



БАНК РАЗВИТИЯ
КАЗАХСТАНА

АО «Банк Развития Казахстана»

Консолидированная финансовая
отчетность

за год, закончившийся

31 декабря 2025 года

Содержание

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11–12
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	13–14

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Общие положения	15
2	Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	16
3	Анализ финансовых рисков	17
4	Чистый процентный доход	24
5	Чистый комиссионный доход	25
6	Чистый убыток/прибыль от операций с иностранной валютой	25
7	Чистый убыток/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	26
8	Прочие расходы, нетто	26
9	Убытки от обесценения	27
10	Общие административные расходы	28
11	Расход по подоходному налогу	28
12	Денежные средства и их эквиваленты	30
13	Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	31
14	Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	33
15	Займы, выданные клиентам	37
16	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	48
17	Торговые и инвестиционные ценные бумаги	58
18	Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды	60
19	Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	60
20	Долевые инвестиции	60
21	Прочие активы	62
22	Текущие счета и вклады	63
23	Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	63
24	Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	64
25	Прочие займы	65
26	Займы от Материнской компании	65
27	Долговые ценные бумаги выпущенные	67
28	Государственные субсидии	71
29	Субординированный долг	72
30	Прочие обязательства	73
31	Акционерный капитал	73
32	Управление рисками	75
33	Управление капиталом	94
34	Условные обязательства кредитного характера	94
35	Условные обязательства	96
36	Операции со связанными сторонами	97
37	Анализ по сегментам	70
38	Справедливая стоимость финансовых инструментов	104
39	Существенные положения учетной политики	114
40	События после отчетной даты	129



«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

Совету директоров АО «Банк Развития Казахстана»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Банк Развития Казахстана» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем 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, и 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 по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде

См. Примечания 3, 15, 16, 32(в) и 39(г)(iv), к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Доля займов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, и доля дебиторской задолженности по финансовой аренде в общей сумме активов составляют 37% и 20%, соответственно. Займы, выданные клиентам, и дебиторская задолженность по финансовой аренде учитываются за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ), оценка которого производится на регулярной основе и чувствительна к используемым допущениям.</p> <p>Группа применяет модель оценки ОКУ, которая требует от руководства использования профессионального суждения и допущений, относящихся к следующим ключевым сферам:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Своевременное выявление значительного увеличения кредитного риска и событий дефолта, относящихся к займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, (определение стадии 1, 2 или 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»); - Оценка вероятности дефолта (показатель PD) и величины убытка в случае дефолта (показатель LGD); 	<p>Мы проанализировали ключевые аспекты методологии, используемой Группой, для оценки ОКУ в соответствии с 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.</p> <p>Для анализа адекватности применяемых Группой в оценке ОКУ профессиональных суждений и допущений, мы провели следующие процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Мы оценили дизайн и внедрение контролей в отношении присвоения внутренних кредитных рейтингов контрагентам по займам, выданным клиентам и дебиторам по финансовой аренде. На основе выборки мы протестировали адекватность присвоенных Группой внутренних кредитных рейтингов контрагентов по займам, выданным клиентам, а также дебиторов по финансовой аренде путем проведения независимой оценки, основанной на финансовой и нефинансовой информации, а также прочей доступной рыночной информации о деятельности данных заемщиков и дебиторов. Наша независимая оценка была основана на общедоступной методологии определения кредитного качества компаний. - На основе выборки по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, по которым изменение в оценке ОКУ могло иметь значительное влияние на

- Оценка ожидаемых денежных потоков к получению по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, которые являются кредитно-обесцененными.

Вследствие существенности объемов займов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде и связанной с ними неопределенностью оценки, данная область рассматривается как ключевой вопрос аудита.

консолидированную финансовую отчетность, мы провели детальное тестирование корректности определения Группой стадии кредитного риска.

- Для выбранных займов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенных к Стадиям 1 и 2, мы провели тестирование принципа работы соответствующих моделей PD и LGD, а также сверили исходные данные моделей с первичными документами на выборочной основе. Мы критически оценили допущения, используемые Группой в оценке денежных потоков и сроков их получения в модели LGD, исходя из нашего понимания и доступной рыночной информации.
- На основе выборки по займам, выданным клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенным в стадию 3 кредитного риска, и приобретенным или созданным кредитно-обесцененным займам («ПСКО»), по которым оценка резервов под ОКУ осуществляется на индивидуальной основе и которые представляют собой займы и финансовую аренду, выданные юридическим лицам, мы критически оценили допущения, использованные Группой для оценки будущих денежных потоков и сроков их получения. Мы сравнили допущения, использованные Группой, с отраслевыми, финансовыми и экономическими данными, доступными из внешних источников. Мы уделили особое внимание займам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, потенциальное изменение оценки ОКУ по которым может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.
- Мы провели детальное тестирование корректности использования входящих данных в расчете ожидаемых кредитных убытков, в том числе информации об исторических коэффициентах дефолта и прочей релевантной информации.
- Также мы проверили математическую аккуратность расчетов ожидаемых кредитных убытков, в том числе расчета влияния макроэкономических факторов на кредитное качество портфелей займов, выданных клиентам, а также дебиторской задолженности по финансовой аренде.

	Мы также провели оценку того, отражают ли раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности должным образом подверженность Группы кредитному риску.
--	--

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Годовой отчет Группы 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 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:



Магомедова М. М.

Сертифицированный аудитор

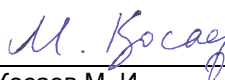
Республики Казахстан

квалификационное свидетельство аудитора

№ МФ-0000594 от 24 мая 2018 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

6 марта 2026 года

		За год, закончившийся 31 декабря 2025 года тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года тыс. тенге
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки	4	411,656,004	341,204,216
Прочие процентные доходы	4	176,820,237	136,884,150
Процентные расходы	4	(364,350,183)	(286,896,525)
Чистый процентный доход	4	224,126,058	191,191,841
Комиссионные доходы	5	7,801,042	5,398,819
Комиссионные расходы	5	(780,534)	(748,030)
Чистый комиссионный доход	5	7,020,508	4,650,789
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	6	(17,368,534)	14,735,500
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	(5,991,523)	2,232,599
Прибыль от инвестиций в долевые инструменты	20	2,593,620	-
Прочие расходы, нетто	8	(34,354,961)	(10,243,838)
Прибыль от операционной деятельности		176,025,168	202,566,891
Восстановление/(формирование) убытков от обесценения долговых финансовых активов	9	2,860,164	(13,217,831)
Восстановление/(формирование) убытков от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	9	1,328,353	(9,190,035)
Формирование убытков от обесценения прочих нефинансовых активов		(23,064)	(46,942)
Общие административные расходы	10	(16,282,047)	(13,219,064)
Прибыль до налогообложения		163,908,574	166,893,019
Расход по подоходному налогу	11	(52,479,817)	(32,376,821)
Прибыль за год		111,428,757	134,516,198
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв изменений справедливой стоимости (долговые инструменты):			
Чистое изменение справедливой стоимости		23,687,592	2,781,959
Нетто-величина, перенесенная в состав прибыли или убытка	8	(11,943)	24,299
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>23,675,649</i>	<i>2,806,258</i>
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Резерв изменений справедливой стоимости долевых инструментов			
		(1,044,159)	2,522,358
Чистый неререализованный (убыток)/прибыль от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налога		(5,498,438)	7,941,502
<i>Всего статей, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>(6,542,597)</i>	<i>10,463,860</i>
Прочий совокупный доход за год		17,133,052	13,270,118
Общий совокупный доход за год		128,561,809	147,786,316

Данная консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 9 по 129, была одобрена Правлением Банка 6 марта 2026 года и от имени руководства ее подписали:


Елибаев Марат Талгатович
Председатель Правления




Мамекова Сауле Мамыривна
Главный бухгалтер

Показатели консолидированной финансовой отчетности о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с другими показателями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	Прим.	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	12	1,169,637,184	1,078,018,995
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	13	84,881,141	77,599,595
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	14	159,326,761	181,498,358
Займы, выданные клиентам	15	3,027,410,887	2,168,156,819
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	16	1,569,732,776	897,200,420
Торговые и инвестиционные ценные бумаги	17	817,949,840	613,472,773
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	18	531,295,756	435,103,720
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	19	192,572,245	95,090,698
Долевые инвестиции	20	5,316,186	17,798,987
Основные средства и нематериальные активы		6,401,023	6,167,425
Налог на добавленную стоимость к возмещению		76,409,312	49,657,636
Текущий налоговый актив		12,917,202	13,486,185
Отложенные налоговые активы		-	3,902,119
Прочие активы	21	16,458,151	11,054,996
Итого активов		7,670,308,464	5,648,208,726
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Текущие счета и вклады	22	28,458,777	183,331,514
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	23	151,490,283	74,188,008
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	24	1,313,977,718	721,512,094
Прочие займы	25	141,026,255	63,567,300
Займы от Материнской компании	26	489,021,836	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	27	3,211,116,691	2,171,960,737
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды		121,504,338	94,385,138
Государственные субсидии	28	725,457,040	734,061,478
Субординированный долг	29	138,048,182	142,376,295
Резервы	34	86,511,139	47,865,819
Прочие обязательства	30	121,597,651	19,283,669
Обязательства по отложенному налогу		7,533,970	-
Итого обязательств		6,535,743,880	4,686,221,088
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	31	825,953,511	715,953,511
Резерв изменения справедливой стоимости		(28,578,684)	(51,210,174)
Резерв хеджирования		1,449,900	6,948,338
Дополнительный оплаченный капитал		54,505,243	54,505,243
Нераспределенная прибыль		281,234,614	235,790,720
Итого собственного капитала		1,134,564,584	961,987,638
Итого обязательств и собственного капитала		7,670,308,464	5,648,208,726

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентное вознаграждение полученное	443,375,258	372,891,557
Процентное вознаграждение выплаченное	(287,241,704)	(187,217,986)
Комиссионное вознаграждение полученное	10,963,963	4,487,700
Комиссионное вознаграждение выплаченное	(801,971)	(832,897)
Чистые выплаты от операций с иностранной валютой	1,927,478	(263,815)
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	87,087	346,305
Прочие поступления, нетто	115,437	410,830
Общие административные платежи	(12,966,224)	(11,405,063)
	155,459,324	178,416,631
Уменьшение/(увеличение) операционных активов		
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	(4,421,242)	(1,438,221)
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	32,655,971	4,701,508
Займы, выданные клиентам	(978,129,658)	(323,042,436)
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	169,414,355	100,821,748
Налог на добавленную стоимость к возмещению	(40,130)	(30,719)
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды*	(885,783,981)	(503,521,333)
Прочие активы	(1,909,264)	3,275,853
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Текущие счета и вклады	(152,347,341)	28,407,849
Прочие займы	150,576,981	120,213,503
Займы от Материнской компании	86,953,670	60,452,189
Государственные субсидии, полученные в виде дисконта по долговым ценным бумагам, выпущенным по ставке ниже рыночной (Примечание 27,28)	8,426,828	28,761,700
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	603,710,347	(83,235,161)
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	(386,761)	(14,347,219)
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	73,003,125	33,147,854
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	76,235,642	53,159,257
Неналоговые платежи в бюджет (Примечание 12)	(9,733,888)	-
Прочие обязательства*	(74,435,746)	(34,986,240)
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(750,751,768)	(349,243,237)
Подоходный налог уплаченный	(40,026,095)	(44,631,690)
Чистое использование денежных средств от операционной деятельности	(790,777,863)	(393,874,927)

*Включая зачет кредиторской задолженности перед поставщиками предметов лизинга и авансов, выданных по договорам финансовой аренды, на сумму 810,001,831 тыс. тенге (2024 год: 442,651,929 тыс. тенге).

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов, инвестиционного имущества	(549,249)	(634,000)
Продажа основных средств и нематериальных активов	254	-
Поступления от долевых инвестиций (Примечание 20)	11,657,596	-
Доход от долевых инвестиций заработанный (Примечание 20)	2,593,620	-
Долевые инвестиции (Примечание 20)	(218,953)	(108,739)
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(1,853,183,491)	(1,730,882,635)
Выбытие и погашение инвестиционных ценных бумаг	1,641,072,327	1,611,638,076
Дивиденды полученные	28,349	123,584
Использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(198,599,547)	(119,863,714)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций (Примечание 31)	110,000,000	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 27)	1,426,809,177	1,011,591,402
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 27)	(355,669,443)	(247,928,764)
Погашение субординированного долга (Примечание 29)	(23,482,800)	-
Дивиденды выплаченные (Примечание 31)	(67,258,088)	(90,008,990)
Поступление денежных средств от финансовой деятельности	1,090,398,846	673,653,648
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	101,021,436	159,915,007
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1,078,018,995	889,221,270
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(9,431,950)	28,864,525
Влияние изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты	28,703	18,193
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 12)	1,169,637,184	1,078,018,995

	Акционерный капитал тыс. тенге	Резерв изменений справедливой стоимости тыс. тенге	Резерв хеджирования тыс. тенге	Дополнительный оплаченный капитал тыс. тенге	Нераспределенная прибыль тыс. тенге	Итого собственного капитала тыс. тенге
Остаток на 1 января 2025 года	715,953,511	(51,210,174)	6,948,338	54,505,243	235,790,720	961,987,638
Прибыль за год					111,428,757	111,428,757
Прочий совокупный доход						
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>						
Чистое изменение справедливой стоимости	-	23,687,592	-	-	-	23,687,592
Нетто-величина, перенесенная в состав прибыли или убытка	-	(11,943)	-	-	-	(11,943)
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>						
Чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов	-	(1,044,159)	-	-	-	(1,044,159)
Чистый неререализованный убыток от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налога в размере 1,374,610 тыс. тенге	-	-	(5,498,438)	-	-	(5,498,438)
Всего прочего совокупного дохода	-	22,631,490	(5,498,438)	-	-	17,133,052
Общий совокупный доход за год	-	22,631,490	(5,498,438)	-	111,428,757	128,561,809
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Акции выпущенные (Примечание 31)	110,000,000	-	-	-	-	110,000,000
Дивиденды, объявленные и выплаченные (Примечание 31)	-	-	-	-	(67,258,088)	(67,258,088)
Доход от продажи долговых ценных бумаг, за вычетом налога в размере 318,306 тыс. тенге (Примечание 17)	-	-	-	-	1,273,225	1,273,225
Всего операций с собственниками, отраженных непосредственно в составе собственного капитала	110,000,000	-	-	-	(65,984,863)	44,015,137
Остаток на 31 декабря 2025 года	825,953,511	(28,578,684)	1,449,900	54,505,243	281,234,614	1,134,564,584

	Акционерный капитал тыс. тенге	Резерв изменений справедливой стоимости тыс. тенге	Резерв хеджирования тыс. тенге	Дополнительный оплаченный капитал тыс. тенге	Нераспределенная прибыль тыс. тенге	Итого собственного капитала тыс. тенге
Остаток на 1 января 2024 года	715,953,511	(56,538,790)	(993,164)	36,750,489	191,283,512	886,455,558
Прибыль за год	-	-	-	-	134,516,198	134,516,198
Прочий совокупный доход						
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>						
Чистое изменение справедливой стоимости	-	2,781,959	-	-	-	2,781,959
Нетто-величина, перенесенная в состав прибыли или убытка	-	24,299	-	-	-	24,299
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов	-	2,522,358	-	-	-	2,522,358
Чистый неререализованный доход от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налога в размере 1,985,376 тыс. тенге	-	-	7,941,502	-	-	7,941,502
Всего прочего совокупного дохода	-	5,328,616	7,941,502	-	-	13,270,118
Общий совокупный доход за год	-	5,328,616	7,941,502	-	134,516,198	147,786,316
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 31)	-	-	-	-	(90,008,990)	(90,008,990)
Дисконт по выпущенным долговым ценным бумагам, за вычетом налога в размере 4,438,688 тыс. тенге (Примечание 27)	-	-	-	17,754,754	-	17,754,754
Всего операций с собственниками, отраженных в составе собственного капитала	-	-	-	17,754,754	(90,008,990)	(72,254,236)
Остаток на 31 декабря 2024 года	715,953,511	(51,210,174)	6,948,338	54,505,243	235,790,720	961,987,638

1 Общие положения

(а) Основная деятельность

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Банк Развития Казахстана» (далее, «Банк») и финансовую отчетность его дочерних предприятий АО «Фонд развития промышленности» и DBK Capital Structure Fund B.V. (далее, «Группа»).

АО «Банк Развития Казахстана» (далее, «Банк») было создано в Республике Казахстан в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в значении, определенном в Гражданском кодексе Республики Казахстан. Банк был создан в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-ІІ от 25 апреля 2001 года (далее «Закон»). 18 августа 2003 года Банк прошел процедуру государственной перерегистрации в связи с изменением наименования с ЗАО «Банк Развития Казахстана» в АО «Банк Развития Казахстана». Банк осуществляет деятельность в соответствии с Законом Республики Казахстан от 31 августа 1995 года «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан», Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах», Уставом акционерного общества «Банк Развития Казахстана», утвержденным решением Правления акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» № 41/14 от 24 декабря 2014 года, Меморандумом о кредитной политике акционерного общества «Банк Развития Казахстана», утвержденным решением Правления акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» № 43/16 от 27 октября 2016 года, иными правовыми актами Республики Казахстан и внутренними актами Банка.

Банк является национальным институтом развития. Основной целью Банка является совершенствование и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры и обрабатывающей промышленности, содействие в привлечении внешних и внутренних инвестиций в экономику Республики Казахстан.

Юридический адрес Банка: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, пр. Мәңгілік Ел, здание 55 А, н.п. 15.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Банк является материнской компанией двух дочерних организаций со стопроцентным участием в уставном капитале (далее, «Дочерние предприятия»).

АО «БРК-Лизинг» было учреждено 6 сентября 2005 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Во исполнение постановления Правительства Республики Казахстан от 18 августа 2020 года № 521 «О создании Фонда развития промышленности», решением Совета директоров Банка № 243-2020-14 от 21 сентября 2020 года изменено фирменное наименование АО «БРК-Лизинг» дочерняя организация акционерного общества «Банк Развития Казахстана» на АО «Фонд развития промышленности» (далее – АО «ФРП»). Основной деятельностью АО «ФРП» является осуществление лизинговых операций, реализация стратегии индустриально-инновационного развития, а также стимулирование лизинга в следующих отраслях: машиностроение, металлургия и металлообработка, химическая и фармацевтическая промышленность, производство строительных материалов, легкая и деревообрабатывающая промышленность, транспорт и складирование.

DBK Capital Structure Fund B.V. (закрытая частная компания с ограниченной ответственностью) была учреждена в Нидерландах, 19 июля 2017 года. Основная деятельность DBK Capital Structure Fund B. V. заключается в принятии участия в качестве лимитированного партнера в фонде прямых инвестиций или других компаниях путем внесения денежных средств для целей последующего их инвестирования в уставные капиталы компаний в рамках финансирования инвестиционных проектов Банка и АО «ФРП».

Еврооблигации, выпущенные Банком, котируются на Лондонской фондовой бирже, Фондовой бирже Люксембурга, Венской фондовой бирже, Гонконгской фондовой бирже и на Казахстанской фондовой бирже (далее, «КФБ»).

(б) Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2012 года единственным акционером Группы являлось Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее, «ФНБ «Самрук-Казына»). В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан №136 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы государственного управления Республики Казахстан», подписанным 10 августа 2011 года, весь пакет простых акций Банка был передан в доверительное управление Министерству индустрии и новых технологий Республики Казахстан.

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики», подписанным 22 мая 2013 года, весь пакет простых акций Банка и связанные с этим риски, а также контроль были переданы в оплату уставного капитала АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов единственным акционером Группы является акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Конечной контролирующей стороной является Правительство Республики Казахстан.

Согласно постановлению Правительства Республики Казахстан №981 от 19 ноября 2025 года акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» было переименовано в акционерное общество «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек» (далее, «Материнская компания» или «Холдинг «Байтерек»). Информация о сделках со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

(в) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Группы преимущественно 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. Неустойчивость цены нефти на мировых рынках и продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

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.

2 Основа представления**(а) Заявление о соответствии МСФО**

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («стандартами финансовой отчетности МСФО»).

(б) База для оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые отражаются по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Банка и его дочерних компаний является казахстанский тенге (далее, «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи.

(г) Оценка способности Группы продолжать деятельность на непрерывной основе

Прилагаемая неконсолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности Группы.

(д) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- установление критериев для определения того, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому активу с момента первоначального признания, включая методологию включения прогнозной информации при оценке ожидаемых кредитных убытков – Примечание 39.

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженную в консолидированной финансовой отчетности величину активов и обязательств, представлена в следующих примечаниях:

- обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ОКУ – Примечания 14, 15, 16, 17 и 34;
- справедливая стоимость финансовых активов и обязательств на дату первоначального признания, а также на отчетную дату – Примечания 14, 15, 16, 17, 24, 25, 26, 27, 34 и 38.

3 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы финансовым рискам. Информация о применяемой Группой политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 32.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков**Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения**

См. описание учетной политики в Примечании 39(г)(iv).

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Группа использует три критерия для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска:

- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта;
- качественные признаки; и
- 30-дневный «ограничитель» просрочки.

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска

Группа присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества.

Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера подверженной кредитному риску позиции и типа заемщика.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска – например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся о заемщике информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании.

Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных:

- информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации о контрагентах – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы;
- информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- запросы и удовлетворение запросов на пересмотр условий кредитных соглашений;

- котировки облигаций эмитентов, при наличии таковых;
- текущие и прогнозируемые изменения финансовых, экономических условий и условий осуществления деятельности;
- фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности контрагента или его хозяйственной деятельности.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Группа собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от юрисдикции или региона, типа продукта и контрагента, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска. Для некоторых портфелей Группа также использует информацию, полученную из внешних кредитных рейтинговых агентств.

Группа использует статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

На каждую отчетную дату Группа оценивает, имело ли место значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания. Оценка на предмет значительного повышения кредитного риска зависит от характеристик финансового инструмента.

Критерии для определения значительного повышения кредитного риска варьируются в зависимости от портфеля и включают количественные изменения вероятности дефолта, а также качественные факторы, включая информацию о просрочке платежа.

Группа считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если кредитный рейтинг эмитента понизился на 2 пункта и более с момента первоначального признания.

Повышение кредитного риска может рассматриваться как значительное с момента первоначального признания, если на это указывают качественные признаки, увязанные с процессом управления кредитным риском Группы, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа. Это относится к тем позициям, подверженным кредитному риску, которые соответствуют определенным критериям повышенного риска. Оценка указанных качественных факторов проводится на основе профессионального суждения и с учетом соответствующего прошлого опыта.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней, за исключением инвестиционных ценных бумаг и счетов и вкладов в банках, по которым наличие просроченной задолженности может являться событием дефолта. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена. Даты осуществления платежа определяются без учета льготного периода, который может быть предоставлен контрагенту.

Если имеется свидетельство того, что значительного повышения кредитного риска относительного момента первоначального признания уже нет, то оценочный резерв под убытки по соответствующему инструменту будет снова оцениваться в размере 12-месячных ОКУ. Когда предусмотренные договором условия кредита были изменены, свидетельство того, что критерии для признания ОКУ за весь срок более не удовлетворяются, включает статистику своевременных платежей на протяжении не менее 12 месяцев после пересмотра условий, направленных на погашение валовой балансовой стоимости финансового актива в соответствии с модифицированными условиями договора.

Группа осуществляет мониторинг эффективности критериев, используемых для идентификации значительного повышения кредитного риска посредством регулярных обзоров в целях подтверждения того, что:

- критерии способны идентифицировать значительное повышение кредитного риска, до неисполнения кредитных обязательств;
- критерии не совпадают с моментом времени, когда наступает 30-дневная просрочка по активу; и
- отсутствует неоправданная волатильность в норме допустимых потерь со стороны переводов между 12-месячной вероятностью дефолта (1 стадия) и продолжительной вероятностью дефолта, учитывающей весь срок кредитования заемщика (2 стадия).

Определение понятия «дефолт»

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии);
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой просрочена более чем на 90 дней, за исключением инвестиционных ценных бумаг и счетов и вкладов в банках, по которым наличие просроченной задолженности может являться событием дефолта; или
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризирован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

При оценке невыполнения обязательств со стороны контрагента Группа рассматривает следующие показатели:

- качественные – например, нарушения ковенантов;
- количественные – например, статус просрочки или неоплата по другому обязательству того же эмитента перед Группой; и
- на основе внутренних разработанных данных и данных, полученных от внешних источников.

Исходные данные при оценке возникновения события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Включение прогнозной информации

Группа включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков.

Группа формулирует «базовый сценарий» будущего направления релевантных экономических переменных, а также представленный диапазон прочих вероятных прогнозных сценариев. Данный процесс задействует разработку двух или более дополнительных экономических сценариев и рассмотрение соответствующих вероятностей каждого сценария. Внешняя информация включает экономические данные и прогнозы, опубликованные правительственными органами и финансовыми органами в странах, где Группа осуществляет свою деятельность, национальными организациями, такими как Министерство национальной экономики Республики Казахстан, и Международным валютным фондом.

Базовый сценарий соответствует информации, используемой Группой для прочих целей, таких как стратегическое планирование и формирование бюджета. Другие сценарии представляют собой более оптимистичные и более пессимистичные результаты.

Группа определила и документально оформила перечень основных факторов, влияющих на оценку кредитного риска и кредитных убытков, по каждому портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценила взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. В качестве ключевого фактора определен прогноз ВВП. Учитывая отсутствие достаточной исторической базы по уровню дефолта, Группа определила источником информации по экономическим сценариям данные от рейтинговых агентств. Сценарии регулярно обновляются и используются при оценке уровня кредитных рисков.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа обновила прогнозы систематических факторов, пересмотрела веса сценариев, используемые при оценке ожидаемых кредитных убытков (ОКУ), что привело к снижению значений 12-месячных вероятностей дефолта в сравнении с используемыми по состоянию на 31 декабря 2024 года, от 0.01% до 0.67% для рейтингов от «АА» до «В-» и на 1.14% для «ССС-», а также к увеличению для рейтингов «ССС+» и «ССС» до 1.39% и 1.90% соответственно (в 2024 году: к снижению от 0.01% до 0.15% для рейтингов от «А+» до «В-» и на 2.15% для рейтинга «ССС-», а также к увеличению от 2.6 до 3.3% для рейтингов «ССС+» и «ССС»).

Ключевые допущения и суждения при оценке оценочного резерва под убытки по выданным займам и по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки по выданным займам, включают следующее:

- PD за 12 месяцев по заемщикам, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составил 0.03%-29.07%; уровень PD за весь срок для заемщиков, относящихся к Стадии 2 кредитного качества, составил 0.76%-57.57%;
- средневзвешенный уровень LGD по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 42.35%.

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, включают следующее:

- PD за 12 месяцев для лизингополучателей, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составил 0.3% - 30.7%; уровень PD за весь срок для лизингополучателей, относящихся к Стадии 2 кредитного качества, составил 4.9% - 44.2%;
- уровень LGD по лизингополучателям в Стадии 1 и Стадии 2 составил в среднем 31.4%.

Модифицированные финансовые активы и финансовая аренда

Предусмотренные договором условия по кредиту и договорам финансовой аренды могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности заемщика. Признание в учете существующего кредита, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового кредита с модифицированными условиями по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 39(г)(iii).

Если модификация не является отдельной арендой и аренда не была бы классифицирована как операционная аренда, если бы модификация действовала на дату начала аренды, то арендодатель учитывает модификацию финансовой аренды с применением требований МСФО (IFRS) 9.

Если условия финансового актива изменяются и модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу проводится посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных условий договора; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании финансового актива на основании первоначальных условий договора.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Данные показатели, как правило, получают на основании статистических моделей, используемых Группой, и других исторических данных.

ОКУ для подверженных кредитному риску позиций, относящихся к Стадии 1, рассчитываются путем умножения 12-месячного показателя PD на показатель LGD и величину EAD.

Методология оценки показателей PD описана выше в разделе «Создание временной структуры вероятности дефолта».

Группа оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD учтены структура, тип обеспечения, степень старшинства требования, отрасль, в которой контрагент осуществляет свою деятельность, и затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива.

Показатели LGD корректируются с учетом различных экономических сценариев и, применительно к кредитам, обеспеченным залогами, – с учетом возможных изменений цен на залоговые обеспечения. Они рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта.

Данный показатель, в основном, рассчитывается Группой исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора и в результате амортизации. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость на момент дефолта. Для обязательств по предоставлению займов величина EAD представляет собой ожидаемые суммы, которые могут быть востребованы по договору, оценка которых проводится на основе исторических наблюдений и прогнозов.

В целях обеспечения адекватной оценки уровня потерь при дефолте Группа рассматривает также следующие категории LGD:

- коэффициент LGD составляет 5%, если контрагентом выступает Правительство Республики Казахстан;
- коэффициент LGD составляет 45%, если контрагентом выступает банк или другой финансовый институт, имеющие внешний рейтинг; в отсутствие у них внешнего рейтинга коэффициент LGD устанавливается в размере 100%; и
- в отношении прочих контрагентов Группа определяет размер коэффициента LGD расчетным путем, в соответствии со своей внутренней методологией. Минимальное пороговое значение коэффициента LGD установлено на уровне 5%.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, отнесенных к Стадии 1, Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления кредитным риском Группа рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Группа имеет право требовать погашения предоставленного кредита или имеет право аннулировать принятые на себя обязательства по предоставлению займа.

Изменения LGD могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки займам, выданным клиентам. Например, при увеличении или снижении LGD на 1% резерв под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам по состоянию на 31 декабря 2025 года был бы ниже на 840,360 тыс. тенге или выше на 796,530 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: ниже на 1,803,115 тыс. тенге или выше на 1,804,662 тыс. тенге).

Изменения PD также могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным клиентам. Например, при увеличении или снижении PD на 0.1% резерв под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам по состоянию на 31 декабря 2025 года был бы ниже/выше на 683,247 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: ниже/выше на 1,446,006 тыс. тенге).

В отношении портфелей, по которым у Группы отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной используется сравнительная информация из внешних источников.

Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года тыс. тенге	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	1,169,637,184	Статистика дефолтов S&P	45%
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	84,881,141	Статистика дефолтов S&P	45%
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	159,326,761	Статистика дефолтов S&P	45%-100%
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды (1 и 2 стадия кредитного риска)	1,462,081,251	Статистика дефолтов S&P	В среднем 31.40% Применяется индивидуальный подход согласно внутренним моделям LGD, разработанным S&P.
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости (1 и 2 стадия кредитного риска)	2,733,784,504	Статистика дефолтов S&P	До 5%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые через прочий совокупный доход, где контрагентом является Правительство Республики Казахстан либо других стран.	716,213,505	Статистика дефолтов S&P	Для эмитентов-банков применяется ставка в размере 45%; для других эмитентов применяется индивидуальный подход согласно внутренним моделям LGD, разработанным S&P.
Прочие инвестиционные ценные бумаги	101,736,335	Статистика дефолтов S&P	LGD, разработанным S&P.

4 Чистый процентный доход

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года тыс. тенге
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки		
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	263,655,699	201,122,820
Сделки «обратного РЕПО»	61,210,396	62,949,369
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением сделок «обратного РЕПО»	38,234,468	33,011,988
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	21,195,206	20,619,789
Инвестиционные и торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11,257,753	9,407,057
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	10,014,018	8,797,750
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,651,174	4,277,302
Прочие финансовые активы	437,290	1,018,141
	411,656,004	341,204,216
Прочие процентные доходы		
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	159,486,263	121,618,968
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17,191,005	15,119,521
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	142,969	145,661
	176,820,237	136,884,150
Процентные расходы		
Долговые ценные бумаги выпущенные	(231,866,639)	(170,381,005)
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	(74,490,641)	(54,050,738)
Займы от Материнской компании	(28,925,765)	(43,136,788)
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(16,187,259)	(7,529,548)
Субординированный долг	(9,489,693)	(8,985,051)
Текущие счета и вклады	(1,115,890)	(246,463)
Прочие займы	(2,274,296)	(2,566,932)
	(364,350,183)	(286,896,525)
Чистый процентный доход	224,126,058	191,191,841

В состав процентных доходов по займам от Материнской компании и прочих организаций включена сумма амортизации государственных субсидий в размере 32,528,938 тыс. тенге (в 2024 году: в состав процентных доходов по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды включена сумма амортизации государственных субсидий в размере 20,822,894 тыс. тенге) (Примечание 28).

5 Чистый комиссионный доход

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года тыс. тенге
Комиссионные доходы		
Комиссионные доходы по выданным гарантиям	6,954,077	4,841,836
Комиссионное вознаграждение по займам, предоставленным клиентам	840,402	556,627
Комиссионные доходы по аккредитивам	6,563	356
	7,801,042	5,398,819
Комиссионные расходы		
Услуги профессиональных участников рынка ценных бумаг	(504,219)	(487,824)
Кастодиальные услуги	(102,776)	(28,785)
Комиссионные расходы по выкупу еврооблигаций	(58,201)	(134,212)
Комиссионные расходы по гарантиям	(52,613)	(45,876)
Комиссионные расходы по привлеченным займам	(26,666)	(23,178)
Расходы по обслуживанию аккредитивов	(14,612)	(14,967)
Комиссионные расходы по переводным и расчетным операциям	(11,128)	(9,068)
Комиссионные расходы по выпуску еврооблигаций	(3,766)	-
Прочие комиссионные расходы	(6,553)	(4,120)
	(780,534)	(748,030)
Чистый комиссионный доход	7,020,508	4,650,789

Чистые комиссионные доходы включают доходы в сумме 7,681,262 тыс. тенге (2024 год: 5,374,080 тыс. тенге), относящиеся к финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Данные суммы исключают суммы, принятые в расчет при определении эффективной процентной ставки по таким финансовым активам.

Активы и обязательства по договорам

В следующей таблице представлена информация о дебиторской задолженности и обязательствах по договорам с клиентами.

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Дебиторская задолженность, которая включена в состав «прочих активов»	2,285,904	3,411,192
Обязательства по договору, которые включены в состав «прочих обязательств»	182,582	66,807

Обязанности к исполнению и политика в отношении признания выручки

Комиссионные доходы по договорам с клиентами оцениваются на основе возмещения, указанного в договоре. Группа признает выручку, когда она передает контроль над услугой клиенту.

Группа предоставляет услуги, связанные с предоставлением финансовых гарантий и аккредитивов. Вознаграждение за выдачу гарантий взимается ежеквартально. Выручка признается Группой на протяжении времени по мере оказания соответствующих услуг

6 Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года тыс. тенге
Курсовые разницы, нетто	(19,296,012)	14,330,865
Дилинговые операции, нетто	1,927,478	404,635
	(17,368,534)	14,735,500

7 Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года тыс. тенге
Нереализованный (убыток)/прибыль от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Производные финансовые инструменты (Примечания 16, 38)	(5,839,328)	-
Займы, выданные клиентам	(3,991,413)	2,266,578
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	(142,679)	(1,154,981)
Долевые инвестиции	3,894,809	-
Реализованная прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	76,009	1,121,002
Производные финансовые инструменты	11,079	-
	(5,991,523)	2,232,599

8 Прочие расходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года тыс. тенге
Убытки, возникающие при первоначальном признании займов, выданных клиентам	(135,256,872)	(46,282,568)
Расходы по оценке обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночной	(54,875,638)	(13,907,134)
Расходы от модификации условий финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(13,572,506)	(2,755,830)
Расход от досрочного погашения субординированного долга (Примечание 29)	(10,060,022)	-
Расход по взносам в Фонд гарантирования Даму	(1,000,000)	-
Расход от досрочного погашения займов от банков и прочих финансовых институтов	(780,234)	(1,713,870)
Расходы, возникающие при первоначальном признании ценных бумаг, предназначенных для торговли, и инвестиционных ценных бумаг	(525,398)	-
Чистый реализованный доход/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11,943	(24,299)
Доход/(расход) от модификации условий выданной финансовой аренды	295,360	(962,483)
Доходы по договорам купли-продажи предметов лизинга	681,708	403,134
Штрафы и пени полученные	925,950	268,260
Доход от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	2,476,337	1,955,428
Доход, возникающий при первоначальном признании выпущенных долговых ценных бумаг	2,536,525	-
Доход от прекращения признания оценочного обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной	742,922	610,328
Прочий доход от использования государственных субсидий (Примечание 28)	174,554,485	69,837,510
Расходы, возникающие при первоначальном признании займов, выданных клиентам	-	(17,961,007)
Прочие (расходы)/доходы	(509,521)	288,693
	(34,354,961)	(10,243,838)

Прочий доход от использования государственных субсидий был признан в качестве дохода по результатам выполнения условий соответствующих государственных программ в размере 174,554,485 тыс. тенге (в 2024 году: 69,837,510 тыс. тенге) (Примечание 28).

В течение 2025 года Группа признала расходы в размере 135,256,872 тыс. тенге при первоначальном признании займов, выданных клиентам по ставке ниже рыночной (в 2024 году: расходы в размере 46,282,568 тыс. тенге по займам, выданным клиентам по ставке ниже рыночной и в размере 17,961,007 тыс. тенге по займам, выданным банкам и лизинговым компаниям по ставке ниже рыночной).

В течение 2025 года расход при первоначальном признании займов, выданных клиентам, возник при выдаче займов с номинальной ставкой от 1.50% до 15.50% годовых, рыночные ставки по которым составляли от 12.92% до 20.45% годовых (в течение 2024 года: от предоставления займов банкам и лизинговым компаниям, с номинальной ставкой от 1.00% до 2.00% годовых, рыночные ставки по которым составляли от 15.76% до 15.82% годовых; и при выдаче займов клиентам с номинальной ставкой от 1.00% до 15.00% годовых, соответствующие рыночные ставки по которым составляли от 13.82% до 21.26% годовых).

В состав расходов, возникающих при первоначальном признании выданных займов, а также при оценке обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночной, включен расход в размере 25,156,543 тыс. тенге, не связанный с привлечением и выдачей займов, связанных с использованием государственных субсидий (в 2024 году: 16,218,427 тыс. тенге).

В течение 2025 года сроки по договорам условного финансирования, предоставленного банкам второго уровня в рамках программы АО «Банк Развития Казахстана», предусматривающей финансирование отечественных производителей автомобилей, и финансируемой Национальным банком Республики Казахстан, для предоставления кредитов физическим лицам-покупателям легковых автомобилей, произведенных в Казахстане, были продлены по нескольким договорам. Общая сумма расходов от модификации условий договоров составила 10,738,380 тыс. тенге и была включена в состав расходов от модификации условий финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

9 Убытки от обесценения

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года тыс. тенге
Восстановление/ (формирование) убытков от обесценения долговых финансовых активов		
Займы, выданные клиентам (Примечание 15)	3,572,390	(12,401,845)
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах (Примечание 13)	2,922,066	(4,296,358)
Инвестиционные ценные бумаги	1,168,263	97,436
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям (Примечание 14)	620,747	(406,743)
Прочие финансовые активы (Примечание 21)	246,152	911,806
Денежные средства и их эквиваленты	28,703	18,193
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (Примечание 16)	(5,698,157)	2,859,680
	2,860,164	(13,217,831)
Восстановление/(формирование) убытков от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии		
Договоры финансовой гарантии	2,689,969	(9,336,323)
Обязательства по предоставлению займов	(1,361,616)	146,288
	1,328,353	(9,190,035)

10 Общие административные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года тыс. тенге
Затраты на персонал, включая налоги и другие обязательные платежи	(9,826,007)	(7,363,424)
Обслуживание и ремонт основных средств	(1,481,859)	(1,298,030)
Прочие профессиональные услуги	(987,318)	(829,383)
Налоги, отличные от подоходного налога	(908,569)	(725,598)
Информационные услуги	(564,406)	(379,319)
Командировочные расходы	(319,085)	(222,427)
Амортизация нематериальных активов	(314,995)	(396,069)
Износ основных средств и инвестиционного имущества	(309,953)	(289,129)
Аудиторские услуги (включая услуги по обзорной проверке промежуточной финансовой информации и технических аудитов)	(304,345)	(266,395)
Рейтинговые услуги	(203,056)	(173,520)
Услуги связи	(196,246)	(177,124)
Расходы на содержание Совета Директоров	(155,831)	(276,902)
Реклама и маркетинг	(152,826)	(320,457)
Консультационные услуги	(134,197)	(148,540)
Транспортные услуги	(124,217)	(117,682)
Подготовка кадров и повышение квалификации	(108,350)	(94,577)
Расходы по операционной аренде	(80,581)	(34,145)
Материалы	(34,514)	(27,938)
Членские взносы	(25,182)	(29,206)
Расходы на благотворительные цели и спонсорскую помощь	(14,779)	(14,722)
Прочие расходы	(35,731)	(34,477)
	(16,282,047)	(13,219,064)

В состав статьи «Консультационные услуги» за 2024 год включены расходы по услугам аудита, оказанным связанными с аудитором Группы компаниями за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в размере 8,000 тыс. тенге. В 2025 году такие услуги не предоставлялись.

11 Расход по подоходному налогу

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу		
Отчетный период по ставке 20%	(27,913,532)	(30,360,216)
Отчетный период по ставке 10%	(4,773,652)	-
Подоходный налог, недоплаченный/переплаченный в прошлых отчетных периодах	(347,243)	34,728
Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	(6,952,997)	(5,399,350)
	(39,987,424)	(35,724,838)
Экономия по отложенному налогу		
Возникновение и восстановлении временных разниц	(12,492,393)	1,087,270
Движение по непризнанному отложенному налоговому активу	-	2,260,747
	(12,492,393)	3,348,017
Всего расхода по подоходному налогу	(52,479,817)	(32,376,821)

15 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 вступит в силу 1 января 2026 года. Внесенные изменения, действующие с 2025 года, затронули повышение ставки подоходного корпоративного налога (КПН) на 10% на определенные виды доходов, включая доходы от государственных ценных бумаг, доходы от краткосрочных депозитов в Национальном банке Республики Казахстан, доходы от свопов сроком до одного года с учетом соответствующих убытков, и процентные доходы от операций РЕПО с учетом соответствующих процентных расходов.

В 2025 году текущий КПН рассчитывается по ставке 20%, с учетом дополнительного корпоративного подоходного налога в размере 10% на положительную разницу между доходами и расходами от увеличения стоимости от продажи государственных ценных бумаг; вознаграждение от сделок РЕПО, заключенных на срок до одного года и вознаграждение от государственных ценных бумаг.

Применимая ставка текущего подоходного налога для Группы составляет 20% (в 2024 году: 20%). В соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан в 2025 году доход в форме прибыли от выбытия государственных долговых ценных бумаг, доход (за вычетом расходов) в форме процентов по сделкам РЕПО, заключенных на срок до одного года, и процентный доход по государственным долговым ценным бумагам дополнительно облагаются налогом по ставке 10%.

Ставка, применяемая Группой для расчета текущего и отложенного налога, составляет 20% (в 2024 году: 20%).

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года		За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	163,908,574	100	166,893,019	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой подоходного налога	(32,781,715)	(20)	(33,378,604)	(20)
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой подоходного налога 10% (только в 2025 года)	(4,773,652)	(3)	-	-
Не облагаемые доходы	1,842,912	1	83,697	-
Необлагаемый доход от ценных бумаг	2,000,587	1	1,547,808	1
Невычитаемый убыток от обесценения	(1,740,690)	(1)	(7,631,572)	(5)
Невычитаемый убыток / необлагаемый доход от переоценки займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и признания обязательств по предоставлению займов	(22,679,077)	(14)	67,374	-
Необлагаемое налогом вознаграждение по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	12,952,058	8	10,038,351	6
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	-	-	2,260,747	1
Подоходный налог, недоплаченный/переплаченный в прошлых отчетных периодах	(347,243)	-	34,728	-
Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	(6,952,997)	(4)	(5,399,350)	(3)
	(52,479,817)	(32)	(32,376,821)	(19)

12 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, представлены следующими статьями:

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Вклады до востребования		
Национальный банк Республики Казахстан	9,160,458	1,839,440
Итого вкладов до востребования	9,160,458	1,839,440
Денежные средства на текущих банковских счетах		
Национальный Банк Республики Казахстан	103,447,426	79,957,106
<i>Прочие банки</i>		
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	2,522,758	17,991,794
- с кредитным рейтингом от A- до A+	177,295,948	235,652,631
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	141,716,887	165,404,131
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	23,130,028	8,531,043
- не имеющие рейтинга*	28,881,718	12
Итого денежных средств на текущих банковских счетах	476,994,765	507,536,717
Сделки «обратного РЕПО» с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	683,500,110	568,689,689
Итого денежных средств и их эквивалентов, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	1,169,655,333	1,078,065,846
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(18,149)	(46,851)
Итого денежных средств и их эквивалентов, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	1,169,637,184	1,078,018,995

*Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2025 года, не имеющие рейтинга, включают суммы, хранящиеся в Комитете государственного казначейства Министерства финансов Республики Казахстан, в размере 28,881,718 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все денежные средства и их эквиваленты классифицированы в категорию финансовых активов Стадии 1 для целей оценки кредитного обесценения.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа заключала сделки обратного РЕПО. Предметом указанных соглашений являлись казначейские векселя, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, а также облигации, выпущенные АО «Казахстанский фонд устойчивости», Евразийским банком развития и ноты Национального Банка Республики Казахстан. Балансовая стоимость данных соглашений и справедливая стоимость переданных в залог ценных бумаг составили 683,500,110 тыс. тенге и 682,693,209 тыс. тенге, соответственно, из которых справедливая стоимость в размере 589,609,528 тыс. тенге приходилась на ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан (рейтинг «BBB»), 52,106,723 тыс. тенге – на АО «Казахстанский фонд устойчивости» (рейтинг «BBB»), 23,236,381 тыс. тенге – на Евразийский банк развития (без рейтинга) и 17,740,577 тыс. тенге – на ноты Национального Банка Республики Казахстан. (По состоянию на 31 декабря 2024 года соответствующие показатели составляли 568,689,689 тыс. тенге и 569,546,156 тыс. тенге, соответственно, при этом справедливая стоимость 456,107,045 тыс. тенге относилась к Министерству финансов Республики Казахстан (рейтинг «BBB»), 91,595,584 тыс. тенге – к АО «Казахстанский фонд устойчивости» (рейтинг «BBB»), 16,832,549 тыс. тенге – к Евразийскому банку развития (без рейтинга) и 5,010,978 тыс. тенге – к нотам Национального Банка Республики Казахстан).

Процентный доход в размере 9,733,888 тыс. тенге, полученный в 2025 году от размещения временно свободных бюджетных средств в договоры «обратного РЕПО», был переведен Группой в республиканский бюджет в соответствии с требованиями Бюджетного кодекса Республики Казахстан.

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poor's» или аналогичными стандартами других рейтинговых агентств. Денежные средства и их эквиваленты не являются просроченными.

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не имела остатки в банках (31 декабря 2024 года: в одном банке), сумма которых превышала 10% собственного капитала. Совокупный объем этих остатков по состоянию на 31 декабря 2025 года отсутствует, на 31 декабря 2024 года составлял 146,395,078 тыс. тенге.

13 Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах		
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	2,484,047	1,595,436
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	3,416,436	-
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	1,166
- с кредитным рейтингом от B- до B+	80,446,395	80,391,962
- не имеющие рейтинга	385,584	385,584
Итого счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	86,732,462	82,374,148
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,851,321)	(4,774,553)
Итого счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	84,881,141	77,599,595

Данная таблица основана на рейтингах, присвоенных агентством «Standard&Poor's», или рейтингах, присвоенных другими рейтинговыми агентствами, но конвертированных по шкале агентства «Standard&Poor's».

Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не имела остатки в банках, сумма которых превышала 10% собственного капитала (31 декабря 2024 года: Группа не имела остатки в банках).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы был депозит в одном банке, который был полностью обесценен (31 декабря 2024 года: в одном банке).

	31 декабря 2025 года			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах				
Внешний кредитный рейтинг:				
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	2,484,047	-	-	2,484,047
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	3,416,436	-	-	3,416,436
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	80,446,395	-	80,446,395
- не имеющие рейтинга	-	-	385,584	385,584
	5,900,483	80,446,395	385,584	86,732,462
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	(1,465,737)	(385,584)	(1,851,321)
Итого счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах	5,900,483	78,980,658	-	84,881,141

	31 декабря 2024 года			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах				
Внешний кредитный рейтинг:				
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	1,595,436	-	-	1,595,436
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	-	1,166	1,166
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	80,391,962	-	80,391,962
- не имеющие рейтинга	-	-	385,584	385,584
	1,595,436	80,391,962	386,750	82,374,148
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	(4,387,803)	(386,750)	(4,774,553)
Итого счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах	1,595,436	76,004,159	-	77,599,595

Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года			
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	-	(4,387,803)	(386,750)	(4,774,553)
Чистое (формирование)/ восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	2,922,066	-	2,922,066
Прочие изменения	-	-	1,166	1,166
Сальдо на конец отчетного периода	-	(1,465,737)	(385,584)	(1,851,321)

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(87,744)	-	(390,451)	(478,195)
Перевод в Стадию 2	483,144	(483,144)	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(336,215)	-	-	(336,215)
Чистое (формирование)/восстановлен ие оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(59,185)	(3,904,659)	3,701	(3,960,143)
Сальдо на конец отчетного периода	-	(4,387,803)	(386,750)	(4,774,553)

14 Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Займы, выданные банкам		
Валовая балансовая стоимость	138,743,035	159,318,241
Оценочный резерва под ожидаемые кредитные убытки	(3,944,518)	(4,281,822)
	134,798,517	155,036,419
Займы, выданные лизинговым компаниям		
Валовая балансовая стоимость	24,970,428	27,187,566
Оценочный резерва под ожидаемые кредитные убытки	(442,184)	(725,627)
	24,528,244	26,461,939
Итого займов, выданных банкам и лизинговым компаниям	159,326,761	181,498,358

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не имела непогашенных остатков по займам, выданным банкам и лизинговым компаниям, которые превышали 10% собственного капитала (31 декабря 2024 года: не имела).

Анализ кредитного качества

	31 декабря 2025 года				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначаль- ном признании	Всего тыс. тенге
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+*	84,868,727	-	-	-	84,868,727
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	57,369,055	-	-	2,596,314	59,965,369
- с кредитным рейтингом от В- до В+	5,698,167	3,943,738	-	-	9,641,905
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	4,321,076	-	-	-	4,321,076
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	1,311,721	-	-	-	1,311,721
- без присвоенного кредитного рейтинга	-	-	3,604,665	-	3,604,665
	153,568,746	3,943,738	3,604,665	2,596,314	163,713,463
Оценочный резерва под ожидаемые кредитные убытки	(557,227)	(224,810)	(3,604,665)	-	(4,386,702)
Итого займов, выданных банкам и лизинговым компаниям	153,011,519	3,718,928	-	2,596,314	159,326,761

*В данную категорию включен заем валовой балансовой стоимостью 28,612,927 тыс. тенге, выданный банку, у которого отсутствует внешний кредитный рейтинг Группа определила данный заем в категорию от «ВВВ- до ВВВ+», используя внешний кредитный рейтинг «ВВВ-» конечного заемщика, получившего данные средства. В случае дефолта конечного заемщика, права требования по займу, выданному банком конечному заемщику, переходят к Группе в счет погашения обязательств по займу банка перед Группой.

	31 декабря 2024 года				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно-обесцененные при первоначальном признании	Всего тыс. тенге
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+*	96,648,256	-	-	-	96,648,256
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	65,942,683	-	-	2,266,489	68,209,172
- с кредитным рейтингом от В- до В+	6,833,626	4,438,483	-	-	11,272,109
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	4,972,358	-	-	-	4,972,358
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	1,799,247	-	-	-	1,799,247
- без присвоенного кредитного рейтинга	-	-	3,604,665	-	3,604,665
	176,196,170	4,438,483	3,604,665	2,266,489	186,505,807
Оценочный резерва под ожидаемые кредитные убытки	(963,580)	(439,204)	(3,604,665)	-	(5,007,449)
Итого займов, выданных банкам и лизинговым компаниям	175,232,590	3,999,279	-	2,266,489	181,498,358

*В данную категорию включен заем валовой балансовой стоимостью 34,391,281 тыс. тенге, выданный банку, у которого отсутствует внешний кредитный рейтинг. Группа определила данный заем в категорию от «ВВВ- до ВВВ+», используя внешний кредитный рейтинг «ВВВ-» конечного заемщика, получившего данные средства. В случае дефолта конечного заемщика, права требования по займу, выданному банком конечному заемщику, переходят к Группе в счет погашения обязательств по займу банка перед Группой.

	31 декабря 2025 года				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно-обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям					
- не просроченные	153,568,746	3,943,738	-	2,596,314	160,108,798
- просроченные на срок более 1 года	-	-	3,604,665	-	3,604,665
	153,568,746	3,943,738	3,604,665	2,596,314	163,713,463
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(557,227)	(224,810)	(3,604,665)	-	(4,386,702)
Итого займов, выданных банкам и лизинговым компаниям	153,011,519	3,718,928	-	2,596,314	159,326,761

31 декабря 2024 года

	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначаль- ном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям					
- не просроченные	176,196,170	4,438,483	-	2,266,489	182,901,142
- просроченные на срок более 1 года	-	-	3,604,665	-	3,604,665
	176,196,170	4,438,483	3,604,665	2,266,489	186,505,807
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(963,580)	(439,204)	(3,604,665)	-	(5,007,449)
Итого займов, выданных банкам и лизинговым компаниям	175,232,590	3,999,279	-	2,266,489	181,498,358

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года займы выданные банкам и лизинговым компаниям, классифицированные как стадия 3, а также займы, являющиеся кредитно-обесцененными при первоначальном признании, не обеспечены залогом или другими формами кредитного обеспечения.

В течение 2025 года в соответствии с несколькими соглашениями с первоначальными сроками погашения в течение 2029-2030 годов, сроки условного финансирования, предоставляемого банкам второго уровня по программе АО «Банк Развития Казахстана» для финансирования внутренних автопроизводителей, финансируемой Национальным банком Республики Казахстан с целью кредитования индивидуальных покупателей легковых автомобилей, произведенных в Казахстане, были продлены до 2033 года. Модификация привела к прекращению признания предыдущих финансовых инструментов и признанию новых финансовых инструментов. Справедливая стоимость этих займов при первоначальном признании была определена с использованием рыночных процентных ставок в диапазоне от 16.94% до 18.55%, что привело к дисконту при первоначальном признании в сумме 27,180,585 тыс. тенге. Общий расход в результате модификации сроков составил 10,738,380 тыс. тенге (Примечание 8). Из данной суммы 8,652,547 тыс. тенге представляет собой использование государственных субсидий, а оставшиеся 2,085,833 тыс. тенге признаны в качестве расходов от модификации финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости (Примечание 8).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, сроки займов, предоставленных прочим организациям в 2024 году, были существенно модифицированы. Данные изменения были осуществлены в соответствии с Приказом №226 Министра промышленности и строительства Республики Казахстан от 24 июня 2025 года. В результате модификации срок погашения кредита был продлен с 2031 года до 2039 года, что привело к прекращению признания существующего финансового инструмента и признанию нового финансового инструмента. Займы были признаны по справедливой стоимости при первоначальном признании, которая была определена с использованием рыночных ставок 16.99%-21.42% годовых. Сумма дисконта при первоначальном признании, составила 25,889,260 тыс. тенге. В результате модификации условий договора сумма восстановления ранее признанных государственных субсидий составила 13,286,536 тыс. тенге (Примечание 28).

В течение 2025 года банки досрочно погасили займы, выданные на сумму 21,631,529 тыс. тенге, что соответствовало первоначальным условиям договора. В результате данного досрочного погашения был пересчитан баланс государственной субсидии на общую сумму 8,336,227 тыс. тенге (Примечание 28).

В течение 2024 года произошла значительная модификация условий займов, выданных банкам. Эти изменения были осуществлены в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №156 от 7 марта 2024 года. В результате модификации сроки погашения займов были сокращены с 2052 года до 2030 года, что привело прекращению признания предыдущего финансового инструмента и признанию нового финансового инструмента. Эти займы были первоначально признаны по их справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночных ставок от 13.78% до 15.59% годовых, а дисконт при первоначальном признании составил 54,477,146 тыс. тенге.

В течение 2024 года произошла значительная модификация условий займов, выданных лизинговым компаниям. Эти изменения были осуществлены в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №156 от 7 марта 2024 года. В результате изменения сроки погашения займов были сокращены с 2042 года до 2037 года, что привело прекращению признания предыдущего финансового инструмента и признанию нового финансового инструмента. Заем был первоначально признан по справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночной ставки 14.27% годовых, а дисконт при первоначальном признании составил 24,363,013 тыс. тенге.

В результате вышеуказанных операций остаток государственной субсидии был пересчитан на общую сумму 38,706,305 тыс. тенге (Примечание 28), поскольку Группа обязана реинвестировать средства, полученные от заемщиков, в рамках действующей государственной программы.

В течение 2024 года банки досрочно погасили выданные займы на сумму 30,662,890 тыс. тенге в соответствии с первоначальными условиями договора. В результате досрочного погашения остаток государственной субсидии был пересчитан на общую сумму 18,850,172 тыс. тенге.

Группа использовала следующие допущения для оценки рыночной процентной ставки на дату первоначального признания займов, выданных банкам и лизинговым компаниям:

- безрисковые процентные ставки были оценены на основе доходности долгосрочных облигаций, выпущенных Министерством финансов Республики Казахстан;
- премия за кредитный риск Банка или лизинговой компании, включая премию за риск ликвидности.

(а) Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки займов, выданных банкам и лизинговым компаниям

Изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным банкам и лизинговым компаниям, за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(963,580)	(439,204)	(3,604,665)	(5,007,449)
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(134,293)	-	-	(134,293)
Чистое восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	540,646	214,394	-	755,040
Сальдо на конец отчетного периода	(557,227)	(224,810)	(3,604,665)	(4,386,702)

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(659,755)	(277,247)	(3,663,704)	(4,600,706)
Перевод на Стадию 2	49,646	(49,646)	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(588,672)	-	-	(588,672)
Чистое восстановление/(создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки	235,201	(112,311)	59,039	181,929
Сальдо на конец отчетного периода	(963,580)	(439,204)	(3,604,665)	(5,007,449)

15 Кредиты, выданные клиентам

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	3,016,052,667	2,245,603,142
Ипотечные кредиты	-	2,227
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	3,016,052,667	2,245,605,369
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(180,354,698)	(189,369,154)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	2,835,697,969	2,056,236,215
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	191,712,918	111,920,604
Итого займы, выданные клиентам	3,027,410,887	2,168,156,819

Займы, выданные клиентам, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, не являются просроченными.

31 декабря 2025 года

	31 декабря 2025 года				Всего тыс. тенге
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Активы являющиеся кредитно- обесценен- ными при первоначальном признании тыс. тенге	
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	580,896,624	-	-	-	580,896,624
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	86,676,499	-	-	-	86,676,499
- с кредитным рейтингом от B- до B+	208,584,321	-	-	-	208,584,321
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	8,939,556	-	-	-	8,939,556
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	1,104,840,960	1,400,445	-	-	1,106,241,405
- с кредитным рейтингом от B- до B+	516,521,709	171,173,354	-	10,986,086	698,681,149
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	10,050,874	93,400,404	75,065,087	-	178,516,365
- с кредитным рейтингом D	-	-	144,483,559	3,033,189	147,516,748
	2,516,510,543	265,974,203	219,548,646	14,019,275	3,016,052,667
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(13,234,826)	(35,465,416)	(128,670,176)	(2,984,280)	(180,354,698)
Итого займов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости	2,503,275,717	230,508,787	90,878,470	11,034,995	2,835,697,969

31 декабря 2024 года

	31 декабря 2024 года				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Активы являющиеся кредитно- обесценен- ными при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	183,850,570	30,031,963	-	-	213,882,533
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	35,662,605	-	-	-	35,662,605
- с кредитным рейтингом от B- до B+	4,635,759	-	-	-	4,635,759
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	5,546,776	-	-	-	5,546,776
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	998,248,503	2,975,877	-	-	1,001,224,380
- с кредитным рейтингом от B- до B+	569,530,696	100,090,232	-	11,915,216	681,536,144
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	12,349,525	48,606,046	82,080,867	171,623	143,208,061
- с кредитным рейтингом D	-	-	156,882,790	3,024,094	159,906,884
- без присвоенного кредитного рейтинга	2,227	-	-	-	2,227
	1,809,826,661	181,704,118	238,963,657	15,110,933	2,245,605,369
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(20,087,937)	(17,779,637)	(148,611,755)	(2,889,825)	(189,369,154)
Итого займов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости	1,789,738,724	163,924,481	90,351,902	12,221,108	2,056,236,215

В следующей таблице представлена информация о просрочке займов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, в разрезе стадий кредитного качества.

31 декабря 2025 года					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
- не просроченные	2,516,510,543	255,142,756	213,286,353	10,986,086	2,995,925,738
- Просроченные на срок 1- 30 дней	-	8,594,398	699,745	-	9,294,143
- Просроченные на срок 31– 90 дней	-	2,237,049	-	-	2,237,049
- Просроченные на срок 91– 180 дней	-	-	4,082,345	-	4,082,345
- Просроченные на срок 181– 360 дней	-	-	1,310,458	151,859	1,462,317
- просроченные на срок более 1 года	-	-	169,745	2,881,330	3,051,075
	<u>2,516,510,543</u>	<u>265,974,203</u>	<u>219,548,646</u>	<u>14,019,275</u>	<u>3,016,052,667</u>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(13,234,826)	(35,465,416)	(128,670,176)	(2,984,280)	(180,354,698)
Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости	<u>2,503,275,717</u>	<u>230,508,787</u>	<u>90,878,470</u>	<u>11,034,995</u>	<u>2,835,697,969</u>
31 декабря 2024 года					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
- не просроченные	1,808,424,419	181,704,118	193,094,947	12,086,839	2,195,310,323
- Просроченные на срок 1- 30 дней	1,402,242	-	1,125,693	-	2,527,935
- Просроченные на срок 31– 90 дней	-	-	44,743,017	139,727	44,882,744
- просроченные на срок более 1 года	-	-	-	2,884,367	2,884,367
	<u>1,809,826,661</u>	<u>181,704,118</u>	<u>238,963,657</u>	<u>15,110,933</u>	<u>2,245,605,369</u>
Оценочный резерва под ожидаемые кредитные убытки	(20,087,937)	(17,779,637)	(148,611,755)	(2,889,825)	(189,369,154)
Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости	<u>1,789,738,724</u>	<u>163,924,481</u>	<u>90,351,902</u>	<u>12,221,108</u>	<u>2,056,236,215</u>

(а) Анализ влияния изменений в резерве под ожидаемые кредитные убытки на займы, выданные клиентам

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки на займы, выданные клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года				Всего тыс. тенге
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Активы кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	
Сальдо на начало отчетного периода	(20,087,937)	(17,779,637)	(148,611,755)	(2,889,825)	(189,369,154)
Перевод на Стадию 1	(604,575)	604,575	-	-	-
Перевод на Стадию 2	3,316,908	(19,763,433)	16,446,525	-	-
Перевод на Стадию 3	-	4,390,717	(4,390,717)	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(24,647,393)	-	-	-	(24,647,393)
Чистое восстановление/(начисл ение) резерва под ожидаемые кредитные убытки	28,869,020	(3,118,749)	2,244,229	225,283	28,219,783
Восстановление	-	-	-	(319,738)	(319,738)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	-	-	(12,430,169)	-	(12,430,169)
Списание ранее признанного высвобождения	-	-	17,544,539	-	17,544,539
Эффект от изменения валютных курсов	(80,849)	201,111	527,172	-	647,434
Сальдо на конец отчетного периода	(13,234,826)	(35,465,416)	(128,670,176)	(2,984,280)	(180,354,698)

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года				Всего тыс. тенге
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Активы кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	
Сальдо на начало отчетного периода	(10,380,743)	(50,424,995)	(105,259,413)	(2,889,588)	(168,954,739)
Перевод на Стадию 1	(352,297)	352,297	-	-	-
Перевод на Стадию 2	2,082,461	(9,058,355)	6,975,894	-	-
Перевод на Стадию 3	-	70,759,473	(70,759,473)	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(16,108,904)	-	-	-	(16,108,904)
Чистое восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	5,337,215	(29,200,123)	27,559,362	10,605	3,707,059
Восстановление	-	-	-	(10,842)	(10,842)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	-	-	(4,806,417)	-	(4,806,417)
Эффект от изменения валютных курсов	(665,669)	(207,934)	(2,321,708)	-	(3,195,311)
Сальдо на конец отчетного периода	(20,087,937)	(17,779,637)	(148,611,755)	(2,889,825)	(189,369,154)

(б) Анализ изменений валовой балансовой стоимости

Далее поясняется, каким образом значительные изменения валовой балансовой стоимости займов, выданных клиентам, способствовали изменению оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки.

Большой объем займов, выданных клиентам в течение 2025 года, обусловил рост валовой балансовой стоимости займов, выданных клиентам, на 1,824,507,070 тыс. тенге (в течение 2024 года: 1,116,098,677 тыс. тенге). Соответствующее увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, оцениваемого на 12-месячной основе, составило 24,647,393 тыс. тенге (в течение 2024 года: 16,108,904 тыс. тенге).

В течение 2025 года перевод займов, выданных клиентам, из Стадии 1 в Стадию 2 с валовой балансовой стоимостью в размере 145,135,030 тыс. тенге (в течение 2024 года: 127,314,352 тыс. тенге) привел к увеличению оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 7,367,250 тыс. тенге (в течение 2024 года: 8,964,696 тыс. тенге).

В течение 2025 года перевод займов, выданных клиентам, из Стадии 2 в Стадию 3 с валовой балансовой стоимостью в размере 57,858,382 тыс. тенге (в течение 2024 года: 103,630,172 тыс. тенге) привел к увеличению оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 16,463,762 тыс. тенге (в течение 2024 года: 2,433,930 тыс. тенге).

В течение 2025 года перевод займов, выданных клиентам, из Стадии 3 в Стадию 2 с валовой балансовой стоимостью в размере 50,235,613 тыс. тенге (в течение 2024 года: 33,363,857 тыс. тенге) привел к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки на 10,110,819 тыс. тенге (в течение 2024 года: 6,614,132 тыс. тенге).

Оставшееся изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам стадии 1, выданным клиентам, в основном обусловлено погашениями.

Анализ обеспечения

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредита по кредитам, выданным корпоративным клиентам (за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки), по типам обеспечения:

31 декабря 2025 года	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до отчетного периода тыс. тенге
Стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)			
Денежные средства и депозиты	500,000	500,000	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	884,989,725	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от С- до ССС+)	21,475,063	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (без присвоенного кредитного рейтинга)	306,820,065	-	-
Гарантии Правительством Республики Казахстан	434,264,459	434,264,459	-
Транспортные средства, специальное оборудование и прочие виды транспорта	1,588,312	65,284	1,523,028
Недвижимость	202,231,087	74,750,814	127,480,273
Оборудование	59,847,844	18,684,090	41,163,754
Товары в обороте	1,586,835	-	1,586,835
Акции, доли	315,714,835	5,874,470	309,840,365
Договоры страхования	45,362,469	-	-
Будущие активы	167,714,897	28,201,268	139,513,629
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	61,180,126	-	-
Итого стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)	2,503,275,717	562,340,385	621,107,884
Стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)			
Транспортные средства, специальное оборудование и прочие виды транспорта	8,520,394	-	8,520,394
Недвижимость	103,472,127	1,867,149	101,604,978
Оборудование	24,139,760	102,090	24,037,670
Акции, доли	2,652,638	-	2,652,638
Договоры страхования	1,264,677	-	-
Будущие активы	90,153,513	-	90,153,513
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	305,678	-	-
Итого стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)	230,508,787	1,969,239	226,969,193

	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до отчетного периода тыс. тенге
31 декабря 2025 года			
Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	34,296,123	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (без присвоенного кредитного рейтинга)	1,267,514	-	-
Транспортные средства, специальное оборудование и прочие виды транспорта	365,708	171,425	194,283
Недвижимость	35,464,197	9,101,488	26,362,709
Оборудование	798,294	529,689	268,605
Акции, доли	2,656,622	-	2,656,622
Права недропользования	7,931,603	-	7,931,603
Договоры страхования	8,098,409	-	-
Итого стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)	90,878,470	9,802,602	37,413.822
РОСІ-активы			
Недвижимость	11,034,995	7,775,401	3,259,595
Итого РОСІ-активы	11,034,995	7,775,401	3,259,595

	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до отчетного периода тыс. тенге
31 декабря 2024 года			
Стадии 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	848,504,719	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от С- до ССС+)	12,809,970	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (без присвоенного кредитного рейтинга)	33,280,242	-	-
Гарантии Правительством Республики Казахстан	2,667,019	2,667,019	-
Транспортные средства	4,145,975	363,086	3,782,889
Недвижимость	247,728,726	111,071,674	136,657,052
Оборудование	54,254,874	-	54,254,874
Товары в обороте	15,101,469	9,701,623	5,399,846
Акции, доли	277,720,844	-	277,720,844
Договоры страхования	61,594,243	-	-
Будущие активы	176,907,112	22,379,791	154,527,321
Строительно-монтажные работы, оборудование к установке	701,219	701,219	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	54,322,312	-	-
Итого стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)	1,789,738,724	146,884,412	632,342,826
Стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	29,696,277	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	2,888,336	-	-
Транспортные средства	177,677	-	177,677
Недвижимость	22,509,373	243,263	22,266,110
Товары в обороте	12,931	12,931	-
Договоры страхования	45,452,941	-	-
Будущие активы	63,186,946	1,725,041	61,461,905
Итого стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)	163,924,481	1,981,235	83,905,692

	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до отчетного периода тыс. тенге
31 декабря 2024 года			
Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	36,826,001	-	-
Транспортные средства	242,787	-	242,787
Недвижимость	49,696,948	-	49,696,948
Оборудование	248,910	-	248,910
Акции, доли	2,985,654	-	2,985,654
Договоры страхования	351,602	-	-
Итого стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)	90,351,902	-	53,174,299
РОСІ-активы			
Транспортные средства	171,623	-	171,623
Недвижимость	11,971,422	56,206	11,915,216
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	78,063	-	-
Итого РОСІ-активы	12,221,108	56,206	12,086,839

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения. По кредитам, имеющим несколько видов обеспечения, информация раскрывается по типу обеспечения, наиболее значимому для оценки обесценения. Поручительства, полученные от физических лиц, например акционеров заемщиков, не учитываются при оценке обесценения.

Возможность взыскания займов, не являющихся кредитно-обесцененными, выданных корпоративным клиентам, зависит в большей степени от кредитоспособности заемщика, чем от стоимости обеспечения, и Группа не всегда производит оценку стоимости обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату.

(в) Анализ займов по отраслям экономики

Займы выдавались клиентам, ведущим деятельность на территории Республики Казахстан в следующих отраслях экономики:

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Горнодобывающая промышленность	586,191,120	552,324,267
Металлургическая промышленность	547,969,015	450,368,642
Строительство дорог	434,264,458	127,669,540
Производство продуктов нефтепереработки	309,270,758	296,422,241
Машиностроение	237,469,243	160,911,760
Электроснабжение, подача газа, пара и воздушное кондиционирование	231,648,562	147,524,432
Производство продуктов питания	203,504,667	157,478,726
Химическая промышленность	142,703,138	80,555,783
Информация и связь	86,228,038	22,651,403
Туризм	57,445,211	27,926,859
Транспорт и складирование	53,074,998	60,656,444
Производство строительных материалов	45,871,817	28,879,622
Сельское хозяйство	36,686,441	23,865,031
Образование	18,576,151	-
Финансовые услуги	18,394,899	26,512,063
Производство бумаги и бумажной продукции	9,949,035	-
Здравоохранение	5,230,915	-
Текстильное производство	2,156,644	3,728,679
Контроль над сбором и распределением отходов	775,777	681,327
Итого займов, выданных клиентам	3,027,410,887	2,168,156,819

(г) Существенные кредитные риски

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы было шесть заемщиков (31 декабря 2024 года: четыре), задолженность по займам каждого из которых составляла более 10% капитала. Чистая балансовая стоимость указанных займов по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 1,655,573,449 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1,089,866,879 тыс. тенге) при этом 26% данных займов выданы заемщику с внешним рейтингом ВВВ, 55% данных займов выданы заемщикам с внутренними кредитными рейтингами в категории от ВВ- до ВВ+ и 12% с внешним кредитным рейтингом В- и 7% с внутренним кредитным рейтингом В- (31 декабря 2024 года: 12% данных займов выданы заемщику с внешним рейтингом ВВВ, 72% данных займов выданы заемщикам с внутренними кредитными рейтингами в категории от ВВ- до ВВ+ и 16% с внутренним кредитным рейтингом В-).

(д) Сроки погашения займов

Сроки погашения займов, составляющих кредитный портфель Группы, представлены в Примечании 32(е) и представляют собой периоды времени от отчетной даты до даты погашения по кредитным договорам.

16 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Менее 1 года	425,690,703	246,875,737
От 1 года до 2 лет	387,149,649	253,097,260
От 2 до 3 лет	335,545,145	206,906,388
От 3 до 4 лет	313,383,736	171,925,206
От 4 до 5 лет	254,302,683	162,576,005
Более 5 лет	992,654,803	664,997,890
Минимальные арендные платежи	2,708,726,719	1,706,378,486
За вычетом незаработанного финансового дохода, итог	(1,194,250,607)	(788,638,839)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(27,340,472)	(20,539,227)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	1,487,135,640	897,200,420
Встроенный производный инструмент	82,597,136	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,569,732,776	897,200,420
	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Финансовая аренда крупным предприятиям	833,985,403	580,861,963
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	680,490,709	336,877,684
Оценочный резерва под ожидаемые кредитные убытки	(27,340,472)	(20,539,227)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	1,487,135,640	897,200,420
Встроенный производный финансовый инструмент (Примечание 38)	82,597,136	-
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	1,569,732,776	897,200,420

Комиссии за организацию финансовой аренды, комиссии за обслуживание аренды и прочие комиссии, разницы между фактической себестоимостью предметов лизинга и стоимостью при передаче предметов лизинга по договору финансового лизинга, отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента в размере 4,174,877 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 1,391,058 тыс. тенге), рассматривающийся в качестве неотъемлемой составной частью финансовой аренды.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, остатки задолженности которых составляют более 37% от общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды. Общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей на 31 декабря 2025 года составляет 618,419,097 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: Группа имеет 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей: 424,313,532 тыс. тенге). До 93% от этой совокупной балансовой стоимости относится к группе АО «Национальная Компания «Қазақстан темір жолы» (далее «КТЖ») и компании, коммерчески зависимой от КТЖ, на общую сумму 537,570,344 тыс. тенге, которые вследствие характера их предпринимательской деятельности и отраслевой направленности, приводит к определенному риску кредитной концентрации. Лизинговые договоры, выданные КТЖ классифицированы в стадию 1 на общую сумму 153,433,719 тыс. тенге и в стадию 2 на общую сумму 421,940,903 тыс. тенге для целей оценки ожидаемых кредитных убытков (по состоянию на 31 декабря 2024 года: лизинговые договоры с КТЖ классифицированы в стадию 1 на общую сумму 199,451,688 тыс. тенге, и в стадию 2 на общую сумму 177,859,628 тыс. тенге для целей оценки ожидаемых кредитных убытков).

Кредитное качество портфеля финансовой аренды

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

	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (встроенный производный финансовый инструмент)	Итого тыс. тенге
Финансовая аренда крупным предприятиям					
- не просроченные	376,947,572	439,634,690	-	52,611,818	869,194,080
- просроченные на срок менее 30 дней	10,052,458	-	-	-	10,052,458
- просроченная на срок 91-360 дней	-	-	7,350,683	-	7,350,683
Итого аренда крупным предприятиям до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	387,000,030	439,634,690	7,350,683	52,611,818	886,597,221
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,858,018)	(1,642,681)	(365,980)	-	(5,866,679)
Итого аренда крупным предприятиям	383,142,012	437,992,009	6,984,703	52,611,818	880,730,542
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса					
- не просроченные	525,845,281	32,146,831	13,267,969	29,985,318	601,245,399
- просроченные на срок менее 30 дней	38,043,905	34,919,855	23,210	-	72,986,970
- просроченные на срок 31-90 дней	-	18,408,102	3,273,289	-	21,681,391
- просроченные на срок 91-360 дней	-	-	6,863,516	-	6,863,516
- просроченные на срок более 1 года	-	-	7,698,751	-	7,698,751
Итого аренда малым и средним предприятиям до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	563,889,186	85,474,788	31,126,735	29,985,318	710,476,027
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,491,603)	(4,925,141)	(13,057,049)	-	(21,473,793)
Итого аренда малым и средним предприятиям	560,397,583	80,549,647	18,069,686	29,985,318	689,002,234
Итого финансовая аренда	943,539,595	518,541,656	25,054,389	82,597,136	1,569,732,776

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

	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Финансовая аренда крупным предприятиям				
- не просроченные	322,983,930	73,534,782	-	396,518,712
- просроченные на срок менее 30 дней	1,547,166	182,796,085	-	184,343,251
Итого аренда крупным предприятиям до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	324,531,096	256,330,867	-	580,861,963
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(792,702)	(6,746,975)	-	(7,539,677)
Итого аренда крупным предприятиям	323,738,394	249,583,892	-	573,322,286
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса				
- не просроченные	257,807,232	14,121,952	24,272,706	296,201,890
просроченные на срок менее 30 дней	5,887,678	122,975	8,123,271	14,133,924
- просроченные на срок 31-90 дней	-	17,095,988	1,018,617	18,114,605
- просроченные на срок 91-360 дней	-	-	6,251,320	6,251,320
- просроченные на срок более 1 года	-	-	2,175,945	2,175,945
Итого аренда малым и средним предприятиям до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	263,694,910	31,340,915	41,841,859	336,877,684
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2,884,352)	(2,745,546)	(7,369,652)	(12,999,550)
Итого аренда малым и средним предприятиям	260,810,558	28,595,369	34,472,207	323,878,134
Итого финансовая аренда	584,548,952	278,179,261	34,472,207	897,200,420

В следующей таблице представлена информация о качестве дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, в разрезе стадий и рейтингов кредитного качества. Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, относящаяся к Стадии 1 с внутренним кредитным рейтингом от CCC- до CCC, включает в себя в основном проекты, по которым изначально был утвержден низкий уровень кредитного рейтинга ввиду длительного периода инвестиционной фазы и льготного периода по платежам.

31 декабря 2025 года

	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (встроенный производный финансовый инструмент) тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	154,521,223	423,430,759	-	-	577,951,982
- с кредитным рейтингом от В- до В+	10,181,331	-	-	82,597,136	92,778,467
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	355,410,534	14,460,175	-	-	369,870,709
- с кредитным рейтингом от В- до В+	339,219,855	43,143,537	2,189,827	-	384,553,219
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	91,556,273	44,075,007	8,936,362	-	144,567,642
- с кредитным рейтингом D	-	-	27,351,229	-	27,351,229
	950,889,216	525,109,478	38,477,418	82,597,136	1,597,073,248
Оценочный резерва под ожидаемые кредитные убытки	(7,349,621)	(6,567,822)	(13,423,029)	-	(27,340,472)
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	943,539,595	518,541,656	25,054,389	82,597,136	1,569,732,776

	31 декабря 2024 года			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	199,587,276	179,556,189	-	379,143,465
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	93,212,765	1,732,426	-	94,945,191
- с кредитным рейтингом от В- до В+	275,051,539	26,531,805	10,493,893	312,077,237
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	20,374,426	79,851,362	22,920,701	123,146,489
- с кредитным рейтингом D	-	-	8,427,265	8,427,265
	588,226,006	287,671,782	41,841,859	917,739,647
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,677,054)	(9,492,521)	(7,369,652)	(20,539,227)
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	584,548,952	278,179,261	34,472,207	897,200,420

Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по договорам финансовой аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года			
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
Остаток на начало года	(3,677,054)	(9,492,521)	(7,369,652)	(20,539,227)
Перевод в Стадию 1	(5,676,180)	5,669,943	6,237	-
Перевод в Стадию 2	605,051	(3,240,328)	2,635,277	-
Перевод в Стадию 3	-	4,478,134	(4,478,134)	-
Чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	1,398,562	(3,983,050)	(3,113,669)	(5,698,157)
Восстановление ранее списанных сумм	-	-	(19,144)	(19,144)
Высвобождение дисконта за год	-	-	(1,083,944)	(1,083,944)
Остаток на конец года	(7,349,621)	(6,567,822)	(13,423,029)	(27,340,472)

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года			Всего тыс. тенге
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
Остаток на начало года	(5,113,374)	(2,220,149)	(15,949,553)	(23,283,076)
Перевод в Стадию 1	(1,731,241)	1,731,241	-	-
Перевод в Стадию 2	2,861,182	(7,609,080)	4,747,898	-
Перевод в Стадию 3	-	1,050,589	(1,050,589)	-
Чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	306,379	(2,445,122)	4,998,423	2,859,680
Восстановление ранее списанных сумм	-	-	(18,299)	(18,299)
Высвобождение дисконта за год	-	-	(97,532)	(97,532)
Остаток на конец года	(3,677,054)	(9,492,521)	(7,369,652)	(20,539,227)

Анализ изменения валовой балансовой стоимости

Рост финансирования лизинговых сделок за 2025 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 903,736,348 тыс. тенге, соответствующее чистое увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю на 33,243,233 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 561,998,446 тыс. тенге и увеличению оценочного резерва под убытки на сумму 7,671,232 тыс. тенге;
- стадия 2: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 321,135,819 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на 12,095,392 тыс. тенге;
- стадия 3: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 20,602,083 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на сумму 13,476,609 тыс. тенге.

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 306,999,883 тыс. тенге привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 27,525,932 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 199,335,236 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 9,069,794 тыс. тенге;
- стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 83,698,123 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 8,112,343 тыс. тенге;
- стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 23,966,524 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 10,343,795 тыс. тенге.

Наличие факторов стабилизации операционной деятельности контрагентов в 3 стадии с применением модели дисконтирования прогнозных денежных потоков в дополнение к потокам от реализации залогов привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 3,495,308 тыс. тенге.

Рост финансирования лизинговых сделок за 2024 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 495,882,304 тыс. тенге, соответствующее чистое увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю на 19,897,879 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- Стадия 1: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 207,914,647 тыс. тенге и увеличению оценочного резерва под убытки на сумму 5,791,575 тыс. тенге;
- Стадия 2: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 272,825,017 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на 8,861,507 тыс. тенге;
- Стадия 3: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 15,142,640 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на сумму 5,244,797 тыс. тенге.

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 217,321,119 тыс. тенге привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 22,757,559 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- Стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 183,522,669 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 6,097,954 тыс. тенге;
- Стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 14,980,612 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 6,416,385 тыс. тенге;
- Стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 18,817,838 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 10,243,220 тыс. тенге.

Анализ обеспечения

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 ожидаемые кредитные убытки) по состоянию на 31 декабря 2025 года, по типам обеспечения:

	Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, балансовая стоимость тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату тыс. тенге
31 декабря 2025 года		
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются в пределах 12 месяцев:		
Денежные средства и вклады	702,440	-
Недвижимость	29,824,409	29,824,409
Транспортные средства	570,458,227	570,458,227
Оборудование	208,002,086	208,002,086
Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от ВВВ до ВВВ-)	53,271,688	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	81,280,745	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются в пределах 12 месяцев	943,539,595	808,284,722
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	1,662,853	1,662,853
Транспортные средства	410,713,823	410,713,823
Оборудование	39,153,782	39,153,782
Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от ВВВ до ВВВ-)	65,819,516	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	1,191,682	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	518,541,656	451,530,458
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	8,136,647	8,136,647
Транспортные средства	12,153,794	12,153,794
Оборудование	3,089,211	3,089,211
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	1,674,737	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными	25,054,389	23,379,652
Итого дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	1,487,135,640	1,283,194,832

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

	Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, балансовая стоимость тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату тыс. тенге
31 декабря 2024 года		
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются в пределах 12 месяцев:		
Денежные средства и вклады	237,279	-
Недвижимость	23,422,879	23,422,879
Транспортные средства	411,943,674	411,943,674
Оборудование	75,725,124	75,725,124
Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от В до ВВВ-)	53,989,552	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	19,230,444	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются в пределах 12 месяцев	584,548,952	511,091,677
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	1,882,302	1,882,302
Транспортные средства	179,448,113	179,448,113
Оборудование	59,636,243	59,636,243
Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от В до ВВВ-)	29,944,338	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	7,268,265	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	278,179,261	240,966,658
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	3,197,344	3,197,344
Транспортные средства	29,029,627	29,029,627
Оборудование	2,245,236	2,245,236
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными	34,472,207	34,472,207
Итого дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	897,200,420	786,530,542

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

По договорам финансовой аренды, обеспеченным смешанными видами обеспечения, обеспечение, которое является наиболее значимым для оценки обесценения, раскрывается. Залоги, полученные от физических лиц, таких, как акционеры лизингополучателей малого и среднего бизнеса, не учитываются в целях оценки на признаки обесценения. Следовательно, данная дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, и необеспеченная часть частично обеспеченных сумм задолженности представлены как аренда без обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества.

Возможность взыскания непросроченной и кредитно-необесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, зависит в большей степени от кредитоспособности лизингополучателя, чем от стоимости обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2025 года валовая балансовая стоимость кредитно-обесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды составила 38,477,418 тыс. тенге, а приведенная стоимость обеспечения, учитывающая временную стоимость денег и ожидаемый период для реализации, имеющегося в отношении этой дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, составила 23,379,652 тыс. тенге. Справедливая стоимость залогового обеспечения ограничена максимальной номинальной суммой дебиторской задолженности по финансовой аренде.

В следующей таблице представлена информация по дебиторской задолженности по финансовой аренде, которая является кредитно-обесцененной по состоянию на 31 декабря 2025 года, и имеющемуся в отношении данной задолженности обеспечению, предоставленному с целью снижения возможных убытков:

тыс. тенге	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под убытки	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения			Итого
				Транспортные средства	Недвижимость	Прочее обеспечение (оборудование)	
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	38,477,418	(13,423,029)	25,054,389	12,153,794	8,136,647	3,089,211	23,379,652
Всего	38,477,418	(13,423,029)	25,054,389	12,153,794	8,136,647	3,089,211	23,379,652

По состоянию на 31 декабря 2025 года отсутствует дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, в отношении которой не признан оценочный резерв под убытки по причине наличия обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2024 года валовая балансовая стоимость кредитно-обесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды составила 41,841,859 тыс. тенге, а приведенная стоимость обеспечения, учитывающая временную стоимость денег и ожидаемый период для реализации, имеющегося в отношении этой дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, составила 34,472,207 тыс. тенге. Справедливая стоимость залогового обеспечения ограничена максимальной номинальной суммой дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды.

В следующей таблице представлена информация по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, которая является кредитно-обесцененной по состоянию на 31 декабря 2024 года, и имеющемуся в отношении данной задолженности обеспечению, предоставленному с целью снижения возможных убытков:

тыс. тенге	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под убытки	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения			Всего
				Транспортные средства	Недвижимость	Прочее обеспечение (оборудование)	
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	41,841,859	(7,369,652)	34,472,207	29,029,627	3,197,344	2,245,236	34,472,207
Всего	41,841,859	(7,369,652)	34,472,207	29,029,627	3,197,344	2,245,236	34,472,207

Изъятие предметов лизинга

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группой были изъяты предметы лизинга на сумму 1,480,099 тыс. тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2024 год: 221,138 тыс. тенге).

17 Торговые и инвестиционные ценные бумаги

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Торговые и инвестиционные ценные бумаги, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	722,880,412	587,569,050
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	95,069,428	25,903,720
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	3
	817,949,840	613,472,773

Торговые и инвестиционные ценные бумаги, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Инвестиционные ценные бумаги государственных органов других стран	539,882,673	486,890,066
Казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	2,358,248	2,508,677
Корпоративные облигации казахстанских эмитентов	6,666,907	6,808,600
Итого инвестиционные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	548,907,828	496,207,343
<i>В залоге по сделкам РЕПО</i>		
Инвестиционные ценные бумаги государственных органов других стран (примечание 23)	173,972,584	91,361,707
Итого инвестиционные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	722,880,412	587,569,050

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Инвестиционные и торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>		
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	431,758,550	295,199,062
- с кредитным рейтингом от A- до A+	144,319,330	145,411,363
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	146,802,532	146,958,625
	722,880,412	587,569,050
Оценочный резерва под ожидаемые кредитные убытки	(12,043)	(6,270)
Валовая балансовая стоимость	747,378,057	636,915,950
Итого инвестиционные и торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	722,880,412	587,569,050

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	тыс. тенге	тыс. тенге
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	9,959,558	9,277,064
Корпоративные облигации казахстанских эмитентов	45,705,706	15,532,662
Облигации банков	39,647,643	-
Облигации казахстанских банков (РОСИ-актив)	-	2,511,716
	95,312,907	27,321,442
Оценочный резерва под ожидаемые кредитные убытки	(243,479)	(1,417,722)
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	95,069,428	25,903,720

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Стадия 1 тыс. тенге	Кредитно-обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге	Стадия 1 тыс. тенге	Кредитно-обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости						
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>						
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	48,940,984	-	48,940,984	24,809,726	-	24,809,726
- с кредитным рейтингом от BB- BB+	-	-	-	-	2,511,716	2,511,716
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	9,929,780	-	9,929,780	-	-	-
- без присвоенного кредитного рейтинга*	36,442,143	-	36,442,143	-	-	-
	95,312,907	-	95,312,907	24,809,726	2,511,716	27,321,442
Оценочный резерва под ожидаемые кредитные убытки	(243,479)	-	(243,479)	(9,316)	(1,408,406)	(1,417,722)
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	95,069,428	-	95,069,428	24,800,410	1,103,310	25,903,720

*Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года, не имеющие присвоенного рейтинга, включают долговые ценные бумаги Евразийский банк развития на общую сумму 36,442,143 тыс. тенге.

В течение 2025 года облигации казахстанского банка, которые являлись кредитно-обесцененными при первоначальном признании, были реализованы в соответствии с решением и на условиях, которые были определены Материнской компанией. Прибыль от реализации в сумме 1,591,531 тыс. тенге была признана в составе нераспределенной прибыли Группы в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале.

18 Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Авансы, уплаченные поставщикам оборудования по договорам финансовой аренды	516,281,859	404,691,246
Денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам	15,013,897	30,412,474
	531,295,756	435,103,720

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в отношении авансов, уплаченных по договорам финансовой аренды в части денежных средств, размещенные по безотзывным аккредитивам, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки не признавался.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Группы не было авансов, уплаченных одному поставщику оборудования по договорам финансовой аренды, остатки на которых превышали 10% собственного капитала.

19 Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Оборудование	192,572,245	95,090,698
Итого активов, подлежащих передаче по договорам финансовой аренды	192,572,245	95,090,698

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов передачи активов, изъятых Группой в результате неспособности лизингополучателей соблюдать условия договор лизинга.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не имела активов, подлежащих передаче договорам финансовой аренды, относящихся к одному контрагенту, непогашенные остатки по расчетам с которым превышают 10% собственного капитала. Совокупная сумма таких остатков составила 141,741,787 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 59,650,809 тыс. тенге).

20 Долевые инвестиции

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
DBK Equity Fund C.V.	5,316,186	17,798,987
	5,316,186	17,798,987

В соответствии с условиями Соглашения о создании партнерства с ограниченной ответственностью от 3 ноября 2017 года, заключенного между ТОО «BV Management», DBK Capital Structure B.V. и АО «Qazaqstan Investment Corporation» (далее – Соглашение), вместе учредившими DBK Equity Fund C.V. (далее - Фонд), совокупный вклад инвестиций в Фонд установлен в размере 33,515,000 тыс. тенге. При этом доля участия вкладов приходится в следующих пропорциях:

- Группа (через DBK Capital Structure B.V.) (Партнер с ограниченной ответственностью А) – доля участия 97%;
- АО «Qazaqstan Investment Corporation» (Партнер с ограниченной ответственностью Б) – доля участия 2.99%;

- ТОО «BV Management» (Генеральный Партнер) – 0.01%.

Основной целью создания Фонда являются инвестиции в акционерный капитал юридических структур, чья основная деятельность связана с развитием инфраструктурных проектов, расположенных на целевой территории. Основным местом осуществления деятельности Фонда является Казахстан, страной учреждения – Нидерланды.

Характер и степень участия Группы

Группа, владея 97%-долей участия в Фонде через DBK Capital Structure B. V., не участвует в принятии решений по инвестиционной деятельности Фонда, являясь ограниченным партнером согласно Соглашению. Управляющей компанией Фонда является Генеральный партнер (ТОО «BV Management»), принимающий решения по инвестиционной деятельности, которая регулируется Инвестиционной политикой в соответствии с Соглашением. Генеральный партнер имеет свободу выбора активов, в которые инвестируется капитал и принимает основные решения, касающиеся операционной деятельности Фонда и капитала объекта инвестиций, включая бюджеты и вознаграждения ключевого управленческого персонала.

Поскольку Инвестиционная политика Фонда утверждена в Соглашении, и управление Фондом осуществляется Генеральным Партнером в соответствии с данной политикой без вмешательства партнеров с ограниченной ответственностью, Группа считает, что не оказывает значительного влияния на деятельность Фонда. Таким образом, Группа учитывает Фонд в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, существует исключение из общих требований по классификации финансовых инструментов, связанное с инвестициями в долевые инструменты. При первоначальном признании инвестиции в долевой инструмент, который не предназначен для торговли, предприятие может принять решение, без права его последующей отмены, представлять изменения справедливой стоимости этой инвестиции в составе прочего совокупного дохода. Группа решила воспользоваться данным исключением. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, долевые инвестиции учитываются Группой по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

В течение 2025 года чистый возврат инвестиций от Фонда составил 14,032,263 тыс. тенге (2024 год: чистый возврат инвестиций от Фонда составил 108,739 тыс. тенге). Доход в виде дивидендов составил 2,593,620 тыс. тенге и был включен в консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость долевых инвестиций в размере 5,316,186 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 17,798,987 тыс. тенге) была рассчитана с использованием корректировки приведенной стоимости чистых активов Фонда. Справедливая стоимость активов Фонда была определена путем расчета справедливой стоимости прогнозируемых денежных потоков с использованием рыночной ставки дисконтирования 22.12% (по состоянию на 31 декабря 2024 года: от 13.75% до 20.11%).

21 Прочие активы

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Дебиторская задолженность по договорам уступки	2,387,557	3,457,072
Начисленные комиссионные доходы	2,285,904	3,411,192
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,393,325	273,368
Непогашенное вознаграждение и НДС по изъятым предметам лизинга	525,914	525,914
Дебиторская задолженность по займам к получению	350,685	1,156,911
Возмещаемые расходы, причитающиеся от лизингополучателей	193,871	197,210
Дебиторы по неустойкам	738	435,090
Дебиторы по судебным искам	-	10
Прочее	217	1,108
Итого прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	7,138,211	9,457,875
Оценочный резерва под ожидаемые кредитные убытки	(609,279)	(1,285,762)
Итого прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	6,528,932	8,172,113
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5,828,932	4,496
Итого финансовых активов	12,357,864	8,176,609
Предоплаты	1,525,788	1,321,753
Налоги и сборы, отличные от подоходного налога	1,515,523	548,178
Изъятное оборудование по договорам аренды	1,336,585	1,237,903
Расходы будущих периодов	218,184	175,683
Активы, полученные по дополнительному обеспечению	190,595	403,411
Сырье и материалы	24,863	24,489
Капитальные вложения	9,677	-
Прочее	10,616	184
Итого прочих нефинансовых активов за вычетом резерва под обесценение	4,831,831	3,711,601
Резерв под обесценение	(731,544)	(833,214)
Итого нефинансовых активов	4,100,287	2,878,387
Итого прочих активов	16,458,151	11,054,996

По состоянию на 31 декабря 2025 года чистая балансовая стоимость просроченной дебиторской задолженности составила 16,460 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 754 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Банк сформировал оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности по договорам уступки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев (Стадия 1) в размере 1,131 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 2,631 тыс. тенге, Стадия 1).

Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	2025 года тыс. тенге	2024 года тыс. тенге
Величина резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(1,285,762)	(2,193,710)
Чистое восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	246,152	911,806
Эффект от изменения валютных курсов	2,597	(4,798)
Списание за год	427,734	940
Величина резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	(609,279)	(1,285,762)

Изменение резерва под обесценение прочих финансовых активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	2025 года тыс. тенге	2024 года тыс. тенге
Величина резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(833,214)	(803,425)
Чистое начисление резерва под обесценение	(23,064)	(46,942)
Списание за год	124,734	17,153
Величина резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	(731,544)	(833,214)

22 Текущие счета и вклады

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Сберегательные вклады	23,438,333	170,575,166
Текущие счета и вклады до востребования	4,985,759	12,756,348
Депозиты, не используемые в качестве обеспечения по займам, выданным клиентам	34,685	-
	28,458,777	183,331,514

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа привлекла пять сберегательных вклада от АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» со сроком менее одного года по ставке 7.5% на общую сумму 38,000,000 тыс. тенге, два из которого был погашены, в связи с наступлением срока погашения и произведен возврат вкладов, на сумму 12,000,000 тыс. тенге и 3,000,000 тыс. тенге, соответственно.

18 апреля 2025 года Группа досрочно погасила сберегательные вклады на общую сумму 324,758 тыс. долларов США в эквиваленте 169,848,434 тыс. тенге.

23 Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Сделки РЕПО, выраженные в долл. США		
- с банками-нерезидентами	84,051,717	-
	84,051,717	-
Сделки РЕПО, выраженные в тенге		
- с прочими финансовыми институтами-нерезидентами	52,745,006	24,230,937
- с банками-нерезидентами	14,693,560	49,957,071
	67,438,566	74,188,008
	151,490,283	74,188,008

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиторская задолженность по сделкам РЕПО обеспечена долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, балансовой стоимостью 173,972,584 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход балансовой стоимостью 91,361,707 тыс. тенге) (Примечание 17).

24 Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Займы и средства с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками стран ОЭСР	72,020,709	-
Займы и средства, предоставленные банками стран, не являющимися членами ОЭСР	359,273,782	22,285,561
Итого займов и средств с фиксированной ставкой вознаграждения	431,294,491	22,285,561
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками стран ОЭСР	145,983,136	44,569,783
Займы, предоставленные банками стран, не являющимися членами ОЭСР	736,700,091	654,656,750
Итого займов с плавающей ставкой вознаграждения	882,683,227	699,226,533
Итого займов и средств от банков и прочих финансовых институтов	1,313,977,718	721,512,094

24 апреля 2025 года Группа привлекла от Cassa Depositi e Prestiti (CDP) заем на сумму 108,000 тыс. долларов США в эквиваленте 55,980,720 тыс. тенге и заем 100,000 тыс. евро в эквиваленте 59,106,000 тыс. тенге со сроками погашения 29 октября 2034 года.

8 мая 2025 года Группа привлекла от Deutsche Bank Trust Company Americas заем на сумму 200,000 тыс. долларов США в эквиваленте 102,012,000 тыс. тенге со сроком погашения 14 мая 2026 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа досрочно погасила заем, полученный от Deutsche Bank Trust Company Americas на сумму 200,000 тыс. долларов США в эквиваленте 102,036,000 тыс. тенге.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа досрочно погасила заем, полученный от Банка развития Китая, в размере 135,610 тыс. долл. США в эквиваленте 71,832,698 тыс. тенге. 27 мая 2025 года Группа привлекла от Банк развития Китая заем на сумму 92,860 тыс. долларов США в эквиваленте 47,454,967 тыс. тенге со сроком погашения 19 июня 2034 года; 5 июня 2025 года - заем на сумму 1,253,622 тыс. юаней в эквиваленте 89,232,827 тыс. тенге со сроком погашения 13 декабря 2027 года; 31 июля 2025 года - заем на сумму 131,613 тыс. долл. США в эквиваленте 71,907,856 тыс. тенге со сроком погашения 19 июня 2034 года; 5 декабря 2025 года - заем на сумму 742,627 юаней в эквиваленте 52,474,023 тыс. тенге со сроком погашения 11 августа 2040 года; 30 декабря 2025 года - заем на сумму 122,797 тыс. юаней в эквиваленте 8,847,505 тыс. тенге сроком погашения 20 марта 2035 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа привлекла от АО «Alatau City Bank» заем на сумму 50,000,000 тыс. тенге со сроком погашения 26 сентября 2028 года, от АО «ForteBank» заем на сумму 100,000,000 тыс. тенге со сроком погашения 29 мая 2032 года, от АО «Народный Банк Казахстана» заем на сумму 100,000,000 тыс. тенге со сроком погашения 16 сентября 2032 года.

26 ноября 2025 года Группа привлекла депозит от China Construction Bank Corporation Astana Branch на сумму 350,000 тыс. юаней в эквиваленте 25,606,000 тыс. тенге со сроком погашения 24 декабря 2025 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа полностью погасила в соответствии с графиком по договору заем, полученный от China Construction Bank Corporation Astana Branch на сумму 100,000 тыс. долл. США в эквиваленте 53,813,000 тыс. тенге.

22 декабря 2025 года Группа привлекла от Bank of China Limited, London Branch заем на сумму 1,000,000 тыс. юаней в эквиваленте 73,520,000 тыс. тенге со сроком погашения 15 декабря 2028 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа полностью погасила в соответствии с графиком погашения по договору заем, полученный от Экспортно-импортного банка Китая, на сумму 38,095 тыс. долл. США в эквиваленте 19,895,048 тыс. тенге. 25 декабря 2025 года Группа привлекла от Экспортно-импортного банка Китая заем на сумму 1,400,000 тыс. юаней в эквиваленте 101,990,000 тыс. тенге со сроком погашения 19 декабря 2028 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа полностью погасила в соответствии с графиком погашения по договору заем, полученный от Евразийского банка развития, на сумму 1,949,464 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, в состав займов и средств от банков и прочих финансовых институтов включены начисленные процентные расходы в размере 18,434,859 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 7,373,614 тыс. тенге). В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа осуществила погашения плановые погашения основной суммы долга по займам, полученным от банков, на сумму 84,895,341 тыс. тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 76,249,070 тыс. тенге).

25 Прочие займы

	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	1,333,333	1,666,667	1,127,944	1,368,744
Займы от АО «Жасыл-Даму»	451,457,150	300,546,836	139,898,311	62,198,556
Итого прочих займов	452,790,483	302,213,503	141,026,255	63,567,300

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа получила займы от АО «Жасыл Даму» на сумму 151,451,462 тыс. тенге. Первоначально займы были признаны по их справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночных ставок от 14.30% до 18.44%. Разница в размере 85,263,829 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана как государственная субсидия вследствие обязательства Группы распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 28).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа получила займы от АО «Жасыл Даму» на сумму 120,546,835 тыс. тенге. Первоначально займы были признаны по их справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночных ставок от 12.83% до 14.54%. Разница в размере 69,739,248 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана как государственная субсидия вследствие обязательства Группы распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 28).

Группа использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания займов от АО «Жасыл Даму»:

- безрисковые процентные ставки были определены на основе доходности долгосрочных облигаций, выпущенных Министерством финансов Республики Казахстан;
- премия Группы за кредитный риск, включая премию за риск ликвидности.

26 Займы от Материнской компании

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Займы от Материнской компании	489,021,836	433,689,036
	489,021,836	433,689,036

По состоянию на 31 декабря 2025 года займы, полученные от Материнской компании, были представлены сорока девятью долгосрочными займами (по состоянию на 31 декабря 2024 года: сорока пятью долгосрочными займами). Условия последующего кредитования в рамках данных договоров определены условиями государственной программы.

	Сумма займа тыс. тенге	Номиналь ная ставка	Эффектив ная ставка	Дата привлечени я	Дата погашения	Балансовая стоимость 31 декабря 2025 года тыс. тенге	Балансовая стоимость 31 декабря 2024 года тыс. тенге
1	75,000,000	0.15	9.75	28.10.2016	27.10.2036	22,616,632	25,568,523
2	10,000,000	0.15	10.30	28.10.2016	27.10.2026	1,262,546	2,409,110
3	12,861,805	0.08	9.75	28.10.2016	27.10.2036	5,757,889	6,048,290
4	17,500,000	0.15	9.42	14.04.2017	29.03.2027	3,280,997	5,238,826
5	18,600,000	0.08	8.78	25.04.2017	13.04.2037	9,590,885	10,040,032
6	80,000,000	0.15	8.78	25.04.2017	20.04.2037	30,777,142	33,630,682
7	10,000,000	0.15	8.91	25.12.2017	10.12.2037	5,332,261	5,582,422
8	10,000,000	0.15	8.48	30.05.2018	06.04.2027	2,173,127	3,483,979
9	13,000,000	0.15	8.48	03.08.2018	25.07.2033	7,438,598	8,079,713
10	12,000,000	0.15	8.50	29.08.2018	08.08.2038	6,787,246	7,076,165
11	12,537,182	0.08	8.46	19.12.2018	07.11.2038	6,560,688	6,837,663
12	10,000,000	0.15	8.72	29.04.2019	12.04.2037	5,954,264	6,256,214
13	14,000,000	0.15	8.80	28.06.2019	14.04.2027	3,251,109	5,195,225
14	23,546,000	0.15	10.80	01.07.2019	03.06.2029	9,767,645	11,655,314
15	11,258,978	0.08	10.89	29.07.2019	21.07.2039	5,558,428	5,729,931
16	11,000,000	0.15	10.37	24.09.2019	18.08.2038	3,966,363	3,987,071
17	18,741,022	0.08	10.57	09.12.2019	29.11.2039	9,065,978	9,352,953
18	6,000,000	0.15	10.59	20.12.2019	27.11.2027	1,779,694	2,544,870
19	20,000,000	0.08	13.46	30.04.2020	15.04.2040	9,278,971	8,193,617
20	10,000,000	0.15	13.44	12.06.2020	01.06.2035	5,205,637	5,477,994
21	30,000,000	0.15	13.08	09.10.2020	17.09.2040	13,538,909	12,015,404
22	20,000,000	0.08	11.83	11.12.2020	03.12.2040	9,313,197	8,342,426
23	13,700,000	0.15	11.82	20.12.2020	02.12.2035	7,777,806	7,563,347
24	22,500,000	0.15	11.36	20.12.2020	03.12.2027	8,074,611	11,531,876
25	10,000,000	0.15	11.44	08.02.2021	23.01.2041	4,320,491	4,427,418
26	10,000,000	0.15	10.73	11.08.2021	20.07.2027	4,109,799	5,875,848
27	22,000,000	0.15	10.82	11.08.2021	20.07.2036	13,184,436	11,929,163
28	16,000,000	0.15	10.66	12.08.2021	20.07.2041	7,523,900	6,822,397
29	14,700,000	0.08	10.40	01.09.2021	05.08.2041	6,932,262	6,290,311
30	20,000,000	0.15	12.19	10.09.2021	05.08.2041	8,550,356	7,650,157
31	20,000,000	0.15	12.36	17.09.2021	05.08.2041	8,466,761	7,564,211
32	46,422,400	0.15	13.80	29.03.2022	10.03.2042	16,811,756	14,838,881
33	46,776,498	0.15	14.31	17.08.2022	05.05.2042	16,097,391	14,147,063
34	10,000,000	0.15	14.21	31.10.2022	10.10.2037	1,507,616	1,316,423
35	3,500,000	0.15	14.21	31.10.2022	10.10.2037	4,307,442	3,761,182
36	55,000,000	0.15	14.95	01.11.2022	10.10.2042	18,018,331	15,853,481
37	200,000,000	0.15	14.95	01.11.2022	10.10.2042	64,731,663	56,864,638
38	5,300,000	0.08	12.23	09.12.2022	01.12.2042	1,926,729	1,720,582
39	4,000,000	0.15	12.40	22.12.2022	05.12.2042	1,440,391	1,287,032
40	14,400,000	0.15	15.93	29.08.2023	20.08.2038	5,252,585	4,554,066
41	20,000,000	0.15	14.16	28.11.2023	10.11.2034	11,169,894	9,812,114
42	5,000,000	0.15	13.17	04.06.2024	10.05.2044	1,439,844	1,279,244
43	10,000,000	0.15	14.09	31.07.2024	10.05.2044	2,675,150	2,358,624
44	64,000,000	0.15	12.6	26.12.2024	10.05.2044	19,306,769	17,223,927
45	55,000,000	0.15	12.6	31.12.2024	10.09.2035	29,520,284	26,270,627
46	10,000,000	15.50	17.95	22.07.2025	16.04.2026	10,270,590	-
47	86,927,836	0.10	17.64	13.08.2025	30.11.2033	24,394,755	-
48	15,000,000	1.30	17.32	03.12.2025	15.11.2035	6,476,009	-
49	15,000,000	1.30	17.32	03.12.2025	15.11.2035	6,476,009	-
Итого:						489,021,836	433,689,036

Заем в размере 10,000,000 тыс. тенге был получен в июле 2025 года для инвестиционных целей.

Заем в размере 86,927,836 тыс. тенге, полученный в августе 2025 года предоставлен для финансирования инвестиционных проектов Республики Казахстан. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной ставки вознаграждения 17.64%. Дисконт в размере 64,006,800 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 28).

Заем в размере 15,000,000 тыс. тенге, полученный в декабре 2025 года, предоставлен в рамках программы государственного бюджета для финансирования крупных проектов обрабатывающей промышленности. При первоначальном признании займы были признаны по справедливой стоимости путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной ставки вознаграждения в размере 17.32%. Дисконт в размере 8,590,258 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 28).

Заем в размере 15,000,000 тыс. тенге, полученный в декабре 2025 года, предоставлен в рамках программы государственного бюджета для реализации проектов по лизингу автобусов. При первоначальном признании займы были признаны по справедливой стоимости путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной ставки вознаграждения в размере 17.32%. Дисконт в размере 8,590,258 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 28).

27 Выпущенные долговые ценные бумаги

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Долговые ценные бумаги с фиксированной ставкой вознаграждения		
Еврооблигации, выраженные в долларах США	1,297,138,990	885,618,337
Еврооблигации, выраженные в китайских юанях	145,890,716	-
Еврооблигации, выраженные в тенге	640,066,387	312,884,846
Облигации, выраженные в долларах США	-	51,065,378
Облигации, выраженные в китайских юанях	72,813,218	-
Облигации, выраженные в тенге	989,960,476	912,350,431
	3,145,869,787	2,161,918,992
Долговые ценные бумаги с плавающей ставкой вознаграждения		
Облигации, выраженные в тенге	65,246,904	10,041,745
	65,246,904	10,041,745
	3,211,116,691	2,171,960,737

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, выпущенные долговые ценные бумаги Группы представлены следующими инструментами:

Вид инструмента	Ставка купона	Эффективная ставка	Дата выдачи	Срока погашения	Балансовая стоимость 31 декабря 2025 года тыс. тенге	Балансовая стоимость 31 декабря 2024 года тыс. тенге
Еврооблигации XS0248160102	6.00%	6.37%	23.03.2006	23.03.2026	50,025,553	51,833,189
Облигации KZ2C00003580	14.00%	14.48%	25.05.2016	25.05.2026	65,911,263	65,911,964
Облигации KZ2C00003713	15.00%	15.56%	28.07.2016	28.07.2031	15,951,358	15,951,897
Облигации KZ2C00003648	14.00%	14.49%	01.08.2016	01.08.2026	18,513,929	18,513,555
Облигации KZ2C00004000	11.25%	11.57%	22.08.2017	22.08.2032	9,183,398	9,183,457
Облигации KZ2C00004018	11.25%	11.57%	23.08.2017	23.08.2030	9,184,579	9,184,719
Облигации KZ2C00004026	11.00%	11.30%	24.08.2017	24.08.2028	9,173,799	9,173,738
Облигации KZ2C00005908	10.00%	10.26%	18.06.2019	18.06.2026	27,582,720	27,581,243
Облигации KZ2C00006286	0.15%	10.64%	07.10.2019	07.10.2039	5,190,051	4,719,318
Облигации KZ2C00004190	11.00%	11.31%	03.12.2019	03.12.2029	30,235,796	30,235,648
Еврооблигации XS2106835262	10.75%	11.38%	12.02.2020	12.02.2025	-	43,622,749
Облигации KZ2C00006765	0.15%	14.50%	14.05.2020	14.05.2040	3,040,723	2,683,193
Облигации KZ2C00004273	11.00%	13.73%	18.06.2020	18.06.2030	9,795,571	9,672,422
Облигации KZ2C00006864	11.80%	12.15%	28.07.2020	28.07.2025	-	52,508,198
Облигации KZ2C00006898	11.80%	12.15%	09.12.2020	09.12.2030	50,331,659	50,332,664
Облигации KZ2C00007102	11.80%	12.16%	09.12.2020	09.12.2027	50,341,768	50,339,605
Облигации KZ2C00007011	11.80%	15.15%	11.11.2020	11.11.2030	46,012,843	45,379,027
Еврооблигации XS2337670421	10.95%	11.35%	06.05.2021	06.05.2026	101,632,541	101,546,446
Еврооблигации XS2337670694	2.95%	3.05%	06.05.2021	06.05.2031	128,778,566	133,684,594
Облигации KZ2C00007904	7.10%	10.52%	27.10.2021	27.10.2031	27,969,316	27,413,990
Облигации KZ2C00007391	11.50%	13.02%	19.03.2021	19.03.2031	49,527,209	49,259,699
Облигации KZ2C00008217	12.40%	12.40%	12.11.2021	12.11.2028	50,785,740	50,783,005
Облигации KZ2C00004273	11.00%	11.32%	06.12.2021	18.06.2030	22,269,305	22,267,590
Еврооблигации XS2472852610	5.75%	6.20%	12.05.2022	12.05.2025	-	171,866,264
Облигации KZ2C00009132	0.50%	13.50%	30.12.2022	15.06.2034	11,011,425	9,834,312
Облигации KZ2C00009140	0.50%	12.85%	15.02.2023	15.02.2035	5,428,174	4,883,906
Облигации KZ2C00009637	Tonia +2%	18.70%	29.03.2023	29.03.2026	10,057,275	10,041,745
Облигации KZ2C00010098	12.50%	12.91%	20.03.2024	20.03.2025	-	47,814,545
Облигации KZ2C00010338	13.15%	14.72%	26.01.2024	26.01.2039	196,169,951	195,737,872
Еврооблигации XS2800066370	13.00%	13.81%	15.04.2024	15.04.2027	102,286,777	102,003,907
Еврооблигации XS2800066297	5.50%	5.80%	15.04.2024	15.04.2027	255,021,278	264,390,647
Облигации KZ2C00009405	5.50%	5.60%	26.04.2024	26.04.2025	-	26,514,139
Облигации KZ2C00009413	5.50%	5.61%	26.04.2024	26.01.2025	-	24,551,239
Облигации KZX00002233	13.50%	14.96%	20.05.2024	20.05.2027	5,794,055	5,775,463
Облигации KZ2C00011542	13.15%	13.50%	25.06.2024	30.11.2033	45,956,134	48,984,265
Облигации KZ2C00011583	6.00%	14.24%	05.07.2024	30.11.2033	33,072,243	31,752,493
Еврооблигации XS2917067386	13.49%	14.06%	23.10.2024	23.05.2028	65,754,707	65,711,744
Еврооблигации XS2917067204	5.25%	5.44%	23.10.2024	23.10.2029	254,231,782	263,843,643
Облигации KZ2C00012813	6.00%	12.80%	26.12.2024	26.11.2033	18,499,952	16,472,643
Еврооблигации XS3032932645	5.63%	5.80%	07.04.2025	07.04.2030	357,194,769	-
Облигации KZ2C00010106	17.00%	17.75%	05.05.2025	05.05.2026	51,298,087	-
Облигации KZ2C00013415	17.00%	17.74%	12.05.2025	12.05.2026	32,670,431	-
Еврооблигации XS3108524227	17.30%	18.13%	03.07.2025	03.07.2028	59,611,663	-
Облигации KZ2C00014652	15.80%	18.03%	09.07.2025	09.07.2030	34,335,556	-
Облигации KZ2C00014660	3m Shibor+1. 79%	3.39%	09.07.2025	09.07.2030	36,361,541	-
Еврооблигации НК0001185674	3.35%	3.45%	01.09.2025	01.09.2028	145,890,716	-
Облигации KZ2C00015857	19.00%	18.40%	09.10.2025	09.10.2030	52,084,026	-
Облигации KZ2C00015816	3m Shibor+1. 95%	4.95%	10.10.2025	10.10.2030	36,451,677	-
Облигации KZ2C00015824	0.10%	18.03%	13.10.2025	30.11.2033	2,639,415	-
Еврооблигации XS3204113354	4.60%	4.95%	16.10.2025	31.01.2031	251,887,042	-
Еврооблигации XS3204113867	18.40%	19.30%	16.10.2025	16.10.2028	310,780,699	-
Облигации KZ2C00016095	Tonia +2%	19.95%	26.12.2025	26.12.2035	24,916,904	-
Облигации KZ2C00016103	Tonia +2%	19.95%	26.12.2025	26.12.2035	30,272,725	-
Всего					3,211,116,691	2,171,960,737

27 января 2025 года Группа произвела полное погашение коммерческих облигаций, выпущенных 26 апреля 2024 года, в связи с наступлением срока погашения, на общую сумму 46,300 тыс. долл. США (в эквиваленте 23,975,993 тыс. тенге).

12 февраля 2025 года Группа произвела полное погашение пятилетних еврооблигаций 9 транша в связи с наступлением срока погашения, на общую сумму 41,926,500 тыс. тенге.

20 марта 2025 года Группа произвела полное погашение однолетних коммерческих облигаций 4 транша в связи с наступлением срока погашения, на общую сумму 46,200,000 тыс. тенге.

7 апреля 2025 года Группа выпустила еврооблигации 17 транша общей номинальной стоимостью 700,000 тыс. долл. США (в эквиваленте 355,844,000 тыс. тенге) с дисконтом при первоначальном признании в размере 811,987 тыс. тенге по ставке вознаграждения 5.63% годовых, со сроком погашения 7 апреля 2030 года.

9 апреля 2025 года Группа произвела частичный досрочный выкуп еврооблигаций, выпущенных 12 мая 2022 года, на сумму 14,400 долл. США (в эквиваленте 7,467,408 тыс. тенге) и 12 мая 2025 года произвела полное погашение на сумму 310,746 тыс. долл. США (в эквиваленте 160,348,042 тыс. тенге) в связи с наступлением их срока погашения.

28 апреля 2025 года Группа произвела погашение однолетних коммерческих облигаций на сумму 50,000 тыс. долл. США (в эквиваленте 25,751,500 тыс. тенге) в связи с наступлением срока погашения.

5 мая 2025 года Группа выпустила коммерческие облигации 5 транша общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 17.00% годовых, со сроком погашения 5 мая 2026 года.

12 мая 2025 года и доразмещением 29 мая 2025 года Группа выпустила коммерческие облигации 6 транша общей номинальной стоимостью 31,943,244 тыс. тенге по ставке вознаграждения 17.00% годовых, со сроком погашения 12 мая 2026 года.

3 июля 2025 года Группа выпустила еврооблигации 18 транша общей номинальной стоимостью 55,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 17.30% годовых, со сроком погашения 3 июля 2028 года.

9 июля 2025 года Группа выпустила коммерческие облигации общей номинальной стоимостью 500,000 тыс. китайский юаней (в эквиваленте 36,215,000 тыс. тенге) с плавающей ставкой вознаграждения 3-месячный Shibor+1.79% со сроком погашения 9 июля 2030 года.

9 июля 2025 года Группа выпустила облигации с общей номинальной стоимостью 35,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 15.80% годовых, со сроком погашения 9 июля 2030 года. При первоначальном признании облигации были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по ценным бумагам с использованием рыночной ставки вознаграждения 18.03%. Дисконт в размере 2,536,525 тыс. тенге был отражен в составе прочих доходов (Примечание 8).

10 июля 2025 года Группа доразместила долговые ценные бумаги на сумму 2,700,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 6.00% годовых со сроком погашения 26 ноября 2033 года. При первоначальном признании облигации были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по ценным бумагам с использованием рыночной ставки вознаграждения 17.27%. Дисконт в размере 1,322,725 тыс. тенге был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 28).

28 июля 2025 года Группа произвела полное погашение облигаций в связи с наступлением срока погашения, на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге.

1 сентября 2025 года Группа выпустила еврооблигации 19 транша общей номинальной стоимостью 2,000,000 тыс. китайских юаней (в эквиваленте 151,000,000 тыс. тенге) по ставке вознаграждения 3.35% годовых, со сроком погашения 1 сентября 2028 года.

9 и 10 октября 2025 года двумя траншами Группа выпустила долговые ценные бумаги с общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге, по ставке вознаграждения 19% годовых, и со сроком погашения 9 октября 2030 года.

10 октября 2025 года Группа выпустила долговые ценные бумаги с общей номинальной стоимостью 500,000 тыс. китайских юаней (в эквиваленте 38,020,000 тыс. тенге) с плавающей ставкой вознаграждения 3-месячный Shibor +1.95 со сроком погашения 10 октября 2030 года.

13 октября 2025 года Группа выпустила долговые ценные бумаги на сумму 9,655,857 тыс. тенге по ставке вознаграждения 0.1% годовых со сроком погашения 30 ноября 2033 года. При первоначальном признании облигации были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по ценным бумагам с использованием рыночной ставки вознаграждения 18.01%. Дисконт в размере 7,104,103 тыс. тенге был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 28).

16 октября 2025 года Группа выпустила еврооблигации 20 транша общей номинальной стоимостью 494,260 тыс. долл. США (в эквиваленте 266,682,926 тыс. тенге) по ставке вознаграждения 4.60% годовых, со сроком погашения 31 января 2031 года.

16 октября 2025 года Группа выпустила еврооблигации 21 транша общей номинальной стоимостью 300,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 18.40% годовых, со сроком погашения 16 октября 2028 года. В ходе выпуска вышеуказанных ценных бумаг Группа понесла реализованный убыток от курсовых разниц в размере 1,163,824 тыс. тенге.

26 декабря 2025 года Группа выпустила облигации общей номинальной стоимостью 24,900,789 тыс. тенге с плавающей ставкой вознаграждения TONIA, со сроком погашения 26 декабря 2035 года.

26 декабря 2025 года Группа выпустила облигации номинальной стоимостью 30,250,000 тыс. тенге с плавающей ставкой вознаграждения TONIA, со сроком погашения 26 декабря 2035 года.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

	2025 года тыс. тенге	2024 года тыс. тенге
Остаток по состоянию на 1 января	2,171,960,737	1,278,258,121
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	1,426,809,177	1,011,591,402
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(355,669,443)	(247,928,764)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	1,071,139,734	763,662,638
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности		
Проценты уплаченные	(204,731,521)	(130,157,246)
Государственные субсидии, полученные в виде дисконта по долговому ценным бумагам, выпущенным по ставке ниже рыночной (Примечание 28)	8,426,828	28,761,700
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	(196,304,693)	(101,395,546)
Прочие изменения		
Процентный расход	231,866,639	170,381,005
Дисконт при первоначальном признании	(8,426,828)	(51,045,169)
Эффект от изменения курса валют	(56,924,551)	114,241,440
Доход от выкупа долговых ценных бумаг выпущенных	-	(79,939)
Прочее	(2,194,347)	(2,061,813)
Остаток по состоянию на 31 декабря	3,211,116,691	2,171,960,737

28 Государственные субсидии

Группа отразила в качестве государственных субсидий сумму выгод, предоставленных посредством низкой ставки вознаграждения по займам, полученным от Материнской компании, АО «Казахстанская Жилищная Компания», АО «Qazaqstan Investment Corporation», Национального банка Республики Казахстан и АО «Жасыл Даму».

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Остаток на начало года	734,061,478	591,470,760
Государственная субсидия по займам, полученным от Правительства Республики Казахстан через Материнскую компанию (Примечание 26)	81,187,316	87,103,144
Государственная субсидия, полученная путем выпуска облигаций (Примечание 27)	8,426,828	28,761,700
Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Жасыл Даму» в течение периода (Примечание 25)	85,263,829	69,739,248
Восстановление ранее признанной суммы государственных субсидий в связи с модификацией условий договоров по займам выданным (Примечание 14)	13,286,536	38,706,305
Восстановление государственной субсидии в связи с досрочным погашением займов, выданных в рамках государственной программы	8,336,227	23,469,391
Восстановление государственных субсидий в связи с восстановлением оценочных обязательств	1,978,249	-
Пересчет государственной субсидии в связи с досрочным погашением полученных займов	-	(14,528,666)
Использование государственных субсидий в связи с модификацией условий договоров по займам выданным (Примечание 14)	(8,652,547)	-
Использование государственных субсидий после выдачи займов по низким ставкам вознаграждения коммерческим банкам (Примечание 8)	(25,889,261)	(10,544,429)
Использование государственных субсидий после выдачи займов и принятия обязательств по предоставлению займов клиентам по ставке ниже рыночной (Примечание 8)	(126,259,790)	(50,034,726)
Использование государственных субсидий по заключенным договорам финансовой аренды (Примечание 4)	(32,528,938)	(20,822,894)
Начисленная амортизация за год (Примечание 8)	(13,752,887)	(9,258,355)
Остаток на конец года	725,457,040	734,061,478

Группа несет обязательство по распределению выгод перед конечными заемщиками посредством установления низкой ставки вознаграждения по займам. При первоначальном признании Группа отнесла в состав прибыли или убытка сумму, соответствующую сумме пересмотренной задолженности на льготных условиях, предоставленных заемщикам.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, государственные субсидии, переведенные в состав прибыли или убытка, составили 174,554,485 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 69,837,510 тыс. тенге) и были включены в состав прочих расходов (Примечание 8).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, сумма восстановленной государственной субсидии включает восстановление в размере 23,601,012 тыс. тенге (2024 год: 62,175,696 тыс. тенге), признанное в результате досрочного погашения займов, выданных Группой в прошлых периодах, и в результате модификаций условий договоров по займам выданным. Группа решила восстановить обязательство по государственной субсидии в отношении данных сумм, поскольку Группа обязана реинвестировать данные средства в рамках государственных программ.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа признала в качестве государственных субсидий выгоды в размере 166,451,145 тыс. тенге (2024 год: 156,842,392 тыс. тенге), полученные в результате получения займов от АО «Жасыл Даму» и от Материнской компании. Выгоды в дальнейшем будут переданы лизингополучателям путем заключения с ними договоров финансового лизинга и заемщикам по договорам займов по льготным ставкам.

29 Субординированный долг

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	тыс. тенге	тыс. тенге
Субординированные облигации	9,959,557	9,277,065
Субординированные займы	128,088,625	133,099,230
	138,048,182	142,376,295

В декабре 2025 года Группа произвела частичное досрочное погашение средств по субординированному долгу, полученному от Материнской компании, на сумму 23,482,800 тыс. тенге. Заем был первоначально получен в 2014 году в сумме 50,000,000 тыс. тенге от Национального фонда Республики Казахстан со сроком погашения в 2034 году. Досрочное погашение было произведено в сумме, эквивалентной сумме средств, погашенных заемщиками. В результате досрочного погашения был признан расход в размере 10,060,022 тыс. тенге в связи с частичным досрочным погашением субординированного займа, отраженный в составе прочих расходов консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 8).

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

	2025 г.	2024 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Остаток начало года	142,376,295	133,777,729
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Погашение субординированного долга	(23,482,800)	-
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(23,482,800)	-
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности		
Проценты уплаченные	(337,496)	(330,236)
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	(337,496)	(330,236)
Прочие изменения		
Процентный расход	9,489,693	8,985,051
Расход от досрочного погашения субординированного долга (Примечание 8)	10,060,022	-
Прочее	(57,532)	(56,249)
Остаток конец года	138,048,182	142,376,295

30 Прочие обязательства

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по поставщикам предметов лизинга	30,536,009	8,996,995
Прочие начисленные расходы и кредиторская задолженность	7,356,942	2,401,695
Кредиторская задолженность по средствам субсидирования	1,841,403	2,849,537
Гарантийные взносы к уплате	543,029	236,094
Торговая кредиторская задолженность, связанная с капиталовложениями	416,064	-
Поступления по реализованным предметам лизинга	278,623	308,314
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	254,990	652,779
Начисленные комиссионные расходы	182,582	66,807
Обязательства по операциям обратного РЕПО	34,750	-
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	28,814	26,219
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	8,699	13,643
Итого финансовых обязательств	41,481,905	15,552,083
Нефинансовые обязательства		
Доходы будущих периодов по договорам финансовой аренды (Примечание 38)	77,564,804	-
Начисленные резервы	1,323,463	1,256,355
Налоговые обязательства, отличные от подоходного налога	693,590	274,973
Предоплаты	322,471	1,999,718
Доходы будущих периодов по обязательствам предоставления займов	203,918	200,540
Прочие обязательства	7,500	-
Итого нефинансовых обязательств	80,115,746	3,731,586
Итого прочих обязательств	121,597,651	19,283,669

31 Акционерный капитал**(а) Выпущенный акционерный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2025 года, выпущенный и разрешенный к выпуску акционерный капитал состоял из 2,117,340 простых акций (31 декабря 2024 года: 2,114,590 простых акций).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа разместила 2,750 простых акций номинальной стоимостью 40,000,000 тенге каждая (2024 год: Группа не выпускала простых акций). Все простые акции были выпущены по их номинальной стоимости и оплачены денежными средствами.

Номинальная стоимость и количество простых акций по состоянию на 31 декабря 2025 года были следующими:

	Количество простых акций	Номинальная стоимость на акцию, тенге	Оплаченный капитал тыс. тенге
Простые акции	1,819,519	50,000	90,975,950
Простые акции	250,000	668,000	167,000,000
Простые акции	30,000	1,000,000	30,000,000
Простые акции	5,000	5,000,000	25,000,000
Простые акции	2,500	40,000,000	100,000,000
Простые акции	2,500	40,000,000	100,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,000	40,000,000	40,000,000
Простые акции	625	40,000,000	25,000,000
Простые акции	500	40,000,000	20,000,000
Простые акции	375	40,000,000	15,000,000
Простые акции	320	38,393,750	12,286,000
Простые акции	300	40,000,000	12,000,000
Простые акции	250	40,000,000	10,000,000
Простые акции	250	40,000,000	10,000,000
Простые акции	250	40,000,000	10,000,000
Простые акции	200	40,000,000	8,000,000
Простые акции	1	691,560,619	691,561
	2,117,340		825,953,511

Номинальная стоимость и количество простых акций по состоянию на 31 декабря 2024 года были следующими:

	Количество простых акций	Номинальная стоимость на акцию, тенге	Оплаченный капитал тыс. тенге
Простые акции	1,819,519	50,000	90,975,950
Простые акции	250,000	668,000	167,000,000
Простые акции	30,000	1,000,000	30,000,000
Простые акции	5,000	5,000,000	25,000,000
Простые акции	2,500	40,000,000	100,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,000	40,000,000	40,000,000
Простые акции	625	40,000,000	25,000,000
Простые акции	500	40,000,000	20,000,000
Простые акции	375	40,000,000	15,000,000
Простые акции	320	38,393,750	12,286,000
Простые акции	300	40,000,000	12,000,000
Простые акции	250	40,000,000	10,000,000
Простые акции	250	40,000,000	10,000,000
Простые акции	200	40,000,000	8,000,000
Простые акции	1	691,560,619	691,561
	2,114,590		715,953,511

(б) Балансовая стоимость простых акций

Группа раскрывает балансовую стоимость простых акций в соответствии с Правилами Листинга на Казахстанской Фондовой Бирже:

	2025 года тыс. тенге	2024 года тыс. тенге
Балансовая стоимость простых акций	<u>535.18</u>	<u>454.38</u>

Расчет балансовой стоимости простой акции на 31 декабря 2025 года производится как сумма консолидированного капитала, уменьшенного на сумму нематериальных активов, которые Группа не сможет реализовать третьим сторонам, в сумме 1,133,149,077 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 960,837,833 тыс. тенге), деленного на количество простых акций в обращении 2,117,340 (31 декабря 2024 года: 2,114,590 простых акций).

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан величина доступных для распределения дивидендов ограничивается максимальной величиной нераспределенной прибыли Группы. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 67,258,088 тыс. тенге (2024 год: были объявлены и выплачены дивиденды в размере 90,008,990 тыс. тенге). Дивиденды на одну простую акцию составили 31,806.68 тенге (2024 год: 42,565.69 тенге).

32 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, включающий в себя риск изменения ставок вознаграждения, валютный риск и фондовый риск, являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление соответствующих лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам.

Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя департамента рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно председателю Правления и опосредованно Совету директоров.

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются системой Кредитного комитета и Инвестиционного комитета.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, структурные подразделения, в чьи функциональные обязанности это входит, проводят мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

Департамент рисков и служба внутреннего аудита Группы в соответствии с внутренними документам Группы периодически готовят отчеты, по вопросам управления значимыми рисками Группы. Указанные отчеты включают результаты наблюдения в отношении оценки эффективности соответствующих методик Группы, а также рекомендации по их совершенствованию.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в том числе изменение валютных курсов, ставок вознаграждения, кредитных спредов или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее портфелей финансовых инструментов. К компонентам рыночного риска относятся валютный риск, риск изменения ставок вознаграждения и фондовый риск. Группа подвергается рыночному риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, валютным и долевым финансовым инструментам, которые зависят от общих и специфических колебаний рыночной конъюнктуры и изменения уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Группа управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения.

Управление процентным риском, являющимся компонентом рыночного риска, посредством мониторинга величины несоответствия ставок вознаграждения дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения ставок вознаграждения.

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

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

Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Краткая информация в отношении сроков пересмотра ставок вознаграждения по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

31 декабря 2025 года	Беспро- центные тыс. тенге	Менее 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Просрочен- ные тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты	227,940,767	941,696,417	-	-	-	-	-	1,169,637,184
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	84,881,141	-	-	-	-	-	84,881,141
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	1,235,964	1,975,734	9,898,077	62,420,654	83,796,332	-	159,326,761
Займы, выданные клиентам	-	1,043,087,362	646,868,167	214,084,806	707,518,538	414,892,565	959,449	3,027,410,887
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	47,534,747	91,084,272	168,256,377	666,342,442	585,016,357	11,498,581	1,569,732,776
Торговые и инвестиционные ценные бумаги	-	153,671,407	184,604,228	42,237,540	425,793,240	11,643,425	-	817,949,840
Долевые инвестиции	5,316,186	-	-	-	-	-	-	5,316,186
Прочие финансовые активы	9,971,434	-	-	2,386,427	-	-	3	12,357,864
	243,228,387	2,272,107,038	924,532,401	436,863,227	1,862,074,874	1,095,348,679	12,458,033	6,846,612,639
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Текущие счета и вклады	4,989,614	8,313,333	15,155,830	-	-	-	-	28,458,777
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	2,899,197	-	59,752,047	88,839,039	-	-	151,490,283
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	621,530,055	278,584,226	36,840,565	333,259,458	43,763,414	-	1,313,977,718
Прочие займы	-	-	282,385	26,451	46,995,119	93,722,300	-	141,026,255
Займы от Материнской компании	-	3,182,426	23,824,658	17,664,908	137,516,997	306,832,847	-	489,021,836
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	95,705,072	364,621,953	19,446,116	1,955,550,706	775,792,844	-	3,211,116,691
Субординированный долг	-	41,628	3,605	-	-	138,002,949	-	138,048,182
Прочие финансовые обязательства	41,481,905	-	-	-	-	-	-	41,481,905
	46,471,519	731,671,711	682,472,657	133,730,087	2,562,161,319	1,358,114,354	-	5,514,621,647
	196,756,868	1,540,435,327	242,059,744	303,133,140	(700,086,445)	(262,765,675)	12,458,033	1,331,990,992

Краткая информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

31 декабря 2024 года	Беспроцентные тыс. тенге	Менее 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Просроченные тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты	157,256,921	920,762,074	-	-	-	-	-	1,078,018,995
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	77,599,595	-	-	-	-	-	77,599,595
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	1,583,814	1,931,761	9,390,287	53,801,005	114,791,491	-	181,498,358
Займы, выданные клиентам	1,929,706	455,565,726	667,939,023	322,129,395	437,266,167	281,041,791	2,285,011	2,168,156,819
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	26,876,803	30,413,737	90,598,047	380,894,882	354,072,288	14,344,663	897,200,420
Инвестиционные ценные бумаги	-	152,034,727	10,047,960	-	365,356,186	86,033,900	-	613,472,773
Долевые инвестиции	17,798,987	-	-	-	-	-	-	17,798,987
Прочие финансовые активы	4,709,843	-	-	-	3,454,441	-	12,325	8,176,609
	181,695,457	1,634,422,739	710,332,481	422,117,729	1,240,772,681	835,939,470	16,641,999	5,041,922,556
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Текущие счета и вклады	12,756,348	170,575,166	-	-	-	-	-	183,331,514
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	31,005,055	-	18,952,015	24,230,938	-	-	74,188,008
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	320,590,189	399,947,173	974,732	-	-	-	721,512,094
Прочие займы	-	4,060	-	-	10,797,888	52,765,352	-	63,567,300
Займы от Материнской компании	-	16,187	30,469	-	66,084,601	367,557,779	-	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	138,812,042	213,151,422	52,508,198	1,106,732,487	660,756,588	-	2,171,960,737
Субординированный долг	-	-	-	-	-	142,376,295	-	142,376,295
Прочие финансовые обязательства	15,552,083	-	-	-	-	-	-	15,552,083
	28,308,431	661,002,699	613,129,064	72,434,945	1,207,845,914	1,223,456,014	-	3,806,177,067
	153,387,026	973,420,040	97,203,417	349,682,784	32,926,767	(387,516,544)	16,641,999	1,235,745,489

Средняя ставка вознаграждения

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года.

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость тыс. тенге	Средняя эффективная процентная ставка	Балансовая стоимость тыс. тенге	Средняя эффективная процентная ставка
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением сделок «обратного РЕПО»				
- тенге	78,841,079	15.17%	152,767,348	13.77%
- доллары США	36,158,477	2.53%	70,639,149	3.04%
- китайские юани	57,912,913	0.72%	71,081,195	0.72%
- прочие валюты	85,283,839	1.28%	111,661,692	0.12%
Сделки «обратного РЕПО»				
- тенге	683,500,110	17.03%	568,689,689	14.93%
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах				
- тенге	78,980,658	12.62%	76,004,159	11.20%
- доллары США	5,900,483	3.81%	1,595,436	4.33%
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям				
- тенге	159,326,761	13.19%	181,498,358	12.66%
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости				
- тенге	1,102,543,025	12.74%	817,517,887	12.96%
- доллары США	1,255,763,055	7.15%	1,111,873,429	7.51%
- китайские юани	448,212,177	4.65%	126,842,672	5.03%
- прочие валюты	29,179,712	5.47%	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
- тенге	1,852,734	6.21%	1,995,668	6.22%
- доллары США	721,027,678	2.73%	585,573,382	2.34%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости				
- тенге	53,432,178	17.11%	20,420,320	13.28%
- доллары США	5,224,261	5.08%	5,483,400	5.08%
- китайские юани	36,412,989	3.41%	-	-
Прочие финансовые активы				
- тенге	2,386,427	12.76%	3,454,441	12.76%
Процентные обязательства				
Текущие счета и вклады				
- тенге	23,438,333	7.50%	-	-
- доллары США	-	-	170,575,166	0.24%
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО				
- тенге	67,438,565	15.52%	74,188,008	13.50%
- доллары США	84,051,718	5.16%	-	-
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов				
- тенге	258,133,011	18.51%	2,014,847	12.50%
- доллары США	545,347,865	5.68%	594,120,938	5.28%
- китайские юани	454,092,748	3.37%	125,376,309	3.44%
- прочие валюты	56,404,094	4.54%	-	-
Прочие займы				
- тенге	141,026,255	15.54%	63,567,300	13.51%
Займы от Материнской компании				
- тенге	489,021,836	12.50%	433,689,036	11.73%
Долговые ценные бумаги выпущенные				
- тенге	1,695,273,767	14.92%	1,235,277,022	13.07%
- доллары США	1,297,138,990	5.31%	936,683,715	5.40%
- китайские юани	218,703,934	3.45%	-	-
Субординированный долг				
- тенге	138,048,182	6.72%	142,376,295	6.72%

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям ставки вознаграждения

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственного капитала (за вычетом налога) к изменению ставок вознаграждения (составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года может быть представлен следующим образом:

	2025 года		2024 года	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	12,592,321	12,592,321	7,999,323	7,999,323
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(12,592,321)	(12,592,321)	(7,999,323)	(7,999,323)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов к изменению ставок вознаграждения

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственного капитала к изменениям справедливой стоимости долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

	2025 года		2024 года	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(10,562,969)	-	(13,717,292)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	10,931,783	-	14,316,828

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине обязательств, выраженных в той же валюте.

По состоянию на 31 декабря 2025 года структура активов и обязательств в разрезе валют представлена следующим образом:

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Китайский юань тыс. тенге	Прочие валюты тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	921,027,292	36,316,383	85,283,839	112,643,509	14,366,161	1,169,637,184
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	78,980,658	5,900,483	-	-	-	84,881,141
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	159,326,761	-	-	-	-	159,326,761
Займы, выданные клиентам	1,294,255,943	1,255,763,055	29,179,712	448,212,177	-	3,027,410,887
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	1,569,732,776	-	-	-	-	1,569,732,776
Инвестиционные ценные бумаги	55,284,912	726,251,939	-	36,412,989	-	817,949,840
Долевые инвестиции	5,316,186	-	-	-	-	5,316,186
Прочие финансовые активы	10,961,926	470,647	42,169	883,122	-	12,357,864
Итого финансовых активов	4,094,886,454	2,024,702,507	114,505,720	598,151,797	14,366,161	6,846,612,639
Обязательства						
Текущие счета и вклады	28,244,247	205,702	2,606	6,222	-	28,458,777
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	67,438,565	84,051,718	-	-	-	151,490,283
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	258,133,011	545,347,865	56,404,094	454,092,748	-	1,313,977,718
Прочие займы	141,026,255	-	-	-	-	141,026,255
Займы от Материнской компании	489,021,836	-	-	-	-	489,021,836
Долговые ценные бумаги выпущенные	1,695,273,767	1,297,138,990	-	218,703,934	-	3,211,116,691
Субординированный долг	138,048,182	-	-	-	-	138,048,182
Резервы	76,757,495	7,295,117	818,035	1,640,492	-	86,511,139
Прочие финансовые обязательства	39,547,189	1,031,321	363,915	535,152	4,328	41,481,905
Итого финансовых обязательств	2,933,490,547	1,935,070,713	57,588,650	674,978,548	4,328	5,601,132,786
Влияние производных финансовых инструментов, предназначенных для целей управления рисками	-	-	-	107,137,672	-	107,137,672
Чистые балансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2025 года	1,161,395,907	89,631,794	56,917,070	30,310,921	14,361,833	1,352,617,525

По состоянию на 31 декабря 2024 года структура активов и обязательств в разрезе валют представлена следующим образом:

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Китайский юань тыс. тенге	Прочие валюты тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	806,237,633	70,653,110	111,661,692	79,576,182	9,890,378	1,078,018,995
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	76,004,159	1,595,436	-	-	-	77,599,595
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	181,498,358	-	-	-	-	181,498,358
Займы, выданные клиентам	929,440,718	1,111,873,429	-	126,842,672	-	2,168,156,819
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	897,200,420	-	-	-	-	897,200,420
Инвестиционные ценные бумаги	22,415,990	591,056,783	-	-	-	613,472,773
Долевые инвестиции	17,798,987	-	-	-	-	17,798,987
Прочие финансовые активы	5,166,967	2,291,400	447,662	270,573	7	8,176,609
Итого финансовых активов	2,935,763,232	1,777,470,158	112,109,354	206,689,427	9,890,385	5,041,922,556
Обязательства						
Текущие счета и вклады	12,709,888	170,617,269	14	-	4,343	183,331,514
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	74,188,008	-	-	-	-	74,188,008
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	2,014,847	594,120,938	-	125,376,309	-	721,512,094
Прочие займы	63,567,300	-	-	-	-	63,567,300
Займы от Материнской компании	433,689,036	-	-	-	-	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	1,235,277,022	936,683,715	-	-	-	2,171,960,737
Субординированный долг	142,376,295	-	-	-	-	142,376,295
Резервы	36,163,051	9,723,945	83,562	1,895,261	-	47,865,819
Прочие финансовые обязательства	13,996,538	1,220,045	450	-	335,050	15,552,083
Итого финансовых обязательств	2,013,981,985	1,712,365,912	84,026	127,271,570	339,393	3,854,042,886
Чистые балансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2024 года	921,781,247	65,104,246	112,025,328	79,417,857	9,550,992	1,187,879,670

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год и собственного капитала к изменению валютных курсов, составленный на основе позиций, и встроенных производных инструментов, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов, и упрощенного сценария изменения курсов доллара США, евро и прочих валют по отношению к тенге, может быть представлен следующим образом:

	2025 года		2024 года	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	14,341,087	14,341,087	10,416,679	10,416,679
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(3,585,272)	(3,585,272)	(2,604,170)	(2,604,170)
20% рост курса евро по отношению к тенге	9,106,731	9,106,731	17,924,052	17,924,052
5% снижение курса евро по отношению к тенге	(2,276,683)	(2,276,683)	(4,481,013)	(4,481,013)
20% рост курса китайского юаня по отношению к тенге	4,849,747	4,849,747	12,706,857	12,706,857
5% снижение курса китайского юаня по отношению к тенге	(1,212,437)	(1,212,437)	(3,176,714)	(3,176,714)
20% рост курса других валют по отношению к тенге	2,297,893	2,297,893	1,528,159	1,528,159
5% снижение курса других валют по отношению к тенге	(574,473)	(574,473)	(382,040)	(382,040)

Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Группы. Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Кредитный комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Займы, выданные клиентам, дебиторская задолженность по финансовой аренде, счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах, дебиторская задолженность по соглашениям «обратного РЕПО», долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, и дебиторская задолженность подвержены кредитному риску. Группа проводит постоянный мониторинг в отношении указанного риска.

Кредитная политика устанавливает:

- процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- методологию оценки кредитоспособности заемщиков (корпоративных и розничных клиентов);
- методологию оценки кредитоспособности контрагентов, эмитентов и страховых компаний;
- методологию оценки предлагаемого обеспечения;
- требования к кредитной документации;
- процедуры проведения постоянного мониторинга кредитов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Заявки от корпоративных клиентов на получение займов составляются соответствующими менеджерами по работе с клиентами, а затем передаются на рассмотрение в подразделения, которые несут ответственность за портфель займов, выданных юридическим лицам. Отчеты аналитиков данных подразделений основываются на структурном анализе бизнеса и финансового положения заемщика. Затем заявки и отчеты проходят независимую проверку Департаментом кредитных рисков, которым выдается второе заключение; при этом проверяется надлежащее выполнение требований кредитной политики. Кредитный Комитет проверяет заявки на получение кредитов на основе документов, предоставленных Дирекцией по работе с клиентами и Департаментом кредитных рисков. Перед тем, как Кредитный Комитет одобрит отдельные операции, они проверяются Департаментом правового сопровождения кредитной деятельности и подразделением бухгалтерского учета в зависимости от специфики риска.

Группа проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих заемщиков. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчетности заемщика на последнюю отчетную дату или иной информации, предоставленной самим заемщиком или полученной Группой другим способом.

Помимо анализа отдельных заемщиков, структурные подразделения, в чьи функциональные обязанности это входит, проводят оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в консолидированном отчете о финансовом положении, и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска составила:

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	1,169,637,184	1,078,018,995
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	84,881,141	77,599,595
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	159,326,761	181,498,358
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	2,835,697,969	2,056,236,215
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	1,569,732,776	897,200,420
Инвестиционные ценные бумаги	817,949,840	613,472,770
Прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6,528,932	8,172,113
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	6,643,754,603	4,912,198,466

Максимальный уровень кредитного риска в отношении непризнанных договорных обязательств по состоянию на отчетную дату представлен в Примечании 34.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы; или

- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в консолидированном отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг. Информация о финансовых инструментах, таких как займы и депозиты, не раскрывается в таблицах далее, за исключением случаев, когда они взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Операции с производными инструментами Группы, которые не осуществляются на бирже, проводятся в соответствии с генеральными соглашениями о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA). В основном, в соответствии с данными соглашениями суммы, подлежащие выплате каждым контрагентом в определенный день в отношении незавершенных операций в одной и той же валюте, формируют единую чистую сумму, которая подлежит уплате одной стороной другой стороне. При определенных обстоятельствах, например, при возникновении кредитного события, такого как дефолт, все незавершенные операции в соответствии с соглашением прекращаются, оценивается стоимость на момент прекращения, и только единственная чистая сумма оплачивается или подлежит выплате в расчетных операциях.

Сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг Группы являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачета, которые аналогичны генеральным соглашениям о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA).

Ранее указанные генеральные соглашения о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA) и схожие генеральные соглашения о взаимозачете не отвечают критериям для взаимозачета в консолидированном отчете о финансовом положении. Причина состоит в том, что они создают право взаимозачета признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства Группы или ее контрагентов. Кроме того, Группа и ее контрагенты не намереваются урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Виды финансовых активов/ обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств тыс. тенге	Полные суммы признанных финансовых активов/финансо- вых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Чистая сумма финансовых активов/финан- совых обязательств в консолидиро- ванном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Соответствующие суммы, не зачтенные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма тыс. тенге
				Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение) тыс. тенге	Денежное обеспечение (полученное)/ переданное в залог тыс. тенге	
Финансовые активы						
Сделки «обратного РЕПО» с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	683,500,110	-	683,500,110	(682,693,209)	-	806,901
Итого финансовых активов	683,500,110	-	683,500,110	(682,693,209)	-	806,901
Финансовые обязательства						
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(151,490,283)	-	(151,490,283)	173,972,584	-	-
Итого финансовых обязательств	(151,490,283)	-	(151,490,283)	173,972,584	-	-

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Виды финансовых активов/ обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/финанс- овых обязательств тыс. тенге	Полные суммы признанных финансовых активов/финансо- вых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Чистая сумма финансовых активов/финан- совых обязательств в консолидиро- ванном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Соответствующие суммы, не зачтенные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма тыс. тенге
				Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение) тыс. тенге	Денежное обеспечение (полученное)/ переданное в залог тыс. тенге	
Финансовые активы						
Сделки «обратного РЕПО» с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	568,689,689	-	568,689,689	(569,546,156)	-	(856,467)
Итого финансовых активов	568,689,689	-	568,689,689	(569,546,156)	-	(856,467)
Финансовые обязательства						
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(74,188,008)	-	(74,188,008)	91,361,707	-	-
Итого финансовых обязательств	(74,188,008)	-	(74,188,008)	91,361,707	-	-

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в консолидированном отчете о финансовом положении и раскрыты в ранее приведенных таблицах, оцениваются в консолидированном отчете о финансовом положении на следующей основе:

- Активы и обязательства, возникающие в результате сделок «РЕПО», сделок «обратного РЕПО», соглашений о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг – амортизированная стоимость. Суммы, представленные в ранее приведенных таблицах, которые взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении, оцениваются на аналогичной основе.

(г) Риск ликвидности

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

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. В целях определения методов и процедур управления ликвидностью Правлением Группы утверждены Правила по управлению ликвидностью.

Политика по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и учета уровня ликвидных активов, необходимого для данных потоков денежных средств;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по привлечению финансирования за счет заемных средств;
- поддержания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования.

Казначейство получает от подразделений информацию о структуре ликвидности их финансовых активов и обязательств и о прогнозировании потоков денежных средств, ожидаемых от планируемого в будущем бизнеса. Затем Казначейство формирует соответствующий портфель краткосрочных ликвидных активов, состоящий в основном из краткосрочных ликвидных ценных бумаг, предназначенных для торговли, займов, выданных банкам, и прочих межбанковских продуктов, с тем чтобы обеспечить необходимый уровень ликвидности для Группы в целом. Казначейство ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности предоставляются высшему руководству ежемесячно. Решения относительно правил по управлению ликвидностью принимаются Инвестиционным комитетом.

Следующие далее таблицы содержат информацию о недисконтированных потоках денежных средств по финансовым обязательствам, относящихся к наиболее ранней дате наступления срока погашения, возможной в соответствии с условиями договора. Суммарные величины притока и оттока денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам или условным обязательствам. Непризнанные обязательства представлены в Примечании 34.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года может быть представлен следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	Более 1 года тыс. тенге	Итого тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
Непроизводные финансовые обязательства							
Текущие счета и вклады	4,989,614	8,450,000	15,577,706	-	-	29,017,320	28,458,777
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	2,080,185	2,178,263	3,007,838	66,202,889	99,486,547	172,955,722	151,490,283
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	16,734,711	26,215,541	45,980,922	99,271,350	1,511,252,748	1,699,455,272	1,313,977,718
Прочие займы	-	-	334,667	86,357	452,374,791	452,795,815	141,026,255
Займы от Материнской компании	2,053,657	2,000,202	29,496,445	26,644,844	1,040,781,624	1,100,976,772	489,021,836
Долговые ценные бумаги выпущенные	37,738,221	66,891,295	388,616,383	141,439,829	3,985,379,639	4,620,065,367	3,211,116,691
Субординированный долг	-	118,243	52,858	175,631	344,608,776	344,955,508	138,048,182
Прочие финансовые обязательства	5,655,964	15,137,775	8,135,867	9,513,126	3,039,173	41,481,905	41,481,905
Итого обязательств	69,252,352	120,991,319	491,202,686	343,334,026	7,436,923,298	8,461,703,681	5,514,621,647
Условные обязательства кредитного характера	2,207,613,288	-	-	-	-	2,207,613,288	-

Группа полагает, что сможет получить достаточный объем финансовых средств из различных источников, которыми, в основном, являются средства по неиспользованным кредитным линиям, открытым иностранными банками, а также займы от Материнской компании, в случае необходимости выполнения требований по любым обязательствам. Более того, Группа на постоянной основе анализирует риск ликвидности и заранее предпринимает необходимые меры для устранения возможных разрывов в будущем.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлен следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	Более 1 года тыс. тенге	Итого тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
Непроизводные финансовые обязательства							
Текущие счета и вклады	183,331,514	-	-	-	-	183,331,514	183,331,514
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	32,232,151	792,656	22,176,499	26,172,500	81,373,806	74,188,008
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	24,665,623	1,993,255	49,202,326	115,830,840	706,874,664	898,566,708	721,512,094
Прочие займы	19,620	-	335,000	1,333	301,885,503	302,241,456	63,567,300
Займы от Материнской компании	2,056,669	1,713,376	16,588,006	20,976,084	970,053,429	1,011,387,564	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	53,706,891	100,457,203	264,224,892	126,444,218	2,678,400,016	3,223,233,220	2,171,960,737
Субординированный долг	-	118,243	75,000	193,243	368,759,856	369,146,342	142,376,295
Прочие финансовые обязательства	3,841,054	5,403,712	1,354,216	4,007,026	946,075	15,552,083	15,552,083
Итого обязательств	267,621,371	141,917,940	332,572,096	289,629,243	5,053,092,043	6,084,832,693	3,806,177,067
Условные обязательства кредитного характера	1,270,841,009	-	-	-	-	1,270,841,009	-

(е) Анализ сроков погашения активов и обязательств

Следующая таблица показывает распределение активов и обязательств по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года.

	По требованию тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просрочен ные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	486,137,075	683,500,109	-	-	-	-	-	-	1,169,637,184
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	-	29,630,959	-	55,250,182*	-	-	-	84,881,141
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	203,580	1,032,384	11,873,811	62,420,654	83,796,332	-	-	159,326,761
Займы, выданные клиентам	-	274,777,751	214,724,737	430,680,683	1,204,289,058	901,979,209	-	959,449	3,027,410,887
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	10,360,366	37,174,381	259,340,649	666,342,442	585,016,357	-	11,498,581	1,569,732,776
Инвестиционные ценные бумаги	-	103,001,044	50,670,363	216,787,380	425,793,240	21,697,813	-	-	817,949,840
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	22,369,156	113,190,707	191,381,119	204,354,774	-	-	-	531,295,756
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	-	26,153	31,899,187	156,158,057	4,488,848	-	-	-	192,572,245
Долевые инвестиции	-	-	-	-	-	-	5,316,186	-	5,316,186
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	6,401,023	-	6,401,023
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	-	-	-	-	76,409,312	-	-	76,409,312
Текущий налоговый актив	-	-	-	12,917,202	-	-	-	-	12,917,202
Прочие активы	1,079,565	926,454	468,314	5,660,153	1,621,419	17,662	6,668,137	16,447	16,458,151
Итого активов	487,216,640	1,095,164,613	478,791,032	1,284,799,054	2,624,560,617	1,668,916,685	18,385,346	12,474,477	7,670,308,464

*В соответствии с законодательством Республики Казахстан, Группа имеет право затребовать срочные вклады до истечения установленного срока, при этом вознаграждение по вкладам выплачивается в размере, установленном по вкладу до востребования, но не может превышать 0.1 процента годовых. Банк, в котором размещен срочный вклад, обязан выдать его не позднее семи календарных дней с момента поступления требования вкладчика. Группа ожидает удерживать данные вклады до конца срока договорных условий. Соответственно, в вышеуказанной таблице депозиты представлены в соответствии с договорными сроками с учетом данного предположения.

	По требованию тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просрочен ные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Обязательства									
Текущие счета и вклады	4,989,614	-	8,313,333	15,155,830	-	-	-	-	28,458,777
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	1,690,768	1,208,429	59,752,047	88,839,039	-	-	-	151,490,283
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	15,556,453	20,444,808	92,670,902	879,079,099	306,226,456	-	-	1,313,977,718
Прочие займы	-	-	-	308,836	46,995,119	93,722,300	-	-	141,026,255
Займы от Материнской компании	-	1,654,817	1,551,769	41,465,406	137,516,997	306,832,847	-	-	489,021,836
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	31,992,677	63,712,394	329,021,485	1,955,550,707	830,839,428	-	-	3,211,116,691
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	-	8,718,245	14,552,346	65,512,994	32,720,753	-	-	-	121,504,338
Государственные субсидии	-	4,467,218	8,617,391	38,163,823	207,667,881	466,540,727	-	-	725,457,040
Субординированный долг	-	-	41,628	3,605	-	138,002,949	-	-	138,048,182
Резервы	-	1,876,747	87,263	36,817,975	45,826,538	1,902,616	-	-	86,511,139
Обязательства по отложенному подоходному налогу	-	-	-	-	-	7,533,970	-	-	7,533,970
Прочие обязательства	-	8,359,861	3,980,692	29,740,811	79,503,778	12,509	-	-	121,597,651
Итого обязательств	4,989,614	74,316,786	122,510,053	708,613,714	3,473,699,911	2,151,613,802	-	-	6,535,743,880
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года	482,227,026	1,020,847,827	356,280,979	576,185,340	(849,139,294)	(482,697,117)	18,385,346	12,474,477	1,134,564,584

Следующая таблица показывает распределение активов и обязательств по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года.

	По требованию тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просроченн ые тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	509,329,306	568,689,689	-	-	-	-	-	-	1,078,018,995
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	28,927,904	1,595,436	-	47,076,255*	-	-	-	77,599,595
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	966,922	616,892	11,322,048	53,801,005	114,791,491	-	-	181,498,358
Займы, выданные клиентам	-	31,894,710	168,407,772	467,919,017	975,073,016	520,647,587	1,929,706	2,285,011	2,168,156,819
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	8,958,368	17,918,435	121,011,784	380,894,882	354,072,288	-	14,344,663	897,200,420
Инвестиционные ценные бумаги	-	152,034,727	-	-	365,356,186	96,081,860	-	-	613,472,773
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	19,679,603	96,127,864	172,328,982	146,967,271	-	-	-	435,103,720
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	-	-	7,454,439	6,389,608	81,246,651	-	-	-	95,090,698
Долевые инвестиции	-	-	-	-	-	-	17,798,987	-	17,798,987
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	6,167,425	-	6,167,425
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	-	-	-	-	49,657,636	-	-	49,657,636
Текущий налоговый актив	-	-	-	13,486,185	-	-	-	-	13,486,185
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	3,902,119	-	-	3,902,119
Прочие активы	1,079,178	63,625	1,772,512	3,307,831	3,849,991	136,433	833,101	12,325	11,054,996
						1,139,289,41			
Итого активов	510,408,484	811,215,548	293,893,350	795,765,455	2,054,265,257	4	26,729,219	16,641,999	5,648,208,726

*В соответствии с законодательством Республики Казахстан, Группа имеет право затребовать срочные вклады до истечения установленного срока, при этом вознаграждение по вкладам выплачивается в размере, установленном по вкладу до востребования, но не может превышать 0.1 процента годовых. Банк, в котором размещен срочный вклад, обязан выдать его не позднее семи календарных дней с момента поступления требования вкладчика. Группа ожидает удерживать данные вклады до конца срока договорных условий. Соответственно, в вышеуказанной таблице депозиты представлены в соответствии с договорными сроками с учетом данного предположения.

	По требованию тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просрочен ные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Обязательства									
Текущие счета и вклады	12,756,348	170,575,166	-	-	-	-	-	-	183,331,514
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	-	31,005,055	18,952,015	24,230,938	-	-	-	74,188,008
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	23,032,794	1,355,638	127,325,356	435,624,835	134,173,471	-	-	721,512,094
Прочие займы	-	4,060	-	274,266	10,250,003	53,038,971	-	-	63,567,300
Займы от Материнской компании	-	-	16,187	30,469	66,084,601	367,557,779	-	-	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	45,835,111	92,976,928	255,617,876	1,116,774,232	660,756,590	-	-	2,171,960,737
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	-	1,799,316	32,982,281	30,183,174	29,420,367	-	-	-	94,385,138
Государственные субсидии	-	3,407,721	6,570,088	28,649,246	171,350,932	524,083,491	-	-	734,061,478
Субординированный долг	-	-	-	-	-	142,376,295	-	-	142,376,295
Резервы	-	-	2,472,796	15,500,323	776,168	29,116,532	-	-	47,865,819
Прочие обязательства	172	5,689,583	5,705,148	6,369,306	1,465,095	54,365	-	-	19,283,669
Итого обязательств	12,756,520	250,343,751	173,084,121	482,902,031	1,855,977,171	1,911,157,494	-	-	4,686,221,088
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	497,651,964	560,871,797	120,809,229	312,863,424	198,288,086	(771,868,080)	26,729,219	16,641,999	961,987,638

33 Управление капиталом

Группа определяет в качестве капитала совокупный собственный капитал, оцененный в соответствии с МСФО.

В соответствии с действующим законодательством по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, Группа не являлась объектом регулятивных требований к уровню капитала, установленных Национальным Банком Республики Казахстан.

Группа обязана выполнять требования к минимальному уровню достаточности капитала и требования к максимальному отношению заемных средств к собственному капиталу, предусмотренными условиями обязательств, принятых на себя Группой. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа соответствовала всем требованиям, предъявляемым к ней третьими лицами в отношении уровня достаточности капитала.

34 Условные обязательства кредитного характера

В любой момент у Группы могут возникнуть условные обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные условные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренных кредитов и овердрафтов, и могут быть отменены при определенных условиях. Группа планирует финансировать данные условные обязательства кредитного характера путем выпуска долговых ценных бумаг, кредитов от Материнской компании и от ряда иностранных контрагентов.

Группа выдает финансовые гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств и, как правило, имеют срок действия до пяти лет.

Договорные суммы условных обязательств кредитного характера представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части условных обязательств кредитного характера, предполагают, что указанные условные обязательства будут полностью исполнены.

Суммы, отраженные в таблице в части аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который был бы отражен по состоянию на дату консолидированного отчета о финансовом положении в том случае, если контрагенты не смогли исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	тыс. тенге	тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению займов	1,111,399,560	344,499,156
Обязательства по договорам финансовой аренды	796,754,961	691,569,753
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	299,487,513	234,772,100

Группа использует такую же политику кредитного контроля и управления при принятии на себя непризнанных условных обязательств кредитного характера, которую она использует при осуществлении признанных операций.

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства по предоставлению займов, кредитных линий, финансовой аренды и прочим обязательствам, связанным с расчетными операциями, составляют 1,111,399,560 тыс. тенге, из которых 59% приходится на трех заемщиков с внешними кредитными рейтингами в диапазоне от ВВВ- до ВВВ+, 27% — на восемь заемщиков с внутренними кредитными рейтингами в диапазоне от В- до В+, 12% — на восемь заемщиков с внутренними кредитными рейтингами в диапазоне от ВВ- до ВВ+, 1% — на трех заемщиков с внешними кредитными рейтингами в диапазоне от ВВ- до ВВ+, а оставшаяся часть — на заемщиков с кредитными рейтингами в категории от ССС- до ССС+ (31 декабря 2024 года: 344,499,156 тыс. тенге, из которых 27% приходится на одного заемщика с внешним кредитным рейтингом ВВВ, 24% — на двух заемщиков с внутренними кредитными рейтингами в диапазоне от ВВ- до ВВ+, а оставшаяся часть — на заемщиков с внутренними кредитными рейтингами в категории от В- до В+).

По состоянию на 31 декабря 2025 года резервы по обязательствам по предоставлению займов и финансовым гарантиям составляют 86,511,139 тыс. тенге, в том числе оценка обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночной составила 77,390,101 тыс. тенге, ожидаемые кредитные убытки по иным обязательствам по предоставлению займов – 1,534,832 тыс. тенге и ожидаемые кредитные убытки по договорам финансовой гарантии – 7,586,206 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 года резервы по обязательствам по предоставлению займов и финансовым гарантиям составляют 47,865,819 тыс. тенге, в том числе оценка обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночной составила 37,338,349 тыс. тенге, ожидаемые кредитные убытки по иным обязательствам по предоставлению займов – 491,614 тыс. тенге и ожидаемые кредитные убытки по договорам финансовой гарантии – 10,035,856 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелись непогашенные обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной, выданных в течение 2025 года, на сумму 235,131,333 тыс. тенге по ставкам от 4.32%-12.60% годовых при рыночных ставках от 14.74% до 20.45% годовых (по состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы имелись непогашенные обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной, выданных в течение 2025 года, на сумму 139,656,154 тыс. тенге по ставкам от 6.50%-14.71% годовых в тенге и 5.59% в китайских юанях при рыночных ставках от 14.63% до 16.45% годовых и 6.87% годовых, соответственно).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа заключила соглашения о предоставлении финансовой гарантии. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма непогашенных обязательств по соглашениям о предоставлении финансовой гарантии, заключенным в течение года, составила 284,487,513 тыс. тенге. Срок гарантий - от 1 года до 3 лет (в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа заключила соглашения о предоставлении финансовой гарантии, при этом непогашенная сумма по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 234,772,100 тыс. тенге. Срок гарантий - от 1 года до 10 лет).

Общие непогашенные условные обязательства по предоставлению кредитов, указанные выше, не обязательно представляют собой ожидаемый отток денежных средств, так как многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения.

	31 декабря 2025 года			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Условные обязательства кредитного характера				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	660,910,174	-	-	660,910,174
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	7,440,404	-	-	7,440,404
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	137,145,836	-	-	137,145,836
- с кредитным рейтингом от В- до В+	302,070,898	-	-	302,070,898
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	588,207	3,244,041	-	3,832,248
	1,108,155,519	3,244,041	-	1,111,399,560
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,534,832)	-	-	(1,534,832)

	31 декабря 2024 года			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Условные обязательства кредитного характера				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	94,273,989	-	-	94,273,989
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	81,110,338	-	-	81,110,338
- с кредитным рейтингом от B- до B+	169,114,829	-	-	169,114,829
	344,499,156	-	-	344,499,156
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(491,614)	-	-	(491,614)

	31 декабря 2025 года			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Договоры финансовой гарантии				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от B- до B+	231,406,863	-	-	231,406,863
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	53,080,650	-	-	53,080,650
- с кредитным рейтингом от B- до B+	15,000,000	-	-	15,000,000
	299,487,513	-	-	299,487,513
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(7,586,206)	-	-	(7,586,206)

	31 декабря 2024 года			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Договоры финансовой гарантии				
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от B- до B+	234,772,100	-	-	234,772,100
	234,772,100	-	-	234,772,100
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(10,035,856)	-	-	(10,035,856)

35 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Группы.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты.

Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную консолидированную финансовую отчетность может быть существенным.

36 Операции со связанными сторонами**(а) Отношения контроля**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов контролирующей стороной Группы является Холдинг «Байтерек». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является Правительство Республики Казахстан.

Материнская компания Группы готовит финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе, но сторона, обладающая конечным контролем над Группой, не готовит финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

(б) Операции с участием членов Совета директоров и Правления, Управляющих директоров

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Затраты на персонал, включая налоги и другие обязательные платежи» (см. Примечание 10), может быть представлен следующим образом:

	2025 года тыс. тенге	2024 года тыс. тенге
Члены Совета директоров	67,640	146,065
Члены Правления и Управляющие директора	696,982	545,502
	764,622	691,567

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают Государство, национальные компании и организации, включая Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов Республики Казахстан, ФНБ «Самрук-Казына» и его дочерние предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов остатки по счетам и средние контрактные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с участием прочих связанных сторон за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	Материнская компания		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Прочие компании и государственные организации		Итого тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка вознаграждения	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка вознаграждения	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	
31 декабря 2025 года							
Консолидированный отчет о финансовом положении							
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	57,772,199	14.50	818,446,799	16.88	876,218,998
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	10,976,007	0.35	28,644,953	8.00	39,620,960
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-	(12,074)	-	(32,026)	-	(44,100)
Займы, выданные клиентам, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	-	-	1,012,924,342	8.05	1,012,924,342
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-	-	-	(73,626,123)	-	(73,626,123)
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	-	-	-	947,634,526	10.75	947,634,526
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	-	-	-	93,312,762	-	93,312,762
Инвестиционные ценные бумаги	-	-	3,203,577	18.00	54,740,470	12.24	57,944,047
Долевые инвестиции	-	-	5,316,186	-	-	-	5,316,186
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	-	-	-	76,409,312	-	76,409,312
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	12,917,202	-	12,917,202
Прочие активы	686,446	-	319,400	-	6,795,890	-	7,801,736
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Текущие счета и вклады	-	-	23,638,283	7.44	15,158	-	23,653,441
Прочие займы	-	-	-	-	141,026,255	0.10	141,026,255
Займы от Материнской компании	489,021,836	0.49	-	-	-	-	489,021,836
Долговые ценные бумаги выпущенные	590,694,293	10.57	53,888,356	7.47	207,258,360	12.80	851,841,009
Государственные субсидии	-	-	-	-	725,457,040	-	725,457,040
Субординированный долг	128,088,625	0.15	-	-	9,959,557	0.01	138,048,182
Резервы	-	-	-	-	56,001,998	-	56,001,998
Текущее налоговое обязательство	-	-	-	-	7,533,970	-	7,533,970
Прочие обязательства	-	-	25,011	-	15,045,318	-	15,070,329

2025 год	Материнская компания тыс. тенге	Прочие дочерние предприятия Материнской компании тыс. тенге	Прочие компании и государственные организации тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	33,032,040	128,964,046	161,996,086
Прочие процентные доходы	-	(46,594)	92,613,055	92,566,461
Процентные расходы	(104,564,349)	(7,200,976)	(29,496,055)	(141,261,380)
Комиссионные доходы	-	-	2,825,749	2,825,749
Комиссионные расходы	(52,613)	-	(456,765)	(509,378)
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	1,900,391	3,901,886	(22,921,295)	(17,119,018)
Прибыль от инвестиций в долевыe инструменты	-	2,593,620	-	2,593,620
Прочие доходы, нетто	(9,952,833)	(1,000,000)	99,542,975	88,590,142
Восстановление убытков от обесценения долговых финансовых активов	-	33,995	14,990,902	15,024,897
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(3,718)	(3,718)
Убытки от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	-	-	(366,914)	(366,914)
Общие административные расходы	-	(32,342)	(2,174,622)	(2,206,964)
Расход по подоходному налогу	-	-	(52,479,817)	(52,479,817)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, сумма дохода по государственным субсидиям в размере 174,554,485 тыс. тенге была признана в составе прибыли или убытка, чтобы компенсировать убытки Группы, понесенные в результате выдачи займов по ставкам вознаграждения ниже рыночных, согласно условиям государственных программ (Примечание 8).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа получила в качестве обеспечения по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды договора страхования на общую сумму 83,076,897 тыс. тенге от прочих дочерних предприятий Материнской компании, а также договора гарантии на общую сумму 1,204,944,295 тыс. тенге от прочих компаний и государственных организаций (2024 год: гарантии на общую сумму 630,204,327 тыс. тенге от прочих дочерних предприятий Материнской компании, а также на общую сумму 129,529,938 тыс. тенге от прочих компаний и государственных организаций).

	Материнская компания		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Прочие компании и государственные организации		Итого тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка вознаграждения	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	
31 декабря 2024 года							
Консолидированный отчет о финансовом положении							
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	146,395,078	13.75	653,012,396	14.87	799,407,474
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	9,761,160	0.35	34,391,281	8.00	44,152,441
<i>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>			(15,618)		(56,834)		(72,452)
Займы, выданные клиентам, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	-	-	610,946,466	7.64	610,946,466
<i>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>	-	-	-	-	(75,800,841)	-	(75,800,841)
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	-	31,499	-	541,999,745	9.14	542,031,244
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	-	-	-	77,497,490	-	77,497,490
Инвестиционные ценные бумаги	-	-	-	-	34,117,688	7.6	34,117,688
Долевые инвестиции	-	-	17,798,987	-	-	-	17,798,987
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	-	-	-	49,657,636	-	49,657,636
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	13,486,185	-	13,486,185
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	3,902,119	-	3,902,119
Прочие активы	58,459	-	-	-	6,437,252	-	6,495,711
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Текущие счета и вклады	-	-	2,583,772	-	266,644	-	2,850,416
Прочие займы	-	-	-	-	63,567,300	0.09	63,567,300
Займы от Материнской компании	433,689,036	0.14	-	-	-	-	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	515,672,258	11.65	58,557,046	6.75	217,489,266	12.35	791,718,570
Государственные субсидии	-	-	-	-	734,061,478	-	734,061,478
Субординированный долг	133,099,230	0.15	-	-	9,277,065	0.01	142,376,295
Резервы	-	-	-	-	20,588,386	-	20,588,386
Прочие обязательства	-	-	3,443	-	8,869,713	-	8,873,156

2024 год	Материнская компания тыс. тенге	Прочие дочерние предприятия Материнской компании тыс. тенге	Прочие компании и государственные организации тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	35,982,655	126,513,068	162,495,723
Прочие процентные доходы	-	(60,699)	54,130,945	54,070,246
Процентные расходы	(107,582,413)	(6,521,742)	(33,514,075)	(147,618,230)
Комиссионные доходы	-	-	1,854,282	1,854,282
Комиссионные расходы	(45,876)	-	(442,805)	(488,681)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	35,239,203	35,239,203
Прочие (расходы)/доходы, нетто	(1,713,870)	(2,635,522)	57,391,024	53,041,632
Формирование убытков от обесценения долговых финансовых активов	-	(121,083)	(22,057,898)	(22,178,981)
Убытки от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	-	-	(6,018)	(6,018)
Общие административные расходы	-	(32,156)	(1,257,029)	(1,289,185)
Расход по подоходному налогу	-	-	(32,376,821)	(32,376,821)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, сумма дохода по государственным субсидиям в размере 69,837,510 тыс. тенге была признана в составе прибыли или убытка, чтобы компенсировать убытки Группы, понесенные в результате выдачи займов по ставкам вознаграждения ниже рыночных, согласно условиям государственных программ (Примечание 8).

37 Анализ по сегментам

У Группы имеется два отчетных сегмента, описанных ниже, которые являются основными компонентами Группы. Эти компоненты оказывают различные виды услуг; управление ими осуществляется отдельно. Внутренние управленческие отчеты по каждому сегменту анализируются руководством Группы как минимум ежеквартально. Далее представлен краткий обзор деятельности, осуществляемой каждым отчетным сегментом Группы:

- *Банковское кредитование.* Включает финансирование инвестиционных проектов и экспортных операций, межбанковское кредитование и иные операции Банка, являющегося национальным институтом развития.
- *Лизинговая деятельность и прочее кредитование.* Включает осуществление лизинговых операций, которые в основном представляют лизинг машин, оборудования и транспортных средств, которые выступают в роли залогового обеспечения, а также небанковское кредитование.

Принципы учетной политики по операционным сегментам соответствуют основным принципам учетной политики, описанным в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Руководство Группы отдельно рассматривает финансовую информацию по каждому сегменту, включая оценку операционных результатов, которые не включают внутригрупповые элиминации.

Информация по операционным сегментам приведена ниже.

	Банковское кредитование тыс. тенге	Лизинговая деятельность и прочее кредитование тыс. тенге	Итого За год, закончившийся 31 декабря 2025 года тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	437,133,139	74,695,625	511,828,764
Прочие процентные доходы	17,333,974	155,524,304	172,858,278
Процентные расходы	(293,607,347)	(165,478,051)	(459,085,398)
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	10,318,408	(7,146,138)	3,172,270
Чистый непроцентный доход/(расход)	10,515,159	(1,901,178)	8,613,981
Общие административные расходы	(11,641,386)	(4,839,566)	(16,480,952)
Расход по подоходному налогу	(47,545,104)	(4,902,486)	(52,447,590)
Финансовый результат сегментов	122,506,843	45,952,510	168,459,353
	Банковское кредитование тыс. тенге	Лизинговая деятельность и прочее кредитование тыс. тенге	Итого 31 декабря 2025 года тыс. тенге
Активы по сегментам	6,300,722,121	3,458,753,282	9,759,475,403
Обязательства по сегментам	5,247,781,440	2,960,084,408	8,207,865,848

	Банковское кредитование тыс. тенге	Лизинговая деятельность и прочее кредитование тыс. тенге	Итого За год, закончившийся 31 декабря 2024 года тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	345,691,552	56,254,720	401,946,272
Прочие процентные доходы	15,265,182	97,889,137	113,154,319
Процентные расходы	(222,711,656)	(99,210,592)	(321,922,248)
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	(9,284,848)	(3,724,811)	(13,009,659)
Чистый непроцентный доход/(расход)	24,627,075	(4,556,657)	20,070,418
Общие административные расходы	(9,590,124)	(3,828,089)	(13,418,213)
Расход по подоходному налогу	(27,823,696)	(4,170,800)	(31,994,496)
Финансовый результат сегментов	116,173,485	38,652,908	154,826,393

	Банковское кредитование тыс. тенге	Лизинговая деятельность и прочее кредитование тыс. тенге	Итого 31 декабря 2024 года тыс. тенге
Активы по сегментам	4,799,754,217	2,358,160,590	7,157,914,807
Обязательства по сегментам	3,922,955,765	1,946,246,225	5,869,201,990

Сверка между величинами чистого процентного дохода и прибыли или убытка отчетных сегментов могут быть представлены следующим образом:

	2025 года тыс. тенге	2024 года тыс. тенге
Доход отчетных сегментов	225,601,644	193,178,343
Влияние консолидации	(1,475,586)	(1,986,502)
Всего доходов	224,126,058	191,191,841

	2025 года тыс. тенге	2024 года тыс. тенге
Прибыль отчетных сегментов	168,459,353	154,826,393
Влияние консолидации	(57,030,596)	(26,586,381)
Всего прибыли	111,428,757	128,240,012

Влияние консолидации возникает в результате того, что Руководство Группы проводит анализ внутренних отчетов на неконсолидированной основе.

Сверка между общими активами и обязательствами отчетных сегментов могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Всего активов отчетных сегментов	9,759,475,403	7,157,914,807
Влияние консолидации	(2,089,166,939)	(1,509,706,081)
Всего активов	7,670,308,464	5,648,208,726

	31 декабря 2025 года тыс. тенге	31 декабря 2024 года тыс. тенге
Всего активов отчетных сегментов	8,207,865,848	5,869,201,990
Влияние консолидации	(1,672,121,968)	(1,182,980,902)
Всего обязательств	6,535,743,880	4,686,221,088

Информация в отношении крупных клиентов и географических регионов

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, у Группы был один крупный клиент, доход по которым составляет более 10% от общего дохода (31 декабря 2024 года: у Группы был один крупный клиент, доход по которым составляет более 10% от общего дохода).

Активы Группы сконцентрированы в Республике Казахстан и Группа получает доходы от операций, осуществляемых, в основном, на территории Республики Казахстан.

38 Справедливая стоимость финансовых инструментов

(а) Определение справедливой стоимости

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Для всех прочих финансовых инструментов Группа определяет справедливую стоимость, используя методы оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, а также прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые ставки вознаграждения, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует следующие допущения:

- Ставка дисконтирования от 3.32% до 24.90% годовых для иностранной валюты и от 16.35% до 38.48% годовых для тенге использована для дисконтирования будущих денежных потоков по займам, выданным клиентам (31 декабря 2024 года: от 4.82% до 20.28% годовых для иностранной валюты и от 12.16% до 32.44% годовых для тенге).
- Ставки дисконтирования от 3.40% до 3.88% годовых для иностранной валюты и от 16.42% до 21.29% годовых для тенге использованы для дисконтирования будущих денежных потоков по инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости (31 декабря 2024 года: 5.37% годовых для долларов США и от 12.66% до 16.12% годовых для тенге).
- Ставка дисконтирования от 16.99% до 21.19% годовых использована для дисконтирования будущих денежных потоков по займам, выданным банкам и лизинговым компаниям (31 декабря 2024 года: от 12.83% до 16.81% годовых).
- Ставка дисконтирования от 16.26% до 37.32% годовых использована для дисконтирования будущих денежных потоков по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды (31 декабря 2024 года: от 12.40% до 31.13% годовых).
- Ставка дисконтирования 17.14% годовых использована для дисконтирования будущих денежных потоков по прочим финансовым активам (31 декабря 2024 года: 12.23% годовых).

- Ставки дисконтирования от 3.07% до 5.07% годовых для иностранной валюты и от 16.45% до 18.13% годовых для тенге использованы для дисконтирования будущих денежных потоков по долговым ценным бумагам выпущенным (31 декабря 2024 года: 5.51% годовых для долларов США и от 12.21% до 15.69% годовых для тенге).
- Ставки дисконтирования от 16.42% до 16.57% годовых использованы для дисконтирования будущих денежных потоков по субординированному долгу (31 декабря 2024 года: от 12.56% до 12.66% годовых).
- Ставки дисконтирования от 16.45% до 17.19% годовых использованы для дисконтирования будущих денежных потоков от займов, полученных от Материнской компании (31 декабря 2024 года: от 12.21% до 13.09% годовых).
- Ставки дисконтирования от 2.54% до 5.51% годовых для кредитов в иностранной валюте, и от 16.91% до 20.00% годовых для кредитов в тенге использованы для дисконтирования будущих денежных потоков от кредитов, полученных от банков и прочих финансовых институтов (31 декабря 2024 года: от 2.55% до 6.08% годовых для кредитов в иностранной валюте, и 12.85% годовых - в тенге).
- Ставки дисконтирования от 16.83% до 17.50% годовых использованы для дисконтирования будущих денежных потоков по прочим займам (31 декабря 2024 года: от 12.26% до 13.10% годовых).
- Ставки дисконтирования 4.70% годовых в иностранной валюте и от 16.91% до 17.19% годовых в тенге использованы для дисконтирования будущих денежных потоков по кредиторской задолженности по сделкам РЕПО (31 декабря 2024 года: 12.23% до 12.61% годовых в тенге).

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Система контроля, внедренная Группой, включает подготовку оценку справедливой стоимости ответственными специалистами фронт-офиса или мидл-офиса и последующую проверку соответствующим подразделением, отвечающего за контроль над определением справедливой стоимости финансовых инструментов. Специальные механизмы контроля, внедренные Группой, включают:

- проверку наблюдаемых котировок;
- проверку и процесс одобрения новых моделей и изменений к моделям;

- обзор существенных ненаблюдаемых данных, корректировки оценки и существенные изменения оценки справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, в сравнении с предыдущим периодом.

(i) Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

	Примечание	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Инвестиционные ценные бумаги	17	721,027,678	1,852,734	-	722,880,412
Займы, выданные клиентам	15	-	-	191,712,918	191,712,918
Долевые инвестиции	20	-	-	5,316,186	5,316,186
Прочие активы	21	4,416	-	5,824,516	5,828,932
Встроенные производные финансовые инструменты	16	-	-	82,597,136	82,597,136
		721,032,094	1,852,734	285,450,756	1,008,335,584

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

	Примечание	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Инвестиционные ценные бумаги	17	585,573,383	1,995,667	3	587,569,053
Займы, выданные клиентам	15	-	-	111,920,604	111,920,604
Долевые инвестиции	20	-	-	17,798,987	17,798,987
Прочие активы	21	4,496	-	-	4,496
		585,577,879	1,995,667	129,719,594	717,293,140

Таблица ниже предоставляет информацию о существенных ненаблюдаемых данных, используемых на конец года при оценке финансовых инструментов, входящих в категорию Уровня 3, в иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Вид инструмента	Справедливая стоимость тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
Долевые инвестиции	5,316,186	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	22.12%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в разрезе отраслей					
<i>Электроснабжение, подача газа, пара и воздушное кондиционирование</i>	84,022,589	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	17.74%-21.06%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Сельское хозяйство</i>	36,112,890	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	18.17%-18.31%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Химическая промышленность</i>	33,983,435	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	18.61%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Туризм</i>	27,315,343	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	18.39%-18.49%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Информация и связь</i>	5,855,059	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	18.30%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Производство продуктов питания</i>	4,423,602	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	17.61%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Прочие активы	5,824,516	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	22.33%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Встроенные производные финансовые инструменты	82,597,136	Модель опциона Блэка-Шоулза	Безрисковые процентные ставки в казахстанских тенге и китайских юанях	1.658% - 1.857% для китайских юаней и 15.050%–17.050% для казахстанских тенге	Увеличение безрисковой процентной ставки приведет к уменьшению справедливой стоимости

Таблица ниже предоставляет информацию о существенных ненаблюдаемых данных, используемых на конец года при оценке финансовых инструментов, входящих в категорию Уровня 3, в иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<u>Вид инструмента</u>	<u>Справедливая стоимость тыс. тенге</u>	<u>Метод оценки</u>	<u>Существенные ненаблюдаемые исходные данные</u>	<u>Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных</u>	<u>Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным</u>
Долевые инвестиции	17,798,987	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	13.75%-20.11%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в разрезе отраслей		Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	13.93%-17.30%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Электроснабжение, подача газа, пара и воздушное кондиционирование</i>	79,307,432	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	14.75%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Сельское хозяйство</i>	23,281,965	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	13.83%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Информация и связь</i>	7,401,500	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	20.02%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Машиностроение</i>	1,929,707	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	-	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	-	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, справедливая стоимость которых была определена с использованием методов оценки, в которых применяются входные данные с наблюдаемых рынков, были отнесены к Уровню 2. Наблюдаемые исходные данные включают цены сделок на рынках, которые активны для схожих, но не аналогичных инструментов, и цены сделок на рынках, которые не являются активными для аналогичных инструментов. Хотя все инструменты включены в листинг КФБ, руководство считает, что рынок для аналогичных инструментов не является активным.

Группа применяет методику дисконтированных потоков денежных средств в отношении оценки обесцененных финансовых активов, для которых справедливая стоимость не может быть определена на основании входных данных с наблюдаемых рынков.

Для обесцененных долговых ценных бумаг прогнозы ожидаемых денежных потоков были основаны на общедоступной информации в отношении графика ожидаемого погашения после реструктуризации для каждого соответствующего вида ценных бумаг. Допущения в отношении ставок дисконтирования были основаны на премиях за кредитный риск эмитентов, подразумеваемых рыночными котировками выпущенных ценных бумаг, по которым торги не были приостановлены.

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, имеют цены на наблюдаемых рынках, и оценены, исходя из котировок Блумберга и Казахстанской фондовой биржи. Определенные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, которые не имеют цен на наблюдаемых рынках, и не могут быть оценены на основании данных наблюдаемых рынков, были оценены с помощью использования методики дисконтированного потока денежных средств. Прогнозы для данных ценных бумаг были рассчитаны на основании графика погашения по договору. Допущения, касающиеся ставок дисконта, были сделаны на основании котируемых цен на активных рынках аналогичных инструментов эмитента, с соответствующей корректировкой кредитного рейтинга на разницу в кредитных рейтингах.

В следующей таблице представлена сверка начального остатка с конечным остатком в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток тыс. тенге	Инвестиционн ые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток тыс. тенге	Прочие активы тыс. тенге	Встроенный производный финансовый инструмент тыс. тенге	Долевые инвестиции тыс. тенге
На 1 января	111,920,604	3	-	-	17,798,987
Итого прибыли или убытка:					
- в составе чистого (убытка)/ прибыли, признанной в прибыли или убытке	(33,628,337)	44,204	3,894,808	(5,839,305)	2,593,620
Прочий совокупный доход		-	-	-	(1,044,158)
Погашения	(21,642,932)	(44,207)	-	-	(14,032,263)
Приобретение	136,993,291	-	-	-	-
Приобретение как часть дебиторской задолженности по договору финансовой аренды	-	-	-	88,436,441	-
Прочие изменения	(1,929,708)	-	1,929,708	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря	191,712,918	-	5,824,516	82,597,136	5,316,186

В следующей таблице представлена сверка начального остатка с конечным остатком в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости за период, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток тыс. тенге	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток тыс. тенге	Долевые инвестиции тыс. тенге
На 1 января	114,724,859	1,099,679	15,167,890
Итого прибыли или убытка:			
- в составе чистой прибыли, признанной в прибыли или убытке	17,579,028	(234,623)	-
Прочий совокупный доход	-	-	2,522,358
Погашения	(23,900,110)	(865,053)	-
Приобретение	3,516,827	-	108,739
Остаток по состоянию на 31 декабря	111,920,604	3	17,798,987

Несмотря на тот факт, что Группа полагает, что ее оценки справедливой стоимости являются адекватными, использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости. Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Влияние на прибыль или убыток		Влияние на прочий совокупный доход	
	Благоприятное тыс. тенге	Неблагоприятное тыс. тенге	Благоприятное тыс. тенге	Неблагоприятное тыс. тенге
Долевые инвестиции	-	-	531,619	(531,619)
Займы, выданные клиентам	6,540,397	(6,185,965)	-	-
Прочие активы	159,986	(153,729)	-	-
Встроенный производный финансовый инструмент	3,440,808	(3,392,345)	-	-
Итого	10,141,191	(9,732,039)	531,619	(531,619)

Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Влияние на прибыль или убыток		Влияние на прочий совокупный доход	
	Благоприятное тыс. тенге	Неблагоприятное тыс. тенге	Благоприятное тыс. тенге	Неблагоприятное тыс. тенге
Долевые инвестиции	-	-	1,779,899	(1,779,899)
Займы, выданные клиентам	3,692,224	(3,476,159)	-	-
Итого	3,692,224	(3,476,159)	1,779,899	(1,779,899)

Благоприятное и неблагоприятное влияние, возникающее при использовании возможных альтернативных предположений, рассчитываются посредством пересмотра значений модели.

- для займов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: уменьшение и увеличение ставки дисконтирования на 1%;
- для долевых инвестиций: изменение справедливой стоимости чистых активов Фонда на 10%;
- для долговых ценных бумаг: изменение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов;

- для встроенных производных финансовых инструментов: изменение безрисковой ставки тенге/юань на 0.25%.

Встроенный производный инструмент

В 2025 году Группа заключала договоры финансовой аренды, предусматривающие одностороннюю индексацию арендных платежей в зависимости от изменения курса китайского юаня по отношению к тенге.

Руководство применило профессиональное суждение в части отделения и отдельного учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 валютного производного инструмента, который содержит опцион и встроен в договор финансовой аренды.

Указанный механизм индексации носит односторонний характер и экономически представляет собой серию валютных опционных компонентов с различными сроками исполнения.

В связи с этим Группа пришла к выводу, что валютная индексация не является тесно связанной с экономическими характеристиками и рисками основного договора финансовой аренды, и встроенный производный финансовый инструмент подлежит выделению и отдельному учету по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Группа не применяет учет хеджирования в отношении данного инструмента; производный инструмент используется в целях управления валютным риском.

Основа для расчета встроенного производного инструмента включает все будущие платежи по договорам финансовой аренды и условные обязательства, привязанные к удорожанию китайского юаня по отношению к тенге.

Данные встроенные производные финансовые инструменты были отражены по справедливой стоимости в финансовой отчетности в составе дебиторской задолженности по финансовой аренде. Оцененная стоимость встроенных производных финансовых инструментов, включенных в состав дебиторской задолженности по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 82,597,136 тыс. тенге (31 декабря 2024 года отсутствует).

Руководство использует следующие допущения при оценке встроенных производных финансовых инструментов:

- безрисковые ставки были оценены с применением кривых доходности для соответствующих валют и варьировались от 1.658% до 1.857% для китайского юаня, от 15.050% до 17.050% для тенге;
- изменчивость в модели была определена на основе исторических наблюдений изменений фактических обменных курсов на протяжении 12 месяцев;
- модель не включает транзакционные издержки.

При первоначальном признании встроенного производного финансового инструмента в 2025 году его справедливая стоимость составила 88,436,441 тыс. тенге. Одновременно с признанием встроенного производного финансового инструмента было признано соответствующее обязательство, связанное со встроенным производным финансовым инструментом, отраженное в составе прочих обязательств на дату заключения договора аренды. В последующем указанное обязательство относится на уменьшение стоимости чистой инвестиции в финансовый лизинг на дату начала аренды.

После передачи части объектов лизинга в течение 2025 года сумма 10,864,373 тыс. тенге была реклассифицирована из прочих обязательств в состав чистой инвестиции в финансовую аренду. Указанная сумма в дальнейшем амортизируется в составе финансового дохода в течение срока аренды.

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток обязательства, связанного со встроенным производным финансовым инструментом, в размере 77,564,804 тыс. тенге отражен в составе прочих обязательств и относится к договорам финансовой аренды, по которым объекты лизинга еще не были переданы лизингополучателям.

(ii) Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах, текущих счетов и вкладов, а также прочих финансовых обязательств приблизительно равна величине их величине справедливой стоимости.

	<u>Уровень 1</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>Уровень 2</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>Уровень 3</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>Итого</u> <u>справедливо</u> <u>й стоимости</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>Итого</u> <u>балансовой</u> <u>стоимости</u> <u>тыс. тенге</u>
АКТИВЫ					
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	130,788,580	-	130,788,580	159,326,761
Займы, выданные клиентам	-	2,726,559,428	71,294,704	2,797,854,132	2,835,697,969
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды (за исключением встроенного производного финансового инструмента)	--	1,203,373,862	28,905,617	1,232,279,479	1,487,135,640
Инвестиционные ценные бумаги	-	87,455,891	-	87,455,891	95,069,428
Прочие финансовые активы	-	6,417,479	24,751	6,442,230	6,528,932
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	151,636,677	-	151,636,677	151,490,283
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	1,314,858,650	-	1,314,858,650	1,313,977,718
Прочие займы	-	123,597,379	-	123,597,379	141,026,255
Займы от Материнской компании	-	402,695,186	-	402,695,186	489,021,836
Долговые ценные бумаги выпущенные Субординированный долг	1,457,844,578	1,661,514,897	-	3,119,359,475	3,211,116,691
	-	64,319,461	-	64,319,461	138,048,182

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах, текущих счетов и вкладов, а также прочих финансовых обязательств приблизительно равна величине их величине справедливой стоимости.

	<u>Уровень 1</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>Уровень 2</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>Уровень 3</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>Итого</u> <u>справедливой</u> <u>стоимости</u> <u>тыс. тенге</u>	<u>Итого</u> <u>балансовой</u> <u>стоимости</u> <u>тыс. тенге</u>
АКТИВЫ					
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	176,636,401	-	176,636,401	181,498,358
Займы, выданные клиентам	-	1,974,591,765	62,475,969	2,037,067,734	2,056,236,215
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды (за исключением встроеного производного финансового инструмента)	-	755,440,894	27,978,382	783,419,276	897,200,420
Инвестиционные ценные бумаги	-	19,758,460	-	19,758,460	25,903,720
Прочие финансовые активы	-	8,048,088	-	8,048,088	8,172,113
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	74,973,889	-	74,973,889	74,188,008
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	721,406,094	-	721,406,094	721,512,094
Прочие займы	-	64,843,017	-	64,843,017	63,567,300
Займы от Материнской компании	-	416,157,532	-	416,157,532	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	870,000,400	1,296,740,450	-	2,166,740,850	2,171,960,737
Субординированный долг	-	79,490,061	-	79,490,061	142,376,295

В следующей таблице представлены методы оценки, применявшиеся для оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3, по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

Вид инструмента	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные
Займы, выданные клиентам	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды (за исключением встроенного производного финансового инструмента)	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки

В следующей таблице представлены методы оценки, применявшиеся для оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3, по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости.

Вид инструмента	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные
Займы, выданные клиентам	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки

39 Существенные положения учетной политики

Группа последовательно применяла следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной консолидированной финансовой отчетности.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

(ii) Операции, исключаемые в процессе консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту предприятий, входящих в состав Группы, по валютному курсам, действовавшим на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в общем случае в составе прибыли или убытка за период.

(в) Процентные доходы и расходы

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Расчет процентного дохода и расхода

Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

Эффективная процентная ставка пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой с целью отражения изменения рыночных процентных ставок.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в Примечании 39(д)(iv).

Представление информации

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Статья «прочие процентные доходы» консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включает процентные доходы по непроизводным долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и чистым инвестициям в финансовую аренду.

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

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) Классификация финансовых инструментов

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

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

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и

- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

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

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

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевые инструменты Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

По таким долевым инструментам прибыли и убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Группой анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы;

- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию.

При проведении оценки Группа принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Кредиты «без права регресса»

В некоторых случаях кредиты, выданные Группой, по которым заемщик предоставил залоговое обеспечение, ограничивают требование Группы потоками денежных средств от соответствующего залога (кредиты «без права регресса»). Группа применяет суждение при оценке соответствия кредитов «без права регресса» критерию SPPI.

При формировании такого суждения Группа обычно анализирует следующую информацию:

- предусматривает ли соответствующий договор конкретные суммы и сроки денежных выплат по кредиту;
- справедливую стоимость залогового обеспечения относительно суммы обеспеченного залогом финансового актива;
- возможность или желание заемщика продолжить осуществление предусмотренных договором платежей, несмотря на снижение стоимости залогового обеспечения;
- является ли заемщик физическим лицом или организацией, действительно ведущей операционную деятельность, или же организацией специального назначения;
- риск убытка по обеспеченному финансовому активу с полным правом регресса по сравнению с выданным заемщику кредитом с правом полного регресса;
- в какой мере залоговое обеспечение представляет собой все активы заемщика или их существенную часть; и
- получит ли Группа выгоду от роста стоимости базового актива (активов).

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Группа изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

(ii) Прекращение признания

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «РЕПО».

В сделках, в которых Группа ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива; и
- прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI (например, добавление условия конвертации).

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Группа планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Группа также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

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. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

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, 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 модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации.

Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

(iv) Обесценение

См. также Примечание 3.

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;
- чистые инвестиции в финансовую аренду;

- выпущенные договоры финансовой гарантии; и
- выпущенные обязательства по предоставлению займов.

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.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

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 ожидаемые кредитные убытки, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок определяются как ожидаемые кредитные убытки в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ожидаемые кредитные убытки 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

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 неиспользованной части обязательств по предоставлению займов:* как приведенная стоимость разницы между предусмотренными договором потоками денежных средств, которые причитаются Группе по договору, если заемщик воспользуется своим правом на получение кредита, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить, если этот кредит будет выдан;
- *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.

См. Примечание 3.

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.
- 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 его прекращения 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 считается кредитно-обесцененным в случае возникновения одного или нескольких событий, оказывающих негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

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

- значительные финансовые затруднения заемщика, арендатор или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Группой кредита или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах Группа бы не рассматривала;
- 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 неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

При оценке на предмет кредитного обесценения инвестиций в государственные облигации, должником по которым выступает государство, Группа рассматривает следующие факторы.

- Рыночная оценка кредитоспособности, отраженная в доходности облигаций.
- Оценки кредитоспособности, выполненные рейтинговыми агентствами.
- Способность страны получать доступ на рынки капитала для выпуска нового долга.
- Вероятность реструктуризации долга, приводящая к тому, что держатели понесут убытки в результате добровольного или вынужденного прощения долга.
- Наличие механизмов оказания международной поддержки, позволяющих обеспечить такой стране необходимую поддержку в качестве «кредитора в последней инстанции», а также выраженное в публичных заявлениях намерение государственных органов и ведомств использовать эти механизмы. Это включает оценку эффективности действия указанных механизмов и наличия способности соблюдения требуемым критериям вне зависимости от политического намерения.

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

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости*: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- *обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии*: в общем случае, как резерв; и
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход*: оценочный резерв под убытки не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Займы и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части. Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у эмитента нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «убытки от обесценения активов финансовых активов» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Группы отношении возмещения причитающихся сумм.

Аренда

На дату начала отношений по договору Группой определяется, является ли данный договор в целом арендой или содержит элемент аренды. Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

(v) Группа как арендодатель

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группой распределяется предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

В случаях, когда Группой является арендодателем, на дату начала арендных отношений она определяет, является ли каждый из договоров финансовой арендой или операционной арендой.

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Группа проводит общую оценку того, передает ли договор аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом. Если это имеет место, тогда договор аренды является финансовой арендой; в противном случае договор является операционной арендой. В рамках данной оценки Группа рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

Если соглашение содержит компонент аренды и компонент, не являющийся арендой, Группа применяет МСФО (IFRS) 15, чтобы распределить возмещение по договору.

Группа применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении прекращения признания и обесценения по отношению к чистой инвестиции в аренду. Кроме того, Группа регулярно анализирует расчетные величины негарантированной ликвидационной стоимости, использованные в расчете валовой инвестиции в аренду.

Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды

Активы, приобретенные Группой с целью последующей передачи арендаторам по договорам финансовой аренды, признаются как активы, предназначенные для передачи по договорам финансовой аренды, до момента передачи арендованного актива арендатору.

Такие активы оцениваются по первоначальной стоимости, которая включает цену приобретения у поставщика, импортные пошлины и невозмещаемые налоги, а также иные расходы, непосредственно связанные с приобретением актива и приведением его в состояние, необходимое для использования по назначению.

Базовый актив прекращает признаваться, а разница между балансовой стоимостью базового актива и дебиторской задолженностью по финансовой аренде признается в составе прибыли или убытка при признании дебиторской задолженности по финансовой аренде.

Авансы выданные

Авансы, выплаченные Группой поставщикам за активы, предназначенные для передачи в финансовую аренду, признаются как выданные авансы по договорам финансовой аренды и оцениваются в сумме уплаченных денежных средств.

Такие авансы представляют собой договорное право Группы на получение актива, предназначенного для передачи в аренду, от поставщика.

После поставки активов соответствующие авансовые платежи включаются в первоначальную балансовую стоимость передаваемых в аренду активов.

В случае расторжения договора поставки или договора финансовой аренды выданные авансы подлежат возврату либо урегулируются иным образом в соответствии с условиями соответствующих договорных соглашений.

Авансы полученные

Авансы, полученные от арендаторов до передачи активов, предназначенных для передачи в аренду, признаются как обязательства, представляющие собой полученные авансы по договорам финансовой аренды.

После передачи актива арендатору полученные авансы уменьшают чистую инвестицию в финансовую аренду, а соответствующее обязательство прекращает признаваться.

(д) Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов

Договор финансовой гарантии – это договор, обязывающий Группу произвести определенные выплаты держателю гарантии для компенсации убытка, понесенного последним в результате того, что указанный в договоре должник не смог осуществить платеж в сроки, установленные условиями долгового инструмента. Обязательство по предоставлению займов – это твердое обязательство предоставить заем на заранее согласованных условиях и в заданные сроки.

Выпущенные договоры финансовой гарантии или 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 ожидаемые кредитные 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.

По прочим обязательствам по предоставлению займов Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Финансовые обязательства, признанные в отношении выпущенных договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов, включены в состав резервов.

Условные обязательства, возникающие по договорам финансовой аренды и кредитам, выданным клиентам

В ходе своей обычной хозяйственной деятельности Группа принимает на себя условные обязательства по договорам финансовой аренды и кредитам, выданным клиентам, включая неиспользованные суммы по договорам финансовой аренды и кредитным линиям.

(е) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования.

При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его (ее) возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(ж) Государственные субсидии

Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством Республики Казахстан, 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, субсидия признается как «доход будущих периодов» в составе прочих обязательств.

Выгода, получаемая от займа, предоставленного государством по ставке процента ниже рыночной, 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.

(з) Обязательства кредитного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группа принимает на себя условные обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии, аккредитивы и гарантии.

Резервы по другим обязательствам кредитного характера включаются в состав прочих обязательств.

Обязательства по предоставлению займов не признаются в консолидированной финансовой отчетности за исключением обязательств по предоставлению кредитов по ставке ниже рыночной.

(и) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственного капитала.

Текущий подоходный налог включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по подоходному налогу прошлых лет.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, факт первоначального признания которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Группа планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

При определении величины текущего и отложенного подоходного налога Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетах и допущениях и может включать ряд профессиональных суждений относительно будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Компании может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(к) Акционерный капитал**(i) Обыкновенные акции**

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

(ii) Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды регулируется действующим законодательством Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(л) Финансовые активы или обязательства, возникшие по ставкам ниже рыночных в сделках с Материнской компанией

Финансовые активы или обязательства, возникшие по процентным ставкам ниже рыночных в сделках с Материнской компанией, переоцениваются на момент возникновения по их справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и выплаты по основной сумме, дисконтированные по рыночным процентным ставкам для аналогичных инструментов. Разница между справедливой стоимостью и полученным вознаграждением признается как взнос непосредственно в капитал, когда Материнская компания выступает в качестве акционера.

(м) Операционные сегменты

Операционный сегмент - это компонент Группы, который занимается коммерческой деятельностью, от которой он может получать выручку и нести расходы (включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами той же Группы); результаты операционной деятельности регулярно анализируются руководством, принимающим операционные решения, для принятия решений о выделении ресурсов сегменту и оценки его результатов, а также по которым доступна отдельная финансовая информация.

(н) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов и разъяснения 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 (MPM), раскрываются в одном общем примечании в консолидированной финансовой отчетности.
- Предоставлены расширенные рекомендации по группированию информации в консолидированной финансовой отчетности.

Прочие стандарты учета

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 отчета о прибылях или убытках Группы, 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 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:

- *Классификация и оценка финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).*

40 События после отчетной даты

15 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 вступит в силу 1 января 2026 года. Согласно новому Налоговому кодексу, лизингодатели имеют право на уменьшение налогооблагаемого дохода на сумму в размере пятидесяти процентов от суммы вознаграждения по договорам лизинга, за исключением неустойки (штрафа, пени), 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.

25 февраля 2026 года Группа выпустила долговые ценные бумаги с общей номинальной стоимостью 1,000,000 тыс. китайских юаней (CNY) по процентной ставке 3.85% годовых со сроком погашения в 2031 году (не аудировано).