расходы по дополнительному КПН в размере 10% на РЕПО и ГЦБ	(5,335,639)	–
Расходы по КПН, удержанному у источника выплаты	(1,442,916)	(961,592)
Прочие расходы, не относимые на вычет	(936,321)	(593,034)
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(18,628,766)</b>	<b>(9,486,399)</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

Активы и обязательства по отложенному подоходному налогу на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц</i>			<i>Возникновение и уменьшение временных разниц</i>			<i>2025 год</i>
	<i>В консолиди- рованном отчете о прибыли или</i>	<i>В составе</i>		<i>В консолиди- рованном отчете о прибыли или</i>	<i>В составе</i>		
	<i>2023 год</i>	<i>убытке</i>	<i>капитала</i>	<i>2024 год</i>	<i>убытке</i>	<i>капитала</i>	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>							
Кредиты, выданные клиентам	13,394,864	634,290	–	14,029,154	(287,491)	–	13,741,663
Кредиты, выданные банкам	145,423	862,159	–	1,007,582	3,406,056	–	4,413,638
Прочие активы	915,176	(104,620)	–	810,556	208,986	–	1,019,542
Краткосрочные оценочные обязательства	412,711	72,543	–	485,254	56,690	–	541,944
Государственные субсидии	12,629,424	395,218	–	13,024,642	1,087,542	–	14,112,184
Выпущенные долговые ценные бумаги	582,876	118,597	–	701,473	473,006	–	1,174,479
Дебиторская задолженность по фин. аренде	151,460	411,754	–	563,214	229,207	–	792,421
<b>Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу</b>	<b>28,231,934</b>	<b>2,389,941</b>	<b>–</b>	<b>30,621,875</b>	<b>5,173,996</b>	<b>–</b>	<b>35,795,871</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>							
Задолженность перед Акционером	(22,852,818)	1,375,654	–	(21,477,164)	1,270,206	–	(20,206,958)
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями, Правительством	(15,781,687)	4,371,007	–	(11,410,680)	2,563,222	–	(8,847,458)
Основные средства и нематериальные активы	(186,120)	166,089	–	(20,031)	(3,027)	–	(23,058)
Средства кредитных организаций	(8,574,531)	506,498	–	(8,068,033)	226,586	–	(7,841,447)
<b>Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(47,395,156)</b>	<b>6,419,248</b>	<b>–</b>	<b>(40,975,908)</b>	<b>4,056,987</b>	<b>–</b>	<b>(36,918,921)</b>
<b>Чистые активы/(обязательства) по отложенному корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(19,163,222)</b>	<b>8,809,189</b>	<b>–</b>	<b>(10,354,033)</b>	<b>9,230,983</b>	<b>–</b>	<b>(1,123,050)</b>

Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу признаются только в том объеме, в котором существует вероятность того, что будет доступна будущая налогооблагаемая прибыль, в счет которой может быть использован актив.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***в тыс. тенге***19. Государственные субсидии**

	<i>31 декабря года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан в виде займа от государственных и бюджетных организаций и Акционера	50,993,996	55,184,417
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан через Министерство сельского хозяйства на возмещение затрат по вознаграждению выпущенных долговых ценных бумаг	52,940,682	36,776,114
Государственные субсидии, полученные от Министерства сельского хозяйства для частичного субсидирования основной суммы и процентов по займам, выданным заемщикам, и по договорам финансовой аренды	9,653,773	6,485,550
Государственные субсидии, полученные от Министерства сельского хозяйства по договору прямого субсидирования	—	—
<b>Государственные субсидии</b>	<b>113,588,451</b>	<b>98,446,081</b>

*Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан*

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

Группа отразила в качестве государственных субсидий сумму выгод, предоставленных посредством низкой процентной ставки по займам, привлеченным от государственных и бюджетных организаций и Акционера, а также на возмещение затрат по вознаграждению выпущенных долговых ценных бумаг:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
<b>На 1 января</b>	<b>91,960,531</b>	<b>63,147,121</b>
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан в виде займа от Министерства финансов (Примечание 13)	21,687,736	19,955,981
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан на возмещение затрат по вознаграждению выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 16)	138,082,479	89,615,311
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках программы «Кен-Дала 2» (Примечание 8)	(49,474,372)	(26,770,262)
Использование государственной субсидии на возмещение затрат по вознаграждению выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 16)	(33,854,153)	(8,603,211)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Кен-Дала» (Примечание 8) (компенсируемая часть)	(9,138,004)	(11,285,940)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках программы «Кен-Дала 2» (Примечание 7)	(8,423,739)	(5,992,000)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках государственной программы «Кен-Дала» (Примечание 7)	(6,911,263)	(4,630,496)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках государственной программы «Агробизнес облигационный» (Примечание 7)	(3,719,254)	–
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках программы «Агробизнес» (Примечание 8)	(1,114,247)	(1,812,718)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Агробизнес для Пищевой промышленности (облигационный)» (Примечание 8)	(1,219,681)	–
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов заемщикам в рамках государственной «Программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства на 2017-2021 годы» (далее - «Искер») (Примечание 8)	(1,377,233)	(1,162,301)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках программы «Агробизнес облигационный для Откорма» (Примечание 8)	(1,097,089)	–
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Дорожная карта занятости 2020-2021» и «Енбек» (Примечание 8)	(912,015)	(2,191,895)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках программы «Агробизнес облигационный для Откорма» (Примечание 7)	(150,982)	
Государственные субсидии по займам АО «Фонд развития промышленности» в виде модификации условий (Примечание 19)	–	(2,074,623)
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан в виде займа от местных исполнительных органов (Примечание 14)	1,158,383	203,740
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках программы «Агробизнес» (Примечание 7)	–	(349,504)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках займов полученных от Холдинга (Примечание 8)	–	(718)
Амортизация за период по займам АО «Фонд развития промышленности»	(1,209,068)	(1,027,148)
Амортизация за период (Примечание 23)	(30,353,351)	(15,060,806)
<b>Государственные субсидии</b>	<b>103,934,678</b>	<b>91,960,531</b>

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

Государственные субсидии, полученные от Министерства сельского хозяйства по договору прямого субсидирования

	31 декабря	
	2025 года	2024 года
<b>На 1 января</b>	–	–
Получено за период	7,420,250	–
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках государственной программы «Агробизнес для Пищевой промышленности» (Примечание 7)	(1,576,406)	–
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Агробизнес для Пищевой промышленности» (Примечание 8)	(5,843,844)	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

В течение 2025 года, Группа получила государственные субсидии от Министерства сельского хозяйства по договору прямого субсидирования в размере 7,420,250 тыс. тенге в соответствии с Правилами субсидирования, утвержденными Приказом Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 26 октября 2018 года №436. Полученные средства были предназначены для льготного кредитования по ставкам от 1.50% до 5.00% годовых субъектов агропромышленного комплекса для поддержки отрасли производства продуктов питания и/или в обрабатывающей промышленности (переработка сельскохозяйственной продукции) по программе «Агробизнес для Пищевой промышленности». В течение 2025 года, Группа осуществила использование данных субсидий в полном размере для выдачи кредитов банкам и клиентам (Примечание 7,8)

После первоначального признания обязательства по государственной субсидии Группа отнесла в состав прибыли или убытка сумму, соответствующую сумме задолженности на льготных условиях, предоставленных заемщикам, после выполнения условий государственных программ (Примечания 7, 8). Группа несет обязательство по распределению выгода конечным заемщикам посредством низкой ставки вознаграждения по кредитам.

В течение 2025 года, государственные субсидии, переведенные в состав прибыли или убытка (Примечания 23), составили 121,311,600 тыс. тенге и были включены в «прочие доходы/расходы» (в течение 2024 года: 69,256,640 тыс. тенге). Остальная часть в размере 35,063,221 тыс. тенге были признаны путем уменьшения соответствующих процентных расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (в течение 2024 года: 11,704,982 тыс. тенге).

В январе 2024 года Группа заключила дополнительное соглашение в части уменьшения срока действия договора займа, в связи с чем размер государственной субсидии уменьшился на сумму 2,074,623 тыс. тенге (Примечание 15).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имеется дебиторская задолженность по государственным субсидиям в размере 20,280,282 тыс. тенге (2024 год – 37,615,232 тыс. тенге) в отношении государственной субсидии от Правительства Республики Казахстан на покрытие расходов, связанных с купонным вознаграждением по выпущенным долговым ценным бумагам, которая была признана в соответствии с Правилами субсидирования купонного вознаграждения по облигациям, утвержденными Министерством сельского хозяйства Республики Казахстан.

Государственные субсидии, полученные от Министерства сельского хозяйства для частичного субсидирования основной суммы и процентов по займам, выданным заемщикам, и по договорам финансовой аренды

	31 декабря	
	2025 года	2024 года
<b>На 1 января</b>	<b>6,485,550</b>	<b>4,807,194</b>
Получено за период для частичного субсидирования основной суммы и процентов по займам, выданным заемщикам	20,923,036	21,108,754
Получено за период для частичного субсидирования основной суммы и процентов по договорам финансовой аренды	74,157,623	45,805,616
Использование путем перевода средств конкретным заемщикам, которые выполнили особые условия, для частичного субсидирования основной суммы и процентов по займам, выданным заемщикам	(12,327,392)	(12,538,599)
Использование путем перевода средств конкретным заемщикам, которые выполнили особые условия, для частичного субсидирования основной суммы и процентов по договорам финансовой аренды	(67,468,065)	(39,435,010)
Возвращено из-за истечения срока доступности	(8,713,504)	(9,235,989)
Возвращено в УСХ (реструктуризация, просрочка более 90 дней, частичное и полное погашение задолженности)	(3,403,475)	(4,026,416)
<b>На 31 декабря</b>	<b>9,653,773</b>	<b>6,485,550</b>

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

Государственные субсидии, полученные от Министерства сельского хозяйства, используются для частичного погашения основной суммы долга и процентов заемщиков, которые получили кредиты на инвестиционные проекты и приобретение новых или ранее неиспользованных техники и оборудования, а также для частичного погашения основной суммы долга и процентов дебиторов по финансовой аренде. Для получения данных субсидий заемщики и дебиторы должны выполнить определенные условия.

### 20. Собственный капитал

#### Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года количество зарегистрированных и выпущенных обыкновенных акций Компании составляет 443,859,079 штук и 427,059,079 штук соответственно, которые являются полностью оплаченными Единственным акционером.

В июле 2025 года в соответствии с решением Акционера от 16 мая 2025 года № 10 увеличено количество объявленных простых акций Общества посредством дополнительного выпуска в размере 50,000,000 штук. Таким образом в соответствии с решениями Совета директоров Общества от 15 августа 2025 года № 18 и от 16 октября 2025 года № 24 Общество разместило в августе и ноябре 2025 года 10,000,000 и 6,800,000 штук простых акций соответственно, в пределах объявленных акций, по цене размещения 1 тыс. тенге за одну простую акцию, путем реализации права преимущественной покупки Акционером, для финансирования инвестиционных проектов СХТП.

#### Резервный капитал

В течение 2025 года Группа увеличила резервный капитал на 18,103,380 тыс. тенге (в течение 2024 года: увеличение резервного капитала произошло на 8,864,130 тыс. тенге). Согласно политике Группы, резервный капитал формируется для покрытия общих рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обстоятельства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения Акционера.

#### Дивиденды

В течение 2025 года, в соответствии с решением Единственного акционера от 30 мая 2025 года, Группа объявила дивиденды в сумме 42,253,225 тыс. тенге или 98.94 тенге на одну обыкновенную акцию за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Дивиденды были выплачены 30 мая 2025 года.

В течение 2024 года, в соответствии с решением Единственного акционера от 30 мая 2024 года, Группа объявила дивиденды в сумме 20,691,012 тыс. тенге или 48.45 тенге на одну обыкновенную акцию за год, закончившийся 31 декабря 2023 года. Дивиденды были выплачены 20 июня 2024 года.

Ниже представлена балансовая стоимость одной обыкновенной акции, рассчитанная согласно методологии Казахстанской фондовой биржи:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Активы	2,514,539,062	1,998,447,638
За вычетом нематериальных активов	(776,760)	(790,858)
За вычетом обязательств	(1,951,899,020)	(1,507,933,502)
<b>Чистые активы</b>	<b>561,863,282</b>	<b>489,723,278</b>
Количество обыкновенных акций, штук	443,859,079	427,059,079
<b>Балансовая стоимость одной обыкновенной акции (в тенге)</b>	<b>1,265.86</b>	<b>1,146.73</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

**21. Расходы по кредитным убыткам**

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	<i>Примечание</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты		1,085	—	—	—	1,085
Средства кредитных организаций		7	—	—	—	7
Кредиты, выданные банкам	7	325,356	—	—	—	325,356
Кредиты, выданные клиентам	8	505,560	(3,235,133)	17,969,354	(4,408,974)	10,830,807
Инвестиционные ценные бумаги		11,958	—	—	—	11,958
Прочие финансовые активы	11	—	258,153	(1,139,535)	—	(881,382)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9	(2,281,744)	(1,272,302)	9,331,419	(7,060)	5,770,313
Обязательства по предоставлению кредитов	24	2,785,154	—	—	—	2,785,154
<b>Итого расходы по кредитным убыткам*</b>		<b>1,347,376</b>	<b>(4,249,282)</b>	<b>26,161,238</b>	<b>(4,416,034)</b>	<b>18,843,298</b>

\*Величина расходов по кредитным убыткам отличается от общей суммы расходов по кредитным убыткам, отраженным в консолидированном отчете о прибыли или убытке на величину убытков от модификации по активам Стадии 3 на общую сумму 13,314,793 тыс. тенге, которая корректирует валовую балансовую стоимость кредитов, выданных клиентам поскольку их возмещение не ожидается (Примечание 8).

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	<i>Примечание</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты		6,597	—	—	—	6,597
Средства кредитных организаций		22	—	—	—	22
Кредиты, выданные банкам	7	156,016	—	—	—	156,016
Кредиты, выданные клиентам	8	(14,411,219)	(3,747,073)	26,545,498	3,106,343	11,493,549
Инвестиционные ценные бумаги		(54,825)	—	—	—	(54,825)
Прочие финансовые активы	11	—	(4,071)	1,831,372	—	1,827,301
Дебиторская задолженность по фин.аренде	9	700,224	3,912,409	23,912,520	20,662	28,545,815
Обязательства по предоставлению кредитов	24	(514,040)	—	—	—	(514,040)
<b>Итого расходы по кредитным убыткам*</b>		<b>(14,117,225)</b>	<b>161,265</b>	<b>52,289,390</b>	<b>3,127,005</b>	<b>41,460,435</b>

\*Величина расходов по кредитным убыткам отличается от общей суммы расходов по кредитным убыткам, отраженным в консолидированном отчете о прибыли или убытке на величину убытков от модификации по активам Стадии 3 на общую сумму 13,048,424 тыс. тенге, которая корректирует валовую балансовую стоимость кредитов, выданных клиентам поскольку их возмещение не ожидается (Примечание 8).

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

**22. Расходы на персонал и прочие административные расходы**

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Расходы на персонал и прочие выплаты	(15,269,480)	(13,283,168)
Расходы на социальное обеспечение	(2,344,398)	(1,659,665)
<b>Расходы на персонал</b>	<b>(17,613,878)</b>	<b>(14,942,833)</b>
Расходы на аутсорсинг	(2,903,953)	(2,548,150)
Содержание и аренда помещений	(1,279,910)	(1,104,940)
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	(1,076,252)	(782,122)
Налоги и другие обязательные платежи в бюджет	(767,702)	(602,247)
Комиссионные расходы	(673,158)	(469,125)
Расходы по транспортным услугам	(581,847)	(498,280)
Износ и амортизация	(562,257)	(680,409)
Аудиторские расходы	(326,040)	(280,540)
Командировочные расходы	(317,994)	(335,632)
Услуги связи	(207,083)	(183,690)
Маркетинг и реклама	(200,178)	(182,487)
Информационные услуги	(145,796)	(99,935)
Обучение персонала	(119,736)	(75,556)
Канцелярские и типографические расходы	(97,047)	(89,787)
Расходы по присвоению кредитного рейтинга	(90,111)	(53,429)
Консультационные расходы	(70,222)	(142,054)
Материалы	(62,992)	(64,824)
Расходы, связанные с охранными услугами	(45,926)	(66,113)
Расходы на содержание Совета директоров	(36,358)	(30,319)
Расходы на страхование	(28,657)	(18,202)
Банковские услуги	(20,607)	(22,617)
Прочее	(308,304)	(239,233)
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>(9,922,130)</b>	<b>(8,569,691)</b>
	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Общие административные расходы	(11,895,832)	(9,727,440)
Расходы по реализации	(15,640,176)	(13,785,084)
<b>Итого</b>	<b>(27,536,008)</b>	<b>(23,512,524)</b>

В течение 2025 года компании, являющиеся связанными с аудитором Группы, не оказывали Группе консультационные и иные неаудиторские услуги. В течение 2024 года в состав консультационных расходов включена стоимость неаудиторских услуг, оказанных связанными с аудитором Группы компаниями, в размере 14,560 тыс. тенге с учетом НДС.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

**23. Прочие доходы, нетто**

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Прочий доход от использования государственных субсидий (Примечание 19)	90,958,129	54,195,834
Амортизация государственной субсидии (Примечание 19)	30,353,351	15,060,806
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных банкам в рамках программы «Кен-Дала» (Примечание 7)	(6,911,263)	(4,630,496)
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам в рамках программы «Кен-Дала» (Примечание 8)	(9,138,004)	(11,285,940)
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам в рамках программы «Искер» (Примечание 8)	(1,377,233)	(1,162,301)
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам в рамках Программы «Дорожной карты занятости 2020-2021» и «Енбек» (Примечание 8)	(912,015)	(2,191,895)
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных банкам в рамках программы «Кен-Дала 2» (Примечание 7)	(8,423,739)	(5,992,000)
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам в рамках программы «Кен-Дала 2» (Примечание 8)	(49,474,372)	(26,770,262)
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных банкам в рамках программы «Агробизнес облигационный» (Примечание 7)	(1,114,247)	(1,812,718)
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам в рамках программы «Агробизнес для Пищевой промышленности (облигационный)» (Примечание 8)	(1,219,681)	–
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных банкам в рамках программы «Агробизнес для Пищевой промышленности (облигационный)» (Примечание 7)	(3,719,254)	(349,504)
Убыток при первоначальном признании прочих кредитов, выданных клиентам (Примечание 8)	(14,022,629)	(7,081,283)
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам в рамках программы Агробизнес для Откорм (Примечание 8)	(1,097,089)	–
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных банкам в рамках программы Агробизнес для Откорм (Примечание 7)	(150,982)	–
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам в рамках программы Агробизнес для Пищ. Промышленности (Примечание 8)	(5,843,844)	–
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных банкам в рамках программы Агробизнес для Пищ. промышленности (Примечание 7)	(1,576,406)	–
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам в рамках займа полученного от Холдинга (Примечание 8)	–	(718)
Доход от реализации инвестиционного имущества	–	5,753,937
Агентское вознаграждение по сельской ипотеке и Микрокредитованию молодежи	425,031	539,148
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	(55,692)	(154,647)
Прочие доходы	871,452	2,354,354
<b>Прочие доходы, нетто</b>	<b>17,571,513</b>	<b>16,472,315</b>

Прочие доходы от использования государственных субсидий были признаны в качестве доходов по результатам выполнения условий соответствующих государственных программ (Примечание 19).

В течение 2024 года Группа признала доход от реализации инвестиционного имущества, балансовая стоимость которого по состоянию на 31 декабря 2023 года составляла 2,599,511 тыс. тенге, в размере 5,753,937 тыс. тенге без учета НДС.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

**24. Договорные и условные обязательства****Налогообложение**

Казахстанское коммерческое и, в частности, налоговое законодательство содержат положения, интерпретация которых может варьироваться, в отдельных случаях возможно внесение изменений в законодательство, имеющих опосредованное ретроспективное действие. Кроме того, понимание положений законодательства Руководством Группы может отличаться от понимания этих же положений налоговыми органами, и в результате проведенные Группой операции могут быть оценены налоговыми органами иным образом, и это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Группы считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние 5 лет. Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Группы по соблюдению налогового, валютного и таможенного законодательства будут подтверждены.

**Юридические вопросы**

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

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

**Обязательства кредитного характера**

Договорные и условные обязательства Группы включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
<b>Обязательства кредитного характера</b>		
Обязательства по предоставлению займов	306,271,559	250,123,578
Обязательства по предоставлению финансовой аренды	6,654,544	6,190,406
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4,420,661)	(1,635,507)
	<b>308,505,442</b>	<b>254,678,477</b>
<b>Обязательства по договорам операционной аренды</b>		
До 1 года	50,196	78,895
<b>Договорные и условные обязательства</b>	<b>308,555,638</b>	<b>254,757,372</b>

**Обязательства кредитного характера**

Общие непогашенные договорные обязательства, указанные выше, не обязательно представляют собой будущие денежные требования, так как сроки этих условных обязательств по предоставлению кредитов могут истечь, или они могут прекратиться без их исполнения.

Соглашение об обязательствах по предоставлению займов и финансовой аренды предусматривают право Группы на односторонний выход из соглашения в случае возникновения неблагоприятных условий для Группы, а также в случае отсутствия ресурсов для кредитования.

Контрагентами по обязательствам по предоставлению займов по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов являются текущие заемщики Группы, предприятия агропромышленного сектора, не имеющие присвоенного кредитного рейтинга, классифицированные в Стадию 1 и не имеющие просрочек по выплатам основного долга и процентов на отчетную дату.

Ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 1</i>
<b>На 1 января</b>	1,635,507	2,149,547
Изменение ОКУ в течение года	2,785,154	(514,040)
<b>31 декабря</b>	<b>4,420,661</b>	<b>1,635,507</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

**25. Управление рисками****Введение**

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержено кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Группа также подвержено операционным рискам.

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

*Структура управления рисками*

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

*Совет директоров*

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

*Правление*

Обязанность Правления заключается в контроле за процессом управления рисками в Группе.

*Контроль рисков*

Департамент риск-менеджмента отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля, а также, за контроль за соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска Группы. В состав Департамента риск-менеджмента входят два структурных подразделения: отдел финансовых рисков и отдел кредитных рисков.

*Департамент казначейства*

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

*Служба внутреннего аудита*

Процессы управления рисками, проходящие в Группе, ежегодно проверяются службой внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Группой. Служба внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Правлению и Совету Директоров Группы.

*Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

Риски Группы оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению, Совету директоров и руководителям каждого из подразделений Группы. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска. Ежемесячно предоставляется информация о рисках в разрезе отраслей, клиентов и географических регионов. Ежеквартально Совет директоров Группы получает подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Группы и принятия соответствующих решений.

*Чрезмерные концентрации риска*

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

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

### Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять по отдельным контрагентам, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска. Так, во избежание концентрации кредитного риска у одного или группы связанных между собой компаний, установлен лимит в размере не более 25.00% от собственного капитала Группы. Лимиты на банки-контрагенты по межбанковским операциям устанавливаются Акционером.

Группой разработана процедура проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения, который осуществляют отдельные подразделения Группы. Процедура проверки кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

Балансовая стоимость статей консолидированного отчета о финансовом положении, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

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

### Оценка обесценения

В рамках методики для осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента Группа объединяет предоставленные ею кредиты в следующие группы.

Группа рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)	<i>Вероятность дефолта</i> представляет собой расчетную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
Величина, подверженная риску дефолта (EAD)	<i>Величина, подверженная риску дефолта</i> , представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	<i>Уровень потерь при дефолте</i> представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

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

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

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

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

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года руководством Группы были сделаны следующие допущения:

- Уровни PD определяются по соответствующим пулам в зависимости от сегментации портфеля:
  - уровень PD по кредитам, выданным юридическим лицам-кредитным товариществам по которым резервы под убытки признаются в размере 12-месячных ожидаемых кредитных убытков, составил 18.70% (31 декабря 2024 года: 9.85%), по кредитам, не являющимся кредитно-обесцененными и резервы под убытки, по которым признаются в полном объеме, т.е. на весь срок жизни актива 72.18% (31 декабря 2024 года: 53.52%);
  - уровень PD по кредитам, выданных юридическим лицам для осуществления инвестиционных проектов не являющимся кредитно-обесцененными и обесцененным финансовым активам, с валовой балансовой стоимостью менее 0.2% от собственного капитала по которым резервы под убытки признаются в размере 12-месячных ожидаемых кредитных убытков, составил 26.96% (31 декабря 2024 года: 19.84%), по кредитам, не являющимся кредитно-обесцененными и резервы под убытки по которым признаются в полном объеме, т.е. на весь срок жизни актива 82.39% (31 декабря 2024 года: 66.38%);
  - уровень PD по кредитам, выданные юридическим лицам для осуществления инвестиционных проектов не являющимся кредитно-обесцененными и обесцененным финансовым активам, с валовой балансовой стоимостью более 0.20% от собственного капитала по которым резервы под убытки признаются в размере 12-месячных ожидаемых кредитных убытков, составил 41.32% (31 декабря 2024 года: 26.93%), по кредитам, не являющимся кредитно-обесцененными и резервы под убытки по которым признаются в полном объеме, т.е. на весь срок жизни актива 89.05% (31 декабря 2024 года: 82.94%);
  - уровень PD по кредитам, выданных прочим юридическим лицам, по которым резервы под убытки признаются в размере 12-месячных ожидаемых кредитных убытков, составил 1.21% – 23.15% (31 декабря 2024 года: 0.77% – 14.13%) по кредитам, не являющимся кредитно-обесцененными и резервы под убытки по которым признаются в полном объеме, т.е. на весь срок жизни актива 60.35% – 83.70% (31 декабря 2024 года: 40.92% – 67.92%);
  - уровень PD по кредитам, выданных группе физических лиц по которым резервы под убытки признаются в размере 12-месячных ожидаемых кредитных убытков, составил 11.74% – 26.96% (31 декабря 2024 года: 5.88% – 14.77%), по кредитам, не являющимся кредитно-обесцененными и резервы под убытки по которым признаются в полном объеме, т.е. на весь срок жизни актива 35.22% – 58.54% (31 декабря 2024 года: 37.78% – 79.31%).

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

- LGD определяется индивидуально по каждому займу:
  - уровень LGD по кредитам не являющимся кредитно–обесцененными и обесцененным финансовым активам, с валовой балансовой стоимостью менее 0.2% от собственного капитала, составил от 0.035% до 100.00% (31 декабря 2024 года: 0.038% до 100.00%). Уровень LGD по кредитно–обесцененным финансовым активам, с валовой балансовой стоимостью свыше 0.20% от собственного капитала, составил от 0.99% до 100.00% (31 декабря 2024 года: 0.98% до 100.00%);
  - снижение первоначально оцененной стоимости собственности, находящейся в залоге, производится на коэффициенты ликвидности обеспечения, применяемые для целей расчета RR(Collateral) и предполагаемые сроки реализации. По кредитно–обесцененным финансовым активам, с валовой балансовой стоимостью свыше 0.20% средний срок реализации залогового обеспечения устанавливается на уровне 24 месяца, коэффициенты ликвидности в пределах от 0.40–1.00 в зависимости от вида залога. По кредитам, не являющимся кредитно–обесцененными и обесцененным финансовым активам, с валовой балансовой стоимостью менее 0.20% от собственного капитала средний срок реализации залогового обеспечения определены от 16 до 36 месяцев (31 декабря 2024 года: от 20 до 36 месяцев), коэффициенты ликвидности в пределах от 0.40–1.00 в зависимости от вида залога;
  - исключение из залоговой массы имущества в виде залогов, поступающих в будущем, также залогов, не переоцененных в течение отчетного года и залогов с просроченной задолженностью свыше 6 лет;
  - применена амортизация движимого имущества по упрощенной норме 10.00% оценочной стоимости ежегодно;
  - учтена вероятность невозможности взыскания залогового имущества из-за ограничивающих факторов (передача права собственности третьим лицам и другие факторы) и (или) вероятность невозможности реализации залогового имущества после обращения взыскания (неблагоприятные характеристики залогового имущества и другие факторы), коэффициент *write-off*.

В течение 2024 года Группа произвела обновление исторических данных по ежемесячным погашениям всех кредитов, выданных клиентам после наступления дефолта, в соответствии с установленными критериями дефолта. В состав статистики погашений были включены суммы субсидий, полученные заемщиками от государственных и квазигосударственных организаций в качестве компенсации части вознаграждения при соблюдении определенных условий. Кроме того, в 2024 году Группа осуществила ребалансировку компонента RR (Cash) за счет внедрения механизма устаревания LGD для кредитов, по которым с момента дефолта прошло более 60 месяцев.

В 2024 году Группа пересмотрела подход к использованию залогового обеспечения при расчете показателя LGD (RRCollateral) и исключила из расчетов значительную часть объектов коммерческой недвижимости. Такое решение было принято с учетом стратегической направленности Группы на поддержку агропромышленного сектора и, соответственно, низкой вероятности инициирования процедур изъятия подобного рода залогового обеспечения при дефолте. В результате при расчете LGD по данным кредитам, выданным клиентам, акцент был смещен в сторону оценки ожидаемых поступлений от операционной деятельности заемщиков и либо денежных погашений RR (Cash).

#### *Определение дефолта и выздоровления*

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно–обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в случаях, когда по кредитам оценивается наличие одного или нескольких событий, являющихся объективными подтверждениями обесценения или дефолта.

Дефолт – это наличие просроченной задолженности сроком более 60 календарных дней, либо наличие одной или более ситуаций, в рамках качественной оценки наличия дефолта по клиенту, которые могут указывать на то, что оплата является маловероятной. В случае наступления таких событий Группа тщательно анализирует, приводит ли такое событие к дефолту и следует ли относить активы к Стадии 3 для целей расчета ОКУ или подходящим будет Стадия 2. К таким событиям относятся:

- наличие просроченной задолженности более 60 дней и кросс-дефолта;
- наличие вынужденной реструктуризации один и более раз за последние двенадцать месяцев;
- принудительное взыскание в судебном порядке или банкротное производство;
- наличие обоснованной и подтверждаемой информации о значительных финансовых затруднениях контрагента или значительное ухудшение уровня доходов или платежеспособности заемщика;
- прочие признаки обесценения и дефолта, определенные в рамках действующей Методики расчета провизий Группы.

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

В соответствии с политикой Группы финансовые инструменты переводятся из Стадии 3, когда ни один из критериев наступления дефолта не наблюдался на отчетную дату, также при выполнении условий реклассификации, установленных в рамках Методики расчета провизий Группы. Решение в отношении того, следует ли отнести актив к Стадии 2 или Стадии 1, зависит от наличия признаков увеличения кредитного риска на отчетную дату с момента первоначального признания, также выполнения условий реклассификации, установленных в рамках Методики расчета провизий Группы, а именно: кредитно-обесцененный финансовый актив переходит в категорию финансовых активов, имеющих признаки значительного увеличения кредитного риска, при условии погашения контрагентом задолженности за период не менее 12 месяцев, которое приводит к снижению валовой балансовой стоимости финансового актива на дату формирования резервов под ожидаемые кредитные убытки до уровня равного или ниже суммы задолженности на момент перехода финансового актива в категорию кредитно-обесцененных финансовых активов и в случае отсутствия на дату оценки событий, являющихся объективными подтверждениями обесценения на основе признаков обесценения финансового актива, установленных Методикой расчета провизий. Финансовый актив, имеющий признаки значительного увеличения кредитного риска, переходит в категорию финансовых активов, резервы под ожидаемые убытки по которым формируются в сумме, равной двенадцатимесячным ожидаемым кредитным убыткам, при условии погашения контрагентом задолженности, которое приводит к снижению валовой балансовой стоимости финансового актива на дату формирования резервов до уровня равной или ниже суммы задолженности на момент перехода финансового актива в категорию финансовых активов, имеющих признаки значительного увеличения кредитного риска и отсутствия на дату формирования резервов под ожидаемые кредитные убытки значительного увеличения кредитного риска.

Таким образом, основными условиями перехода (реклассификации) займа между стадиями обесценения содержат, но не ограничиваясь, одно или несколько из следующих условий:

- период с даты предоставления вынужденной реструктуризации, в течение которого не наблюдается ухудшения финансового состояния заемщика, составляет не менее 12 месяцев. По займам, выданным физическим лицам, оцениваемым на коллективной основе, может быть использован период не менее 6 месяцев при наличии исторической статистики погашения реструктуризированных займов, выданных физическим лицам, свидетельствующей о стабилизации динамики выхода на просрочку, начиная с седьмого платежа. По иным событиям, являющимся объективным подтверждением обесценения, – с момента исключения данного события, повлекшего ухудшение стадии кредитного обесценения;
- общая сумма платежей, внесенных заемщиком после кредитного обесценения, больше или равна размеру ранее просроченной задолженности.

### *Казначейские и межбанковские отношения*

Казначейские и межбанковские отношения Группы включают отношения банками второго уровня (БВУ), включая займы под гарантию БВУ, к которым присваиваются внешние кредитные рейтинги, по крайней мере, одним из трех международных рейтинговых агентств (Fitch Ratings, Moody's Investors Service, S&P Global Ratings). Для оценки межбанковских сделок с контрагентами, Группа оценивает отдельно каждого контрагента. Для контрагентов с внешним рейтингом, представленным международными рейтинговыми агентствами или другими доступными источниками, Группа использует оценку вероятности дефолта согласно таблице Moody's Investors Service (корпоративные рейтинги).

### *Кредитование субъектов агропромышленного комплекса*

В случае кредитования субъектов агропромышленного комплекса структурные подразделения Группы, участвующие в процессе расчета провизий проводят работу по определению наличия признаков значительного увеличения кредитного риска, а также обесценения/дефолта займа. Оценка кредитного риска основана на различной исторической, текущей и прогнозной информации, такой как:

- Историческая финансовая информация вместе с прогнозами и планами, подготовленными в разрезе клиентов. Такая финансовая информация включает данные о полученных и ожидаемых результатах, коэффициенты платежеспособности, коэффициенты ликвидности и любые другие коэффициенты, уместные для оценки финансовых результатов деятельности клиента.
- Макроэкономическая информация.
- Другая обоснованная и подтверждаемая информация о качестве управления и возможностях клиента, которая уместна для определения результатов деятельности организации.

### *Величина, подверженная риску дефолта*

Величина, подверженная риску дефолта (EAD), представляет собой валовую балансовую стоимость финансовых инструментов, подлежащих оценке на предмет обесценения, и отражает, как способность клиента увеличивать свою задолженность при приближении к дефолту, так и осуществленные погашения по графику платежей.

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

### *Убыток в случае дефолта*

Для определения убытка в случае дефолта (LGD) Группа учитывает денежные возвраты от заемщика после дефолта (Коэффициент погашения после дефолта – RR (Cash)) и залоговое обеспечение по кредиту. Показатель RR (Cash) оценивается один раз в квартал. Стоимость залогового обеспечения пересматривается в рамках утвержденных сроков по графикам переоценки залогового имущества Группы.

В рамках определения денежных потоков анализируются ежемесячные погашения денежными средствами по дефолтным займам (не включая суммы реализации залогового имущества), не менее чем за последние 5 лет и рассчитываются ежемесячные кумулятивные RR(Cash) за пять лет.

Для оценки коэффициента возмещения за счет залогового имущества (RR(Collateral)i) учитывается справедливая стоимость залогового обеспечения с учетом коэффициентов ликвидности, дисконтированная на срок от даты оценки до даты предполагаемой реализации. Также при оценке LGD, Группа учитывает коэффициент (p-write off)-вероятность невозможности взыскания залогового имущества из-за ограничивающих факторов и (или) вероятность невозможности реализации залогового имущества после обращения взыскания.

Оценка кредитного риска основывается на стандартной модели оценки LGD, в результате которой устанавливаются определенные уровни LGD. Данные уровни LGD учитывают ожидаемый показатель EAD по сравнению с суммами, которые, как ожидается, будут восстановлены или реализованы в результате продажи удерживаемого обеспечения.

### *Значительное увеличение кредитного риска*

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания. При проведении оценки Группа ориентируется на изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков. Группа сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания и анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий, которая указывает на значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего инструмента.

Если обоснованная и подтверждаемая прогнозная информация доступна без чрезмерных затрат или усилий, Группа не полагается только на информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Однако, когда такая информация недоступна, Группа использует информацию о просроченных платежах и наличии реструктуризации задолженности заемщика при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания актива.

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

В зависимости от факторов, указанных ниже, Группа рассчитывает ОКУ либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе. В течение 2024 года Группа пересмотрела группировку финансовых активов, оценка которых осуществляется на групповой основе.

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

- все финансовые активы, имеющие признаки обесценения и/или дефолта с задолженностью свыше 0.20% от величины собственного капитала и/или при наличии кредитной линии с общей задолженностью свыше 0.20% от величины собственного капитала на дату первоначального признания данного финансового актива (31 декабря 2024 года: все финансовые активы, имеющие признаки обесценения и/или дефолта с общей задолженностью свыше 0.20% от величины собственного капитала на предыдущую отчетную дату согласно данным финансовой отчетности);
- казначейские и межбанковские отношения (например, средства в банках, эквиваленты денежных средств и инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости) (31 декабря 2024 года: также);
- финансовые активы, которые были классифицированы как ПСКО в момент прекращения признания первоначального займа и признания нового займа в результате реструктуризации долга (31 декабря 2024 года: также).

Группа рассчитывает ОКУ на коллективной основе по финансовым активам, не имеющим признаки обесценения/дефолта и/или задолженностью менее 0.20% от собственного капитала на дату первоначального признания финансового актива (31 декабря 2024 года: менее 0.20% от собственного капитала на предыдущую отчетную дату согласно данным финансовой отчетности). При осуществлении оценки на коллективной основе производится сегментация кредитов, имеющих аналогичные характеристики риска для коллективного анализа. Расчет ОКУ по активам, оцениваемым на коллективной основе, осуществляется по каждому сегменту в отдельности.

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

### Прогнозная информация и множественные экономические сценарии

В своих моделях расчета ОКУ Группа использует макроэкономическую прогнозную информацию о темпах роста ВВП в качестве исходных экономических данных.

Выбор макроэкономического фактора обусловлен тем, что это один из наиболее общих (широких) в экономическом смысле, показателей, отражающий влияние множества других факторов.

Для получения прогнозной информации Группа использует данные из внешних источников (официальный сайт соответствующих государственных органов, Национального банка Республики Казахстан и другие внешние информационные источники). В таблице ниже показаны значения прогнозных экономических переменных/допущений, которые используются в каждом экономическом сценарии для оценки ОКУ.

Ключевые факторы	Сценарий ОКУ	Присвоенная вероятность, %	2026 год, %
Рост ВВП	Оптимистический	10%	1.81
	Базовый	70%	0.81
	Пессимистический	20%	0.19

Финансовые активы и обязательства Группы концентрируются в Республике Казахстан.

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство Группы обеспечило доступность различных источников финансирования. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

### Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

На 31 декабря 2025 года	До востребования и менее					Итого
	1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	
<b>Непроизводные финансовые обязательства:</b>						
Задолженность перед Правительством	500	1,000	1,500	70,003,708	–	70,006,708
Задолженность перед Акционером	–	1,401,176	524,373	7,172,018	187,037,248	196,134,815
Средства кредитных организаций	–	1,845,284	1,936,366	18,410,860	87,611,812	109,804,322
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	–	47,529,816	6,405,952	3,024,570	136,413,530	193,373,868
Выпущенные долговые ценные бумаги	13,498,438	209,570,407	173,909,395	270,681,180	1,226,870,728	1,894,530,148
Государственные субсидии	–	–	–	9,653,773	–	9,653,773
Прочие финансовые обязательства	5,775,307	820,009	293,005	982,793	–	7,871,114
<b>Итого обязательств</b>	<b>19,274,245</b>	<b>261,167,692</b>	<b>183,070,591</b>	<b>379,928,902</b>	<b>1,637,933,318</b>	<b>2,481,374,748</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

На 31 декабря 2024 года	До					Итого
	востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	
<b>Непроизводные финансовые обязательства:</b>						
Задолженность перед Правительством	500	1,000	1,500	70,008,625	–	70,011,625
Задолженность перед Акционером	19,643	1,411,066	637,724	14,333,787	196,134,814	212,537,034
Средства кредитных организаций	8,872,093	5,530,129	9,382,655	19,273,313	107,117,784	150,175,974
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	–	16,127,570	6,758,375	5,298,283	191,233,798	219,418,026
Выпущенные долговые ценные бумаги	15,981,250	4,019,171	234,963,981	86,890,032	1,044,468,305	1,386,322,739
Государственные субсидии	–	–	–	6,485,550	–	6,485,550
Прочие финансовые обязательства	3,200,925	269,903	176,788	542,336	62,329	4,252,281
<b>Итого обязательств</b>	<b>28,074,411</b>	<b>27,358,839</b>	<b>251,921,023</b>	<b>202,831,926</b>	<b>1,539,017,030</b>	<b>2,049,203,229</b>

**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки и валютные курсы.

*Риск изменения процентной ставки*

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Процентные ставки по активам и обязательствам Группы являются фиксированными. В течение отчетного периода был привлечен облигационный заем с плавающей процентной ставкой, привязанный к 3 месячной ставке Shibor, при этом риск процентной ставки отсутствует, так как за счет этих средств профинансирован заемщик на зеркальных условиях также с плавающей ставкой, с привязкой также к 3 месячной ставке Shibor. См. ниже Анализ сроков погашения активов и обязательств.

*Валютный риск*

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Структура финансовых активов и обязательств Группы в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года может быть представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года	
	Доллар США	Китайски й юань	Прочие валюты	Доллар США	Прочие валюты
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	12	26,275,570	–	527,436	–
Средства в кредитных организациях	2,434,231	–	–	2,433,970	–
Кредиты, выданные банкам	–	–	–	–	–
Кредиты клиентам	–	18,931,646	–	–	–
Прочие финансовые активы	8,922	–	70,909	6,720	15,121
<b>Итого активы</b>	<b>2,443,165</b>	<b>45,207,216</b>	<b>70,909</b>	<b>2,968,126</b>	<b>15,121</b>
<b>Обязательства</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	31,168,807	–	–	–
Прочие финансовые обязательства	473,008	818	139,139	166,556	156,876
<b>Итого обязательства</b>	<b>473,008</b>	<b>31,169,625</b>	<b>139,139</b>	<b>166,556</b>	<b>156,876</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>1,970,157</b>	<b>14,037,591</b>	<b>(68,230)</b>	<b>2,801,570</b>	<b>(141,755)</b>

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

Изменение курса тенге, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов вызвало бы описанное далее увеличение/(уменьшение) собственного капитала и прибыли или убытка. Данная аналитическая информация представлена за вычетом суммы налога и основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными.

тыс. тенге	2025 г.		2024 г.	
	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал	Прибыль или убыток	Собствен- ный капитал
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	315,225	315,225	448,251	448,251
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(78,806)	(78,806)	(112,063)	(112,063)
20% рост курса Китайского юаня по отношению к тенге	2,246,015	2,246,015	–	–
5% снижение курса Китайского юаня по отношению к тенге	(561,504)	(561,504)	–	–
20% рост курса по прочим валютам по отношению к тенге	(10,917)	(10,917)	(22,681)	(22,681)
5% снижение курса по прочим валютам по отношению к тенге	2,729	2,729	5,670	5,670

### Операционный риск

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

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

	Задолжен- ность перед Акционером	Средства кредитных организаций	Выпущен- ные долговые ценные бумаги	Задолжен- ность перед Прави- тельством Республики Казахстан	Задолжен- ность перед государст- венными и бюджетным и организа- циями	Итого обяза- тельства по финансовой деятельности
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года</b>	<b>93,516,543</b>	<b>114,583,545</b>	<b>380,425,744</b>	<b>77,340,798</b>	<b>188,524,346</b>	<b>854,390,976</b>
Поступления	–	12,100,000	639,533,580	140,000,000	480,000	792,113,580
Погашение	(15,480,923)	(46,562,533)	(43,933,000)	(160,000,000)	(35,969,449)	(301,945,905)
Дивиденды объявленные	20,691,012	–	–	–	–	20,691,012
Выплата дивидендов	(20,691,012)	–	–	–	–	(20,691,012)
Дисконт/премия при первоначальном признании обязательств по справедливой стоимости	944,064	3,148,896	875,073	(19,955,981)	(203,740)	(15,191,688)
Прочее	5,583,929	(589,685)	6,984,292	25,246,714	16,764,179	53,989,429
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>84,563,613</b>	<b>82,680,223</b>	<b>983,885,689</b>	<b>62,631,531</b>	<b>169,595,336</b>	<b>1,383,356,392</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

	<i>Задолжен- ность перед Акционером</i>	<i>Средства кредитных организаци- ций</i>	<i>Выпущен- ные долговые ценные бумаги</i>	<i>Задолжен- ность перед Прави- тельством Республики Казахстан</i>	<i>Задолжен- ность перед государст- венными и бюджетным и организа- циями</i>	<i>Итого обяза- тельства по финансовой деятельности</i>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>84,563,613</b>	<b>82,680,223</b>	<b>983,885,689</b>	<b>62,631,531</b>	<b>169,595,336</b>	<b>1,383,356,392</b>
Поступления	–	1,846,135	751,855,356	140,000,000	2,000,000	895,701,491
Погашение	(14,503,192)	(32,562,533)	(314,533,580)	(139,999,990)	(28,105,743)	(529,705,038)
Дивиденды объявленные	42,253,225	–	–	–	–	42,253,225
Выплата дивидендов	(42,253,225)	–	–	–	–	(42,253,225)
Дисконт/премия при первоначальном признании обязательств по справедливой стоимости	1,052,936	1,216,355	(68,966)	(21,687,736)	(1,158,383)	(20,645,794)
Прочее	5,047,522	(227,855)	38,307,155	19,992,239	15,503,932	78,622,993
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года</b>	<b>76,160,879</b>	<b>52,952,325</b>	<b>1,459,445,654</b>	<b>60,936,044</b>	<b>157,835,142</b>	<b>1,807,330,044</b>

Статья «Прочее», помимо амортизации дисконта/премии за период отражает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по обязательствам, относящимся к финансовой деятельности. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

**27. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках;
- Уровень 2: методы оценки, для которых исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки, являются наблюдаемыми либо непосредственно, либо опосредованно;
- Уровень 3: методы оценки, для которых исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки, не основаны на наблюдаемых рыночных данных.

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, справедливая стоимость которых раскрывается в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Исходных данных Уровня 1	Исходных данных Уровня 2	Исходных данных Уровня 3	
<b>На 31 декабря 2025 года</b>					
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2025 года	—	622,511,196	—	622,511,196
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2025 года	—	2,434,231	—	2,434,231
Кредиты, выданные банкам	31 декабря 2025 года	—	157,296,881	—	157,296,881
Кредиты, выданные клиентам	31 декабря 2025 года	—	667,048,821	135,842,287	802,891,108
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	31 декабря 2025 года	—	486,237,510	56,438,811	542,676,321
Инвестиционные ценные бумаги	31 декабря 2025 года	—	21,199,634	—	21,199,634
Дебиторская задолженность от Правительства Республики Казахстан	31 декабря 2025 года	—	20,280,282	—	20,280,282
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	31 декабря 2025 года	—	114,546,752	—	114,546,752
Прочие финансовые активы	31 декабря 2025 года	—	3,979,773	—	3,979,773
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Задолженность перед Акционером	31 декабря 2025 года	—	54,595,350	—	54,595,350
Средства кредитных учреждений	31 декабря 2025 года	—	52,097,400	—	52,097,400
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	31 декабря 2025 года	—	147,258,340	—	147,258,340
Задолженность перед Правительством	31 декабря 2025 года	—	60,548,400	—	60,548,400
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2025 года	—	1,421,774,650	—	1,421,774,650
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2025 года	—	7,871,114	—	7,871,114
<b>На 31 декабря 2024 года</b>					
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024 года	—	430,783,789	—	430,783,789
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2024 года	—	2,433,970	—	2,433,970
Кредиты, выданные банкам	31 декабря 2024 года	—	78,779,768	—	78,779,768
Кредиты, выданные клиентам	31 декабря 2024 года	—	710,358,704	71,829,751	782,188,455
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	31 декабря 2024 года	—	379,634,869	97,673,238	477,308,107
Дебиторская задолженность от Правительства Республики Казахстан	31 декабря 2024 года	—	37,615,232	—	37,615,232
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	31 декабря 2024 года	—	25,836,773	—	25,836,773
Прочие финансовые активы	31 декабря 2024 года	—	4,586,196	—	4,586,196
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Задолженность перед Акционером	31 декабря 2024 года	—	75,636,518	—	75,636,518
Средства кредитных учреждений	31 декабря 2024 года	—	84,233,772	—	84,233,772
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	31 декабря 2024 года	—	166,112,826	—	166,112,826
Задолженность перед Правительством	31 декабря 2024 года	—	62,802,311	—	62,802,311
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2024 года	—	989,227,626	—	989,227,626
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2024 года	—	8,297,896	—	8,297,896

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости в сокращенном консолидированном отчете о финансовом положении

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, отраженных в финансовой отчетности. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

	<i>31 декабря 2025 года</i>		
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Непризнанная прибыль/(убыток)</i>
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	622,511,196	622,511,196	–
Средства в кредитных организациях	2,434,231	2,434,231	–
Кредиты, выданные банкам	156,891,817	157,296,881	405,064
Кредиты, выданные клиентам	855,412,888	802,891,108	(52,521,780)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	668,141,760	542,676,321	(125,465,439)
Инвестиционные ценные бумаги	20,603,659	21,199,634	595,975
Дебиторская задолженность от Правительства Республики Казахстан	20,280,282	20,280,282	–
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	114,546,752	114,546,752	–
Прочие финансовые активы	3,979,773	3,979,773	–
<b>Финансовые обязательства</b>			
Задолженность перед Акционером	76,160,879	54,595,350	21,565,529
Средства кредитных учреждений	52,952,325	52,097,400	854,925
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	157,835,142	147,258,340	10,576,802
Задолженность перед Правительством	60,936,044	60,548,400	387,644
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,459,445,654	1,421,774,650	37,671,004
Прочие финансовые обязательства	7,871,114	7,871,114	–
<b>Итого непризнанного изменения в нереализованной справедливой стоимости</b>			<b>(105,930,276)</b>

	<i>31 декабря 2024 года</i>		
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Непризнанная прибыль/(убыток)</i>
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	430,783,789	430,783,789	–
Средства в кредитных организациях	2,433,970	2,433,970	–
Кредиты, выданные банкам	78,341,329	78,779,768	438,439
Кредиты, выданные клиентам	832,619,650	782,188,455	(50,431,195)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	553,719,699	477,308,107	(76,411,592)
Дебиторская задолженность от Правительства Республики Казахстан	37,615,232	37,615,232	–
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	25,836,773	25,836,773	–
Прочие финансовые активы	4,586,196	4,586,196	–
<b>Финансовые обязательства</b>			
Задолженность перед Акционером	84,563,613	75,636,518	8,927,095
Средства кредитных учреждений	82,680,223	84,233,772	(1,553,549)
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	169,595,336	166,112,826	3,482,510
Задолженность перед Правительством	62,631,531	62,802,311	(170,780)
Выпущенные долговые ценные бумаги	976,678,478	989,227,626	(12,549,148)
Прочие финансовые обязательства	8,297,896	8,297,896	–
<b>Итого непризнанного изменения в нереализованной справедливой стоимости</b>			<b>(128,268,220)</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*в тыс. тенге*

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

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

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

*Финансовые инструменты с фиксированной ставкой*

В случае котированных на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае не котированных долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

По кредитам, выданным банкам, и кредитам, выданным клиентам, будущие денежные потоки дисконтируются с использованием средней рыночной ставки финансовых инструментов с аналогичными сроками погашения на основании кредитного спреда для соответствующего рейтинга, скорректированного на усредненный срок погашения 10 лет, публикуемого Bloomberg. Данный подход был использован для оценки справедливой стоимости кредитов, выданных клиентам. По состоянию на 31 декабря 2025 года средняя рыночная ставка составляла от 20.18% до 23.82% годовых (31 декабря 2024 года – 17.20–25.20% годовых).

По обязательствам, справедливая стоимость которых раскрывается в неконсолидированной финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по рыночной ставке, рассчитанной с использованием модели наращивания капитала с использованием всех наблюдаемых исходных данных, таких как кривая доходности Казахстанской фондовой биржи и кредитный спред для рейтинга Компании, скорректированного на срок погашения, публикуемого Bloomberg. По состоянию на 31 декабря 2025 года рыночная ставка, используемая для оценки справедливой стоимости привлеченных займов, составляла 13.74–16.87% годовых (31 декабря 2024 года: 12.89–14.1% годовых). Будущие денежные потоки включают погашение основного долга и процентов, рассчитанных по процентной ставке по договору, применяемой к основному долгу.

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

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных не дисконтированных обязательствах Группы по погашению раскрыта в Примечании 25 «Управление рисками».

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

31 декабря 2025 года	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	88,832,054	515,767,207	17,911,935	–	–	–	–	622,511,196
Средства в кредитных организациях	–	–	–	2,434,231	–	–	–	2,434,231
Кредиты, выданные банкам	–	1,116,253	65,476,345	52,942,743	28,097,157	9,259,319	–	156,891,817
Кредиты клиентам	71,932,548	4,076,661	183,497,707	129,353,412	349,277,805	117,274,755	–	855,412,888
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	16,704,016	7,174,560	39,623,590	91,619,756	371,000,907	142,018,931	–	668,141,760
Инвестиционные ценные бумаги	–	–	–	1,010,154	19,593,505	–	–	20,603,659
Дебиторская задолженность от Правительства Республики Казахстан	–	–	–	20,280,282	–	–	–	20,280,282
Активы предназначенные для продажи	–	–	–	111,769	–	–	–	111,769
Основные средства	–	–	–	–	–	–	2,388,427	2,388,427
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	776,760	776,760
Краткосрочные активы по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	134,115	–	–	–	134,115
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	–	257,358	1,015,983	2,834,142	6,187,046	–	–	10,294,529
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	–	5,392,188	8,875,000	91,963,093	8,316,471	–	–	114,546,752
Прочие активы	1,010,665	142,604	–	6,403,317	27,252,799	466,493	4,734,999	40,010,877
<b>Всего активов</b>	<b>178,479,283</b>	<b>533,926,831</b>	<b>316,400,560</b>	<b>399,087,014</b>	<b>809,725,690</b>	<b>269,019,498</b>	<b>7,900,186</b>	<b>2,514,539,062</b>
<b>Обязательства</b>								
Задолженность перед Акционером	–	–	558,023	3,255,628	14,442,078	57,905,150	–	76,160,879
Задолженность перед Правительством РК	–	435	871	60,934,738	–	–	–	60,936,044
Средства кредитных организаций	–	–	38,147	14,615,525	27,505,878	10,792,775	–	52,952,325
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	11,632,935	207,675,615	365,730,036	702,212,522	172,194,546	–	1,459,445,654
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	–	–	38,705,394	7,677,795	96,879,484	14,572,469	–	157,835,142
Краткосрочные оценочные обязательства	–	–	–	2,244,506	–	–	–	2,244,506
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	–	–	–	–	–	1,123,050	–	1,123,050
Текущие обязательства по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	9,574,564	–	–	–	9,574,564
Государственные субсидии	–	5,667,023	7,097,569	31,413,121	31,896,999	37,513,739	–	113,588,451
Прочие обязательства	4,271,705	2,753,082	1,509,933	9,503,685	–	–	–	18,038,405
<b>Всего обязательств</b>	<b>4,271,705</b>	<b>20,053,475</b>	<b>255,585,552</b>	<b>504,949,598</b>	<b>872,936,961</b>	<b>294,101,729</b>	<b>–</b>	<b>1,951,899,020</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года</b>	<b>174,207,578</b>	<b>513,873,356</b>	<b>60,815,008</b>	<b>(105,862,584)</b>	<b>(63,211,271)</b>	<b>(25,082,231)</b>	<b>7,900,186</b>	<b>562,640,042</b>

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

31 декабря 2024 года	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	69,204,915	352,573,424	9,005,450	–	–	–	–	430,783,789
Средства в кредитных организациях	–	–	–	2,433,970	–	–	–	2,433,970
Кредиты, выданные банкам	–	449,332	41,021,981	19,278,886	17,591,130	–	–	78,341,329
Кредиты клиентам	71,383,294	10,240,325	127,605,473	138,864,427	353,267,617	131,258,514	–	832,619,650
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	16,633,369	5,209,932	32,604,405	77,058,356	292,628,027	129,585,610	–	553,719,699
Дебиторская задолженность от Правительства Республики Казахстан	–	–	–	28,740,232	8,875,000	–	–	37,615,232
Активы предназначенные для продажи	–	–	–	977,094	–	–	–	977,094
Основные средства	–	–	–	–	–	–	2,045,605	2,045,605
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	790,858	790,858
Краткосрочные активы по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	134,115	–	–	–	134,115
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	–	204,074	951,706	2,638,516	7,026,006	–	–	10,820,302
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	–	–	13,599,226	19,444,758	–	–	–	33,043,984
Прочие активы	1,050,901	128,833	128,714	3,632,422	6,836,105	360,334	2,984,702	15,122,011
<b>Всего активов</b>	<b>158,272,479</b>	<b>368,805,920</b>	<b>224,916,955</b>	<b>293,202,776</b>	<b>686,223,885</b>	<b>261,204,458</b>	<b>5,821,165</b>	<b>1,998,447,638</b>
<b>Обязательства</b>								
Задолженность перед Акционером	–	547	570,142	6,965,791	14,943,227	62,083,906	–	84,563,613
Задолженность перед Правительством РК	–	447	895	62,630,189	–	–	–	62,631,531
Средства кредитных организаций	–	8,835,352	2,996,866	21,041,983	40,222,315	9,583,707	–	82,680,223
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	6,973,560	1,852,952	249,444,782	479,355,265	246,259,130	–	983,885,689
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	–	–	12,465,056	9,305,643	134,764,143	13,060,494	–	169,595,336
Краткосрочные оценочные обязательства	–	–	–	2,497,881	–	–	–	2,497,881
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	–	–	–	–	–	10,354,033	–	10,354,033
Текущие обязательства по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	2,364,381	–	–	–	2,364,381
Государственные субсидии	–	96,141	4,822,024	19,406,346	32,873,972	41,247,598	–	98,446,081
Прочие обязательства	1,510,737	2,192,091	1,162,726	5,986,851	62,329	–	–	10,914,734
<b>Всего обязательств</b>	<b>1,510,737</b>	<b>18,098,138</b>	<b>23,870,661</b>	<b>379,643,847</b>	<b>702,221,251</b>	<b>382,588,868</b>	<b>–</b>	<b>1,507,933,502</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года</b>	<b>156,761,742</b>	<b>350,707,782</b>	<b>201,046,294</b>	<b>(86,441,071)</b>	<b>(15,997,366)</b>	<b>(121,384,410)</b>	<b>5,821,165</b>	<b>490,514,136</b>

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*в тыс. тенге*

**29. Сегментная отчетность**

Деятельность Группы является в высокой степени интегрированной и представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Активы Группы сосредоточены на территории Республики Казахстан, и Группа получает доходы от операций, проводимых в и связанных с Республикой Казахстан. Лицо, ответственное за принятие операционных решений, каковым в случае Группы является Председатель Правления, получает и рассматривает информацию о Группе только в целом.

**30. Операции со связанными сторонами**

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

Связанные стороны могут заключать сделки, которые не могут быть заключены с несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Правительство Республики Казахстан через Акционера контролирует деятельность Группы.

Сальдо операций со связанными сторонами на конец отчетного периода, а также соответствующие суммы расходов и доходов представлены ниже:

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

Сальдо операций со связанными сторонами на конец отчетного периода, а также соответствующие суммы расходов и доходов представлены ниже:

	31 декабря 2025 года					31 декабря 2024 года						
	Номи- нальная ставка (%)	Акционер	Номи- нальная ставка (%)	Пред- приятия, находя- щиеся под общим контролем Акционера	Номи- нальная ставка (%)	Организа- ции, связанные с госу- дарством	Номи- нальная ставка (%)	Акционер	Номи- нальная ставка (%)	Пред- приятия, находя- щиеся под общим контролем Акционера	Номи- нальная ставка (%)	Организа- ции, связанные с госу- дарством
<b>Активы</b>												
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	16.01-17.07	511,030,983	-	-	-	-	12.0-16.1	341,939,256
Кредиты, выданные клиентам	-	-	-	-	1.50	100,956,126	-	-	-	-	1.50	114,188,606
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-	-	-	-	(19,806,444)	-	-	-	-	-	(2,586,800)
Инвестиционные ценные бумаги	-	-	17.50-18.85	20,603,659	-	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность от Правительства Республики Казахстан	-	-	-	-	-	20,280,282	-	-	-	-	-	37,615,232
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	-	105,652,222	-	8,894,530	-	-	-	25,836,773	-	-	-	-
Краткосрочные активы по корпоративному подоходному налогу	-	-	-	-	-	134,115	-	-	-	-	-	134,115
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	-	-	-	-	-	10,294,529	-	-	-	-	-	10,820,302
Прочие активы	-	-	-	3,436,621	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Обязательства</b>												
Задолженность перед Акционером	0.28-1.02	76,160,879	-	-	-	-	0.28-1.02	84,563,613	-	-	-	-
Задолженность перед Правительством	-	-	-	-	0.01	60,936,044	-	-	-	-	0.01	62,631,531
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	-	-	-	-	0.01-1.00	157,835,142	-	-	-	-	0.01-1.00	169,595,336
Средства в кредитных организациях	-	-	0.35	10,845,035	-	-	-	-	0.35	9,635,824	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	7.10-18.45	1,137,256,824	18.25	88,892,229	10.75	153,152,518	7.10-15.50	779,217,788	7.1-15.00	5,202,304	10.75	150,044,333
Обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу	-	-	-	-	-	9,574,564	-	-	-	-	-	2,364,381
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	-	-	-	-	-	1,123,050	-	-	-	-	-	10,354,033
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	113,588,451	-	-	-	-	-	94,400,466
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	1,032,677	-	-	-	-	-	5,007,109

## ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

в тыс. тенге

	2025 год			2024 год		
	Предприятия, находящиеся под общим контролем Акционер		Организации, связанные с государством	Предприятия, находящиеся под общим контролем Акционера		Организации, связанные с государством
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам	–	–	59,597,757	–	503,531	36,803,138
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам	–	651,236	–	–	–	–
Процентные доходы по кредитам, выданным клиентам	–	–	3,012,795	–	–	660,336
Процентные расходы по займам полученным	(7,997,517)	(1,384,069)	(35,728,102)	(8,606,694)	(1,202,148)	(42,083,840)
Процентные расходы по долговым ценным бумагам выпущенным	(137,188,961)	(3,030,592)	(18,564,143)	(55,794,694)	(597,951)	(21,126,676)
Доходы/(расходы) по кредитным убыткам	–	(14,910)	(14,210,544)	–	227	(2,586,991)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(1,672,093)	–	–	–	(29,201)	–
Прочие доходы, нетто	–	–	156,374,701	–	–	78,886,999
Прочие операционные расходы	–	–	–	–	(117,428)	–
Расход по корпоративному подоходному налогу	–	–	(18,628,766)	–	–	(9,486,399)

### Вознаграждение старшему руководящему персоналу

Вознаграждение старшему руководящему персоналу Группы включает в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты	295,481	256,716
Вознаграждение членам Совета директоров	24,373	18,745
Расходы на содержание Совета директоров	–	191
Отчисления на социальное обеспечение	40,285	29,082
<b>Итого вознаграждения старшему руководящему персоналу</b>	<b>360,139</b>	<b>304,734</b>

### 31. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности. Достаточность капитала Общества и Дочерней Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, нормативов, установленных НБРК.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Общество и Дочерняя Компания полностью соблюдали все внешние установленные требования в отношении капитала (по состоянию на 31 декабря 2024 года: Общество и Дочерняя Компания соблюдали все внешние требования в отношении капитала).

Основная цель управления капиталом для Общества и Дочерней Компании состоит в обеспечении соблюдения внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности.

НБРК требует от организаций, занимающихся отдельными видами банковской деятельности, поддерживать коэффициент достаточности капитала 1 уровня (k1) в размере не менее 6% от активов; коэффициент достаточности капитала (k1-2) в размере не менее 6% от активов и условных и возможных обязательств, взвешенных с учетом риска; и общий коэффициент достаточности капитала (k1-3) в размере не менее 12% от активов и условных и возможных обязательств, взвешенных с учетом риска и операционного риска.

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

в тыс. тенге

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года коэффициенты достаточности капитала Общества, рассчитанные в соответствии с требованиями НБРК были следующими:

	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Капитал 1-го уровня	438,316,174	410,503,450
Капитал 2-го уровня	57,956,956	53,261,372
<b>Итого капитала</b>	<b>496,273,130</b>	<b>463,764,822</b>
Активы, взвешенные с учетом риска	1,232,759,424	1,040,968,369
Договорные и условные обязательства	153,135,780	125,061,789
Операционный риск	91,188,387	71,051,802
Коэффициент достаточности капитала (k1)	23.81%	26.90%
Коэффициент достаточности капитала (k1-2)	31.63%	35.21%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3)	22.26%	23.95%

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года коэффициенты достаточности капитала Дочерней Компании Общества, рассчитанные в соответствии с требованиями НБРК были следующими:

	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Капитал первого уровня	178,405,950	172,293,741
Капитал второго уровня	53,863,644	20,344,956
<b>Итого капитала</b>	<b>232,269,594</b>	<b>192,638,697</b>
<b>Итого активы</b>	<b>854,538,157</b>	<b>651,454,416</b>
Активы, взвешенные с учетом риска и условные и возможные обязательства	806,956,321	637,377,632
Операционный риск	42,271,661	32,382,987
Коэффициент достаточности капитала (k1)	20.88%	26.45%
Коэффициент достаточности капитала (k1-2)	22.11%	27.03%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3)	27.67%	29.07%

**32. События после отчетной даты**

С 1 января 2026 года вступил в силу новый Налоговый кодекс, который предусматривает масштабное упрощение налогового администрирования, существенные изменения коснулись всех ключевых направлений - от корпоративного и индивидуального подоходного налогов до стимулирования инвестиций и перераспределения налоговой нагрузки.

В отношении налогообложения лизингодателей изменились льготы по корпоративному подоходному налогу в части уменьшения налогооблагаемого дохода. Согласно новому Налоговому кодексу, лизингодатели имеют право на уменьшение налогооблагаемого дохода на сумму в размере пятидесяти процентов от суммы вознаграждения по договору лизинга, за исключением неустойки (штрафа, пеней), но не более пятидесяти процентов от суммы налогооблагаемого дохода за отчетный налоговый период (ранее – на сумму в размере ста процентов).

Данное изменение окажет влияние на налоговую нагрузку Группы, так как увеличится размер корпоративного подоходного налога к уплате. Группа все еще в процессе оценки потенциального эффекта от указанного изменения.

В течение января – марта 2026 года Группа привлекла следующие облигационные займы:

- 5 февраля 2026 года на сумму 50,000,000 тыс. тенге со сроком погашения до 5 февраля 2029 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для покрытия потребности в финансировании заявок лизингополучателей на закуп сельскохозяйственной техники отечественного производства и/или сборки (не аудировано);
- 12 февраля 2026 года на сумму 50,000,000 тыс. тенге сроком на 14 месяцев для целей финансирования проектов агропромышленного комплекса, в том числе для проведения весенне-полевых и уборочных работ, замещение средств по ранее профинансированным проектам, в том числе для проведения весенне-полевых и уборочных работ. Купонное вознаграждение по облигациям подлежит 100% субсидированию в рамках Правил субсидирования купонного вознаграждения по облигациям, утвержденные Приказом Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 24 декабря 2019 года № 457 (не аудировано);

**ПОЯСНИТЕЛЬНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*в тыс. тенге*

- 24 февраля 2026 года на сумму 50,000,000 тыс. тенге сроком на 13 месяцев финансирование проектов агропромышленного комплекса, в том числе для проведения весенне-полевых и уборочных работ, замещение средств по ранее профинансированным проектам, в том числе для проведения весенне-полевых и уборочных работ. Купонное вознаграждение по облигациям подлежит 100% субсидированию в рамках Правил субсидирования купонного вознаграждения по облигациям, утвержденные Приказом Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 24 декабря 2019 года № 457 (не аудировано);
- 5 марта 2026 года на сумму 50,000,000 тыс.тенге сроком на 370 дней для целей финансирования проектов агропромышленного комплекса, в том числе замещение средств по ранее профинансированным проектам. Купонное вознаграждение по облигациям подлежит 100% субсидированию в рамках Правил субсидирования купонного вознаграждения по облигациям, утвержденные Приказом Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 24 декабря 2019 года № 457 (не аудировано);
- 26 марта 2026 года Группа произвела плановое погашение облигационного займа ISIN KZ2C00013001 на сумму 100,000,000 тыс. тенге (не аудировано).

С начала года и в срок до 31 марта 2026 года Группа получила запланированное погашение оставшейся суммы задолженности по основному долгу по займам выданным АО «Народный Банк Казахстана», АО «Банк ЦентрКредит», АО «Банк «Bank RBK», АО «ForteBank», АО «Bereke Bank» и АО «Фридом Банк Казахстан» на общую сумму 76,150,206 тыс. тенге (Примечание 7) (не аудировано).