



**АО «Фонд развития  
промышленности»**

Финансовая отчетность  
за год, закончившийся  
31 декабря 2025 года

## Содержание

|   |       |
|---|-------|
| Аудиторский отчет независимых аудиторов               | 3     |
| Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе | 9     |
| Отчет о финансовом положении                          | 10    |
| Отчет о движении денежных средств                     | 11    |
| Отчет об изменениях в собственном капитале            | 12    |
| Примечания к финансовой отчетности                    | 13-96 |



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

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

# Аудиторский отчет НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

## Акционеру и Совету Директоров Акционерного общества «Фонд развития промышленности»

### Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Фонд развития промышленности» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, 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 финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и 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 финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), применительно к аудитам финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудитам 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 финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

### Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по дебиторской задолженности по финансовой аренде

См. Примечания 3(б)(iv), 4 и 12 к финансовой отчетности.

| <i>Ключевой вопрос аудита</i>  | <i>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</i>  |
|--|--|
| <p>Дебиторская задолженность по финансовой аренде составляет 45% активов и представлена за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ), который рассчитывается на регулярной основе и чувствителен к используемым допущениям.</p> <p>Компания применяет модель оценки ОКУ, которая требует от руководства использования профессионального суждения и допущений, относящихся к следующим ключевым аспектам:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- своевременное выявление значительного повышения кредитного риска и событий дефолта, относящихся к дебиторской задолженности по финансовой аренде (распределение между стадиями 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО 9);</li> <li>- оценка вероятности дефолта (PD) и величины убытка в случае дефолта (LGD).</li> </ul> <p>Вследствие существенности объемов дебиторской задолженности по финансовой аренде и связанной с этим неопределенностью оценки, данная область рассматривается как ключевой вопрос аудита.</p> | <p>Мы провели анализ ключевых аспектов методологии и политик Компании, относящихся к оценке ОКУ, на предмет соответствия требованиям МСФО (IFRS) 9, в том числе путем привлечения к анализу наших специалистов в области управления финансовыми рисками. Мы протестировали принципы работы соответствующих моделей, используемых Компанией.</p> <p>Для анализа адекватности профессионального суждения и допущений, сделанных руководством в отношении оценки резерва под ОКУ, наши аудиторские процедуры включали следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Мы оценили дизайн и внедрение контролей в отношении присвоения внутренних кредитных рейтингов по дебиторам по финансовой аренде. На основе выборки мы протестировали адекватность присвоенных Компанией внутренних кредитных рейтингов дебиторов по финансовой аренде путем проведения независимой оценки, основанной на финансовой и нефинансовой информации, а также прочей доступной рыночной информации о деятельности данных дебиторов. Наша независимая оценка была основана на общедоступной методологии определения кредитного качества компаний.</li> <li>— На основе выборки по дебиторской задолженности по финансовой аренде, по которой изменение в оценке ОКУ могло иметь значительное влияние на финансовую отчетность,</li> </ul> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>мы провели детальное тестирование корректности определения Компанией стадии кредитного риска.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>— В отношении расчетов LGD мы на выборочной основе проверили корректность исходных данных, включая оценку залоговой стоимости, предполагаемых поступлений от реализации обеспечения и ожидаемых сроков их реализации, а также критически оценили допущения Компании для прогнозирования будущих денежных потоков на основе нашего понимания и общедоступной рыночной информации.</li><li>— Мы провели детальное тестирование корректности использования входящих данных в расчёте ожидаемых кредитных убытков, в том числе информации об исторических коэффициентах дефолта и прочей релевантной информации.</li><li>— Также мы проверили математическую аккуратность расчетов ожидаемых кредитных убытков.</li></ul> <p>Мы также провели оценку того, отражают ли должным образом раскрытия в финансовой отчетности подверженность Компании кредитному риску.</p> |
|--|---|

#### Прочая информация

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

Наше мнение о 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 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 финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании 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 Компанию, 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 финансовой отчетности Компании.

### Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

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

- 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 Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если 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 Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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 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.



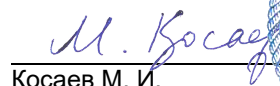
Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов



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

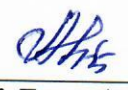
23 февраля 2026 года

| тыс. тенге   | Примечание | 2025 г.           | 2024 г.           |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки  | 5          | 74,695,625        | 56,254,720        |
| Прочие процентные доходы   | 5          | 155,524,304       | 97,889,137        |
| Процентные расходы   | 5          | (165,478,051)     | (99,210,592)      |
| <b>Чистый процентный доход</b>   |            | <b>64,741,878</b> | <b>54,933,265</b> |
| Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе убытка за период | 32         | (5,828,226)       | -                 |
| Чистый убыток от операций с иностранной валютой  |            | (31,354)          | (2,956,553)       |
| Прочие доходы/(расходы), нетто   | 6          | 3,981,466         | (1,553,162)       |
| <b>Доход от операционной деятельности</b>  |            | <b>62,863,764</b> | <b>50,423,550</b> |
| Кредитные убытки по долговым финансовым активам и дебиторской задолженности по финансовой аренде   | 7          | (7,146,138)       | (3,724,811)       |
| Прочее формирование убытков по обесценению   |            | (23,064)          | (46,942)          |
| Общие административные расходы   | 8          | (4,839,566)       | (3,828,089)       |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>  |            | <b>50,854,996</b> | <b>42,823,708</b> |
| Расход по подоходному налогу   | 9          | (4,902,486)       | (4,170,800)       |
| <b>Прибыль и общий совокупный доход за год</b>   |            | <b>45,952,510</b> | <b>38,652,908</b> |

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 13 по 96, была одобрена Правлением 23 февраля 2026 года.

  
Р. Э. Гаппаров  
Председатель Правления



  
А. Ж. Тулепбергенова  
Главный бухгалтер



Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, представленными на страницах 13 – 96, которые являются ее неотъемлемой частью.

| тыс. тенге  | Приме-<br>чание | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|---|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>   |                 |                       |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты                                | 10              | 569,149,416           | 419,929,651           |
| Счета и депозиты в банках   | 11              | 29,630,959            | 28,927,904            |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                    | 12              | 1,569,732,776         | 897,200,420           |
| Налог на добавленную стоимость к возмещению                       |                 | 76,409,312            | 49,657,636            |
| Займы, выданные банкам  | 13              | 29,939,223            | 37,378,172            |
| Займы, выданные лизинговым компаниям                              | 14              | 24,528,244            | 26,461,939            |
| Займы, выданные прочим организациям                               | 15              | 189,135,468           | 121,719,467           |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | 16              | 39,616,566            | -                     |
| Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды                 | 17              | 734,381,868           | 679,690,009           |
| Активы для передачи по договорам финансовой аренды                | 18              | 192,572,245           | 95,090,698            |
| Основные средства и нематериальные активы                         |                 | 651,545               | 556,595               |
| Прочие активы   |                 | 3,005,660             | 1,548,099             |
| <b>Итого активов</b>  |                 | <b>3,458,753,282</b>  | <b>2,358,160,590</b>  |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |                 |                       |                       |
| Займы от Материнского банка                                       | 19              | 1,082,370,921         | 686,580,216           |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»  | 20              | 143,743,901           | 126,550,102           |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов         | 21              | 205,799,678           | 2,014,847             |
| Прочие займы  | 22              | 139,898,311           | 62,198,556            |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                 | 23              | 553,478,732           | 395,919,331           |
| Авансы, полученные по договорам финансовой аренды                 |                 | 121,504,338           | 94,385,138            |
| Кредиторская задолженность  | 24              | 32,814,298            | 12,420,991            |
| Государственные субсидии  | 25              | 589,790,062           | 558,502,922           |
| Отложенное налоговое обязательство                                |                 | 1,066,874             | 3,592,463             |
| Прочие обязательства  | 32              | 89,617,293            | 4,081,659             |
| <b>Итого обязательств</b>   |                 | <b>2,960,084,408</b>  | <b>1,946,246,225</b>  |
| <b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>  |                 |                       |                       |
| Акционерный капитал   | 26              | 392,241,658           | 312,915,658           |
| Дополнительный оплаченный капитал                                 | 26              | 35,180,296            | 35,051,389            |
| Нераспределенная прибыль  | 26              | 71,246,920            | 63,947,318            |
| <b>Итого собственного капитала</b>                                |                 | <b>498,668,874</b>    | <b>411,914,365</b>    |
| <b>Всего обязательств и собственного капитала</b>                 |                 | <b>3,458,753,282</b>  | <b>2,358,160,590</b>  |

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, представленными на страницах 13 – 96, которые являются ее неотъемлемой частью.

**АО «Фонд развития промышленности»**  
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

| тыс. тенге   | 2025 г.              | 2024 г.              |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |                      |                      |
| Процентные доходы полученные   | 152,019,630          | 102,233,137          |
| Процентные расходы выплаченные   | (140,928,129)        | (57,869,949)         |
| Чистое использование по операциям с иностранной валютой  | (4,109,314)          | (3,250,170)          |
| Чистые поступления по операциям со встроенными производными финансовыми инструментами                        | 11,079               | -                    |
| Прочие поступления, нетто  | 239,722              | 297,675              |
| Общие и административные выплаты   | (3,916,975)          | (3,402,545)          |
| <b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств</b> | <b>3,316,013</b>     | <b>38,008,148</b>    |
| <b>Уменьшение/(увеличение) операционных активов</b>  |                      |                      |
| Счета и депозиты в банках  | -                    | 3,701                |
| Займы, выданные банкам   | 16,678,141           | 30,662,890           |
| Займы, выданные лизинговым компаниям   | 3,334,983            | (8,975,111)          |
| Займы, выданные прочим организациям  | (81,875,574)         | (141,425,791)        |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде   | 169,414,355          | 100,821,748          |
| Налог на добавленную стоимость к возмещению  | (40,130)             | (30,719)             |
| Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды*   | (844,283,804)        | (629,956,372)        |
| Прочие активы  | (3,140,730)          | (231,056)            |
| <b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</b>   |                      |                      |
| Авансы, полученные по договорам финансовой аренды  | 76,235,642           | 53,159,257           |
| Кредиторская задолженность*  | (79,406,578)         | (31,763,756)         |
| Прочие обязательства   | 6,849,071            | 97,035               |
| <b>Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до налогообложения</b>                  | <b>(732,918,611)</b> | <b>(589,630,026)</b> |
| Подходный налог уплаченный   | (6,952,997)          | (5,399,350)          |
| <b>Чистое использование денежных средств в операционной деятельности</b>                                     | <b>(739,871,608)</b> | <b>(595,029,376)</b> |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |                      |                      |
| Выбытие основных средств и нематериальных активов  | 254                  | -                    |
| Приобретение основных средства и нематериальных активов  | (242,529)            | (335,540)            |
| Приобретение ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости   | (39,215,000)         | -                    |
| <b>Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>                                   | <b>(39,457,275)</b>  | <b>(335,540)</b>     |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |                      |                      |
| Вклад в уставный капитал (Примечание 26(а))  | 79,326,000           | 23,500,000           |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 159,235,000          | 245,750,000          |
| Погашение займов от Материнского банка   | (51,048,382)         | (138,817,212)        |
| Займы, полученные от Материнского банка  | 429,950,000          | 304,460,000          |
| Займы, полученные от прочих финансовых институтов  | 200,000,000          | -                    |
| Займы, полученные от АО «Жасыл Даму»   | 151,451,462          | 120,546,836          |
| Займы, выплаченные АО «Жасыл Даму»   | (541,148)            | -                    |
| Займы, погашенные банкам и другим финансовым учреждениям   | (1,949,465)          | (1,949,465)          |
| Оплата обязательств по аренде  | (277,957)            | (273,778)            |
| Дивиденды выплаченные (Примечание 26(б))   | (38,652,908)         | (23,567,494)         |
| Транзакционные расходы, уплаченные в связи с получением займа от Материнского банка                          | (213,540)            | -                    |
| Транзакционные расходы, уплаченные в связи с получением займа от прочих финансовых институтов                | (700,000)            | -                    |
| Транзакционные расходы, уплаченные в связи с выпуском облигаций  | (200,397)            | -                    |
| <b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>  | <b>926,378,665</b>   | <b>529,648,887</b>   |
| <b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>                                     | <b>147,049,782</b>   | <b>(65,716,029)</b>  |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года  | 419,929,651          | 485,278,182          |
| Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов                             | 2,141,280            | 349,305              |
| Влияние изменений величины ожидаемых кредитных убытков на величину денежных средств и их эквивалентов        | 28,703               | 18,193               |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 10)</b>                                      | <b>569,149,416</b>   | <b>419,929,651</b>   |

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

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, представленными на страницах 13 – 96, которые являются ее неотъемлемой частью.

| тыс. тенге  | Акционерный капитал | Дополнительный оплаченный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого собственного капитала |
|---|---------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Остаток на 1 января 2024 года   | 289,415,658         | 15,767,336                        | 48,861,904               | 354,044,898                 |
| <b>Итого совокупного дохода</b>   |                     |                                   |                          |                             |
| Прибыль за год  | -                   | -                                 | 38,652,908               | 38,652,908                  |
| <b>Итого прочего совокупного дохода</b>   | -                   | -                                 | -                        | -                           |
| <b>Итого совокупного дохода за год</b>  | -                   | -                                 | <b>38,652,908</b>        | <b>38,652,908</b>           |
| <b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>  |                     |                                   |                          |                             |
| Выпуск акций (Примечание 26)  | 23,500,000          | -                                 | -                        | 23,500,000                  |
| Дисконт по облигациям от АО НИХ «Байтерек», за вычетом налогов в размере 4,438,688 тыс. тенге | -                   | 17,754,754                        | -                        | 17,754,754                  |
| Дисконт по займам от Материнского банка, за вычетом налогов в размере 382,325 тыс. тенге      | -                   | 1,529,299                         | -                        | 1,529,299                   |
| Дивиденды, объявленные и выплаченные (Примечание 26)  | -                   | -                                 | (23,567,494)             | (23,567,494)                |
| <b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>  | <b>312,915,658</b>  | <b>35,051,389</b>                 | <b>63,947,318</b>        | <b>411,914,365</b>          |
| Остаток на 1 января 2025 года   | 312,915,658         | 35,051,389                        | 63,947,318               | 411,914,365                 |
| <b>Итого совокупного дохода</b>   |                     |                                   |                          |                             |
| Прибыль за год  | -                   | -                                 | 45,952,510               | 45,952,510                  |
| <b>Итого прочего совокупного дохода</b>   | -                   | -                                 | -                        | -                           |
| <b>Итого совокупного дохода за год</b>  | -                   | -                                 | <b>45,952,510</b>        | <b>45,952,510</b>           |
| <b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>  |                     |                                   |                          |                             |
| Выпуск акций (Примечание 26)  | 79,326,000          | -                                 | -                        | 79,326,000                  |
| Дисконт по займам от Материнского банка, за вычетом налогов в размере 32,227 тыс. тенге       | -                   | 128,907                           | -                        | 128,907                     |
| Дивиденды, объявленные и выплаченные (Примечание 26)  | -                   | -                                 | (38,652,908)             | (38,652,908)                |
| <b>Остаток на 31 декабря 2025 года</b>  | <b>392,241,658</b>  | <b>35,180,296</b>                 | <b>71,246,920</b>        | <b>498,668,874</b>          |

Показатели отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, представленными на страницах 13 – 96, которые являются ее неотъемлемой частью.

## 1 Отчитывающееся предприятие

### (а) Основная деятельность

АО «Фонд развития промышленности» (дочерняя организация АО «Банк Развития Казахстана») (далее – «Компания») зарегистрировано в Республике Казахстан как акционерное общество «БРК-Лизинг» 6 сентября 2005 года (свидетельство о регистрации юридического лица №20246-1901-АО). В соответствии с решением Совета директоров АО «Банк Развития Казахстана» от 21 сентября 2020 года фирменное наименование АО «БРК-Лизинг» было изменено на АО «Фонд развития промышленности». 22 сентября 2020 года произведена перерегистрация Компании.

Основной деятельностью Компании 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. Компания осуществляет лизинговое финансирование среднесрочных (от 3 до 10 лет) и долгосрочных (от 10 до 20 лет) лизинговых проектов. Компания, в основном, осуществляет лизинг машин, оборудования и транспортных средств, которые выступают в роли залогового обеспечения.

Помимо основной деятельности, связанной с лизинговыми операциями, Компания активно участвует в развитии экономики Республики Казахстан путем предоставления займов. Данные займы направлены на стимулирование экономического роста, создание малых промышленных зон, а также поддержку других лизинговых компаний, социально-предпринимательских корпораций и финансовых институтов. Кроме того, Компания предоставляет комплексное проектное финансирование лизингополучателям.

Головной офис Компании зарегистрирован по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, проспект Мәңгілік Ел, здание 55А. Большая часть активов и обязательств Компании находится на территории Республики Казахстан.

### (б) Акционер

Компания является 100% дочерней организацией АО «Банк Развития Казахстана» (далее, «Материнский банк»). Большая часть средств Компании привлечена от Материнского банка. Как следствие, Компания экономически зависит от Материнского банка. В дополнение к этому деятельность Компании тесно связана с требованиями Материнского банка. Подробная информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 31.

### (в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании 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. Обесценивание казахстанского тенге, неустойчивость цены нефти на мировых рынках и продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

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

## **2 Принципы составления финансовой отчетности**

### **(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам**

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

### **(б) Использование оценок и суждений**

Подготовка 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 перспективно.

#### **Суждения**

Информация о суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, признанные в 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 4;
- первоначальное признание займов от Материнского банка, АО НИХ «Байтерек» и АО «Жасыл Даму» – Примечания 19, 20 и 22, соответственно;
- первоначальное признание займов выданных банкам, лизинговым компаниям и прочим организациям – Примечания 13, 14 и 15, соответственно;
- отделение и раздельного учет встроенного производного финансового инструмента из договоров финансовой аренды — Примечание 32;
- первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг – Примечание 23.

#### **Допущения и неопределенность оценок**

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

- обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ожидаемых кредитных убытков, в том числе включение прогнозной информации – Примечание 4;
- в части оценки обесценения дебиторской задолженности по финансовой аренде – Примечания 4, 12;
- в части оценки справедливой стоимости финансовых активов и обязательств – Примечания 13, 14, 15, 19, 20, 21, 22, 23, 32;
- в части оценки справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов – Примечание 32.

### **(в) Принципы оценки финансовых показателей**

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

**(г) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности**

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге, поскольку, будучи национальной валютой Республики Казахстан, он отражает экономическую сущность большинства основных событий и обстоятельств, имеющих к ним отношение. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности. Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч тенге.

**3 Существенные положения учетной политики**

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

**(а) 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 приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Компания оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков.

Для приобретенных или созданных 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 убытки.

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под 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 3(б)(iv).

### **Представление информации**

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

Статья «прочие процентные доходы» отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включает процентные доходы по чистым инвестициям в финансовую аренду.

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

## **(б) 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 Компании 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 Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

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

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

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

Кроме того, при первоначальном признании Компания 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**

Компания 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. Компанией 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 Компании.
- 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 Компанией 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 проведении оценки Компания 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 Компании 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.

#### **Реклассификация**

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

#### **(ii) Прекращение признания**

##### **Финансовые активы**

Компания 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 Компания 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.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в 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 Компания 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 Компании риску изменения стоимости переданного актива.

#### **Финансовые обязательства**

Компания 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, Компания 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.

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность Компании изменять процентные ставки.

Компания 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. Компания 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 Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

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 Компания 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. Компания 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 Компания 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**

Компания 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.

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

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства.

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 4.

Компания 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; и
- чистые инвестиции в финансовую аренду.

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

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

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

12-месячные ожидаемые кредитные убытки – 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, причитающиеся Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания 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.

#### **Реструктурированные финансовые активы**

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

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

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

#### **Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении**

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:* как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под убытки, не признается в 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**

Кредиты и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения.

Как правило, это тот случай, когда Компания определяет, что у заемщика 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 долговых финансовых активов» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В отношении списанных финансовых активов Компания может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

#### **(в) Займы выданные**

Займы выданные, первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Данные займы планируются удерживаться Компанией, главным образом, в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения потоков денежных средств, предусмотренных соответствующим договором.

#### **(г) Аренда**

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором 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.

#### **(и) Компания как арендодатель**

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Компания распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе существующих для них относительных цен обособленной сделки.

В случаях, когда Компания 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, Компания 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 Компания 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, Компания применяет МСФО (IFRS) 15, чтобы распределить возмещение по договору.

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

**(д) Государственные субсидии**

Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством, государственными агентствами и государственными организациями в форме перевода ресурсов Компании в обмен на выполнение определенных условий в прошлом или будущем, относящихся к операционной деятельности Компании. Государственные субсидии не признаются, если только не существует обоснованная уверенность в том, что Компания выполнит все связанные с ними условия и получит указанные субсидии.

Выгода от получения государственного займа по ставке вознаграждения 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 Компания признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначены средства субсидий.

**(е) Финансовые активы или обязательства, возникшие по ставкам ниже рыночных в сделках с Материнским банком, АО НИХ «Байтерек» и АО «Жасыл Даму»**

Финансовые активы или обязательства, возникшие по процентным ставкам ниже рыночных в сделках с Материнским банком, АО НИХ «Байтерек» и/или АО «Жасыл Даму» оцениваются 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/выплаченным вознаграждением признается как взнос непосредственно в капитал, когда Материнский банк АО НИХ «Байтерек» выступает в качестве акционера.

**(ж) Резервы**

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или безотзывное обязательство в результате произошедшего события, и существует вероятность того, что потребуется отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

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

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. Однако Компания не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, 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 финансовой отчетности.
- Предоставлены расширенные рекомендации по группированию информации в финансовой отчетности.

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

Компания все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, в частности в отношении структуры отчета о прибылях или убытках Компании, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых в отношении показателей эффективности, определяемых руководством. Компания также проводит оценку влияния на то, как информация группируется в финансовой отчетности, в том числе для статей, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

#### **Прочие стандарты учета**

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

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

Новые поправки к стандартам, вступившие в силу с 1 января 2025 года, не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

## **4 Анализ финансовых рисков**

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании финансовым рискам. Информация о применяемой Компанией политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 27.

### **Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков**

#### *Значительное повышение кредитного риска*

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания 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 Компании, 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).

Компания использует следующие критерии для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска:

- снижение внутреннего рейтинга финансового инструмента на 2 и более позиций;
- 30-дневный «ограничитель» просрочки платежей, за исключением долговых ценных бумаг и счетов и депозитов в банках, задолженности по налогам и другим обязательным платежам;

- значительные изменения стоимости обеспечения по обязательству или качества гарантий, или механизмов повышения кредитного качества;
- качественные признаки.

#### *Уровни градации (рейтинги) кредитного риска*

Компания 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 контрагента.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере увеличения 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 контрагенте 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;
- данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- запросы и удовлетворение запросов на пересмотр условий кредитных соглашений;
- текущие и прогнозируемые изменения финансовых, экономических условий и условий осуществления деятельности.

#### *Создание временной структуры вероятности дефолта*

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску.

Компания собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от типа продукта и контрагента, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска. Компания также использует информацию, полученную из внешних кредитных рейтинговых агентств.

Компания 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.

Данный анализ включает в себя определение и калибровку взаимосвязи между изменениями уровней дефолта и изменениями ключевых макроэкономических факторов, а также подробный анализ влияния некоторых других факторов (например, практики пересмотра условий кредитных соглашений) на риск дефолта.

Для большинства позиций, подверженных кредитному риску, ключевым макроэкономическим показателем, вероятно, будет рост ВВП, изменение уровня безработицы и прочие макроэкономические факторы, анализ которых позволит выявить объективную оценку взаимосвязи с ухудшением финансово-экономического состояния контрагента.

*Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска*

Критерии для определения значительного повышения кредитного риска включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы, в том числе признак «ограничитель» по сроку просрочки.

Компания считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если на основе методов моделирования, применяемых Компанией установлено, что наблюдаются объективные факторы, влекущие ухудшение финансово-экономического состояния контрагента. При оценке на предмет значительного повышения кредитного риска ожидаемые кредитные убытки за оставшийся весь срок корректируются с учетом изменения срока погашения.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Компания считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней, за исключением долговых ценных бумаг и счетов и депозитов в банках. 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.

Компания осуществляет проверку критериев на предмет их способности выявлять значительное повышение кредитного риска посредством проведения проверок на регулярной основе, чтобы убедиться в том, что:

- критерии позволяют выявлять значительное повышение кредитного риска до того, как наступит событие дефолта в отношении позиции, подверженной кредитному риску;
- средний период времени между выявлением значительного повышения кредитного риска и наступлением события дефолта представляется разумным;
- отсутствует необоснованная волатильность величины оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки при переводе позиций, подверженных кредитному риску между стадиями.

*Определение понятия «дефолт»*

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

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Компанией просрочена более чем на 90 дней, за исключением долговых ценных бумаг и счетов и депозитов в банках.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам заемщика Компания учитывает следующие факторы:

- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Компанией одним и тем же эмитентом/заемщиком; а также
- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

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

#### *Включение прогнозной информации*

Компания 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. Компания использует экспертное суждение для оценки прогнозной информации. Данная оценка также основана на информации, полученной из внешних источников.

Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования стран, в которых Компания осуществляет свою деятельность, такими как Национальный банк Республики Казахстан, Министерство национальной экономики, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы.

Компания 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.

Учитывая отсутствие достаточной исторической базы по уровню дефолтов, Компания определила источником информации по экономическим сценариям данные от рейтинговых агентств. Сценарии регулярно обновляются и используются при оценке уровня кредитных рисков.

Прогнозируемые соотношения ключевого показателя, событий дефолтов и уровней убытков по различным портфелям финансовых активов были разработаны на основе анализа исторических данных рейтинговых агентств за последние 30-40 лет.

#### *Модифицированные финансовые активы и финансовая аренда*

Предусмотренные договором условия по договорам финансовых активов и финансовой аренды могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности контрагента.

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.

Когда модификация условий по договору финансового актива или финансовой аренды приводит к прекращению его признания, вновь признанный договор финансовой аренды относится к Стадии 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на дату признания).

Компания пересматривает условия по договорам финансовой аренды, испытывающих финансовые затруднения («практика пересмотра условий договоров финансовой аренды») с тем, чтобы максимизировать сумму возвращаемой задолженности и минимизировать риск дефолта. В соответствии с политикой Компании по пересмотру условий договоров финансовой аренды пересмотр условий осуществляется в отношении каждого отдельно взятого клиента в том случае, если имеет место наступление события дефолта или существует высокий риск наступления дефолта, а также есть свидетельство того, что должник прилагал все необходимые усилия для осуществления выплаты согласно первоначальным условиям договора, и ожидается, что он сможет исполнять свои обязательства перед Компанией на пересмотренных условиях.

Пересмотр условий обычно включает изменение сроков платежей и изменение ограничительных условий договора (ковенантов).

Оценка вероятности дефолта по финансовым активам и финансовой аренде, модифицированным в рамках политики по пересмотру условий договоров финансовой аренды, отражает факт того, привела ли модификация условий к улучшению или восстановлению возможностей Компании по получению процентов и основной суммы, а также предыдущий опыт Компании в отношении подобного пересмотра условий договоров финансовой аренды. В рамках данного процесса Компания оценивает качество обслуживания долга контрагентом относительно модифицированных условий договора и рассматривает различные поведенческие факторы.

В общем случае пересмотр условий договоров финансовой аренды представляет собой качественный индикатор значительного повышения кредитного риска и намерение пересмотреть условия договоров финансовой аренды может являться свидетельством того, что подверженная кредитному риску позиция является кредитно-обесцененной (см. Примечание 3(б)(iv)). Клиенту необходимо будет своевременно осуществлять выплаты на постоянной основе в течение определенного периода времени прежде, чем позиция, подверженная кредитному риску, больше не будет считаться кредитно-обесцененной по которой наступило событие дефолта или вероятность дефолта которой будет считаться снизившейся настолько, что оценочный резерв под убытки снова станет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

#### *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 моделей, используемых Компанией, а также использования исторических данных.

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

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, которые рассчитываются на основе статистических рейтинговых моделей с использованием инструментов оценки, адаптированных к различным категориям контрагентов и позиций, подверженных кредитному риску.

Методология оценки основана на данных от рейтинговых агентств, включающих как количественные, так и качественные факторы. Если рейтинг кредитного качества контрагента или позиции, подверженной кредитному риску, меняется, то это приведет к изменению в оценке соответствующих показателей PD. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

Компания оценивает показатели LGD на основании данных о структуре залогового обеспечения, типа контрагента/залогодателя, а также внешнего рейтинга контрагента/залогодателя.

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. Для дебиторской задолженности по финансовой аренде соотношение между суммой займа и стоимостью залога (показатель LTV), является основным параметром для определения величины убытка в случае дефолта. Показатели LGD корректируются с учетом различных экономических сценариев.

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

- коэффициент LGD составляет 5%, если контрагентом выступает Правительство Республики Казахстан;
- коэффициент LGD составляет 45%, если контрагентом выступает финансовый институт с внешним кредитным рейтингом либо финансовый институт без внешнего кредитного рейтинга при наличии полной гарантии со стороны финансового института.
- коэффициент LGD составляет 100%, если контрагентом выступает финансовый институт без внешнего кредитного рейтинга и без полной гарантии со стороны финансового института.
- по финансовым и кредитным инструментам, обеспеченным государственной гарантией, показатель LGD используется в размере 5%
- для моделей LGD, основанных на залоговом обеспечении, а также для комбинированной модели LGD, пороговое значение LGD устанавливается на уровне 5%, если расчетное значение составляет менее 5%;
- в отношении прочих контрагентов, имеющих внешний рейтинг, коэффициент LGD учитывает исследования Moody's о ставках возмещения согласно уровню внешнего рейтинга контрагента. Коэффициенты LGD подлежат пересчету по мере публикации обновленных исследований.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Компанией исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора, включая амортизацию. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость на момент дефолта.

В отношении портфелей, по которым у Компании 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.

| тыс. тенге  | Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 г. | Сравнительная информация из внешних источников |                |
|---|---|--|----------------|
|   |   | Показатель PD                                  | Показатель LGD |
| Денежные средства и их эквиваленты                                | 569,149,416   |  | 45%            |
| Счета и депозиты в банках   | 29,630,959  |  | 45%            |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | 39,616,566  | Статистика дефолтов S&P                        | 45%, 100%      |
| Займы, выданные банкам  | 29,939,223  |  | 45%            |
| Займы, выданные лизинговым компаниям                              | 24,528,244  |  | 45%, 100%      |

**Оценочный резерв под убытки**

Изменение остатков оценочного резерва под убытки по денежным средствам и их эквивалентам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлены ниже:

|  | 2025 г.   |   |   | Итого           |
|--|---|---|---|-----------------|
|  | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки<br>за весь срок<br>по активам,<br>не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                 |
| тыс. тенге                                     |   |   |   |                 |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>      |   |   |   |                 |
| Остаток на начало года                         | (46,851)  | -   | -   | (46,851)        |
| Чистое изменение оценочного резерва под убытки | 28,703  | -   | -   | 28,703          |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                   | <b>(18,148)</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>(18,148)</b> |

Изменение остатков оценочного резерва под убытки по денежным средствам и их эквивалентам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлены ниже:

|  | 2024 г.   |   |   | Итого           |
|--|---|---|---|-----------------|
|  | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки<br>за весь срок<br>по активам,<br>не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                 |
| тыс. тенге                                     |   |   |   |                 |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>      |   |   |   |                 |
| Остаток на начало года                         | (65,044)  | -   | -   | (65,044)        |
| Чистое изменение оценочного резерва под убытки | 18,193  | -   | -   | 18,193          |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                   | <b>(46,851)</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>(46,851)</b> |

Изменение остатков оценочного резерва под убытки по счетам и депозитам в банках за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлены ниже:

|  | 2025 г.   |  |   | Итого              |
|--|---|--|---|--------------------|
|  | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки<br>за весь срок<br>по активам,<br>не являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                    |
| тыс. тенге                                     |   |  |   |                    |
| <b>Счета и депозиты в банках</b>               |   |  |   |                    |
| Остаток на начало года                         | -   | (1,387,669)  | (386,750)   | (1,774,419)        |
| Чистое изменение оценочного резерва под убытки | -   | 659,039  | -   | 659,039            |
| Списание резерва под убытки                    | -   | -  | 1,166   | 1,166              |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                   | <b>-</b>  | <b>(728,630)</b>   | <b>(385,584)</b>  | <b>(1,114,214)</b> |

Изменение остатков оценочного резерва под убытки по счетам и депозитам в банках за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлены ниже:

| тыс. тенге                                     | 2024 г.   |  |   | Итого              |
|--|---|--|---|--------------------|
|  | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки<br>за весь срок<br>по активам,<br>не являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                    |
| <b>Счета и депозиты в банках</b>               |   |  |   |                    |
| Остаток на начало года                         | (12,100)  | -  | (390,451)   | (402,551)          |
| Перевод в Стадию 2                             | 342,411   | (342,411)  | -   | -                  |
| Чистое изменение оценочного резерва под убытки | (330,311)   | (1,045,258)  | 3,701   | (1,371,868)        |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                   | <b>-</b>  | <b>(1,387,669)</b>   | <b>(386,750)</b>  | <b>(1,774,419)</b> |

Анализ изменения величины резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлены ниже:

| тыс. тенге  | 2025 г.   |  |   | Итого               |
|---|---|--|---|---------------------|
|   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки<br>за весь срок<br>по активам,<br>не являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                     |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b> |   |  |   |                     |
| 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 убытки        | 1,398,562   | (3,983,050)  | (3,113,669)   | (5,698,157)         |
| Восстановление ранее списанной суммы                  | -   | -  | (19,144)  | (19,144)            |
| Высвобождение дисконта за год                         | -   | -  | (1,083,944)   | (1,083,944)         |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                          | <b>(7,349,621)</b>  | <b>(6,567,822)</b>   | <b>(13,423,029)</b>   | <b>(27,340,472)</b> |

Рост финансирования лизинговых сделок за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года 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 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 8,112,342 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

Анализ изменения величины резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлены ниже:

| тыс. тенге  | 2024 г.   |  |   | Итого               |
|---|---|--|---|---------------------|
|   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки<br>за весь срок<br>по активам,<br>не являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                     |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b> |   |  |   |                     |
| 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 убытки        | 306,379   | (2,445,122)  | 4,998,423   | 2,859,680           |
| Восстановление ранее списанной суммы                  | -   | -  | (18,299)  | (18,299)            |
| Высвобождение дисконта за год                         | -   | -  | (97,532)  | (97,532)            |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                          | <b>(3,677,054)</b>  | <b>(9,492,521)</b>   | <b>(7,369,652)</b>  | <b>(20,539,227)</b> |

Рост финансирования лизинговых сделок за 2024 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 495,882,304 тыс. тенге и 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 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 изменения остатков оценочного резерва под убытки по займам, выданным банкам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

| тыс. тенге   | 2025 г.   |   |   | Всего           |
|--|---|---|---|-----------------|
|  | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными |                 |
| <b>Займы, выданные банкам</b>                        |   |   |   |                 |
| <b>Остаток на начало года</b>                        | (119,571)   |   |   | (119,571)       |
| Чистое изменение<br>оценочного резерва под<br>убытки | 49,194  | -   | -   | 49,194          |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                         | <b>(70,377)</b>   | -   | -   | <b>(70,377)</b> |

Анализ изменения остатков оценочного резерва под убытки по займам, выданным банкам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

| тыс. тенге  | 2024 г.   |   |   | Всего            |
|---|---|---|---|------------------|
|   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за<br>весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными |                  |
| <b>Займы, выданные банкам</b>                             |   |   |   |                  |
| <b>Остаток на начало года</b>                             | (44,953)  | -   | -   | (44,953)         |
| Финансовые активы,<br>признание которых<br>прекращено     | 45,931  | -   | -   | 45,931           |
| Вновь созданные или<br>приобретенные финансовые<br>активы | (199,271)   | -   | -   | (199,271)        |
| Чистое изменение<br>оценочного резерва под<br>убытки      | 78,722  | -   | -   | 78,722           |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                              | <b>(119,571)</b>  | -   | -   | <b>(119,571)</b> |

Анализ изменения остатков оценочного резерва под убытки по займам, выданным лизинговым компаниям за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

|  | 2025 г.  |  |   | Всего            |
|--|--|--|---|------------------|
|  | Стадия 1<br>12- месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                  |
| тыс. тенге                                     |  |  |   |                  |
| <b>Займы, выданные лизинговым компаниям</b>    |  |  |   |                  |
| Остаток на начало года                         | (472,462)  | (253,165)  | -   | (725,627)        |
| Чистое изменение оценочного резерва под убытки | 160,628  | 122,815  | -   | 283,443          |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                   | <b>(311,834)</b>   | <b>(130,350)</b>   | <b>-</b>  | <b>(442,184)</b> |

Анализ изменения остатков оценочного резерва под убытки по займам, выданным лизинговым компаниям за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

|   | 2024 г.  |  |   | Всего            |
|---|--|--|---|------------------|
|   | Стадия 1<br>12- месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                  |
| тыс. тенге  |  |  |   |                  |
| <b>Займы, выданные лизинговым компаниям</b>         |  |  |   |                  |
| Остаток на начало года                              | (250,679)  | -  | -   | (250,679)        |
| Перевод в Стадию 1                                  | -  | -  | -   | -                |
| Перевод в Стадию 2                                  | 49,646   | (49,646)   | -   | -                |
| Перевод в Стадию 3                                  | -  | -  | -   | -                |
| Финансовые активы признание которых прекращено      | 6,340  | -  | -   | 6,340            |
| Вновь созданные или приобретенные финансовые активы | (154,619)  | -  | -   | (154,619)        |
| Чистое изменение оценочного резерва под убытки      | (123,150)  | (203,519)  | -   | (326,669)        |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                        | <b>(472,462)</b>   | <b>(253,165)</b>   | <b>-</b>  | <b>(725,627)</b> |

Анализ изменения остатков оценочного резерва под убытки по займам, выданным прочим организациям за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

|   | 2025 г.  |   |  |  | Всего              |
|---|--|---|--|--|--------------------|
|   | Стадия 1<br>12- месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>Кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | РОСІ-Активы<br>кредитно-<br>обесцененные<br>при<br>первоначаль-<br>ном признании |                    |
| тыс. тенге  |  |   |  |  |                    |
| <b>Займы, выданные прочим компаниям</b>             |  |   |  |  |                    |
| <b>Остаток на начало года</b>                       | (4,616,833)  | -   | -  | (5,458)  | (4,622,291)        |
| Перевод в Стадию 2                                  | 254,200  | (254,200)   | -  | -  | -                  |
| Перевод в Стадию 3                                  | -  | 496,148   | (496,148)  | -  | -                  |
| Вновь созданные или приобретенные финансовые активы | (2,013,448)  | -   | -  | -  | (2,013,448)        |
| Чистое изменение оценочного резерва под убытки      | 2,403,854  | (306,170)   | (2,609,941)  | (97,492)   | (609,749)          |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                        | <b>(3,972,227)</b>   | <b>(64,222)</b>   | <b>(3,106,089)</b>   | <b>(102,950)</b>   | <b>(7,245,488)</b> |

Анализ изменения остатков оценочного резерва под убытки по займам, выданным прочим организациям за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

|   | 2024 г.  |   |  |  | Всего              |
|---|--|---|--|--|--------------------|
|   | Стадия 1<br>12- месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>Кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | РОСІ-Активы<br>кредитно-<br>обесцененные<br>при<br>первоначаль-<br>ном признании |                    |
| тыс. тенге  |  |   |  |  |                    |
| <b>Займы, выданные прочим компаниям</b>             |  |   |  |  |                    |
| <b>Остаток на начало года</b>                       | <b>(122,145)</b>   | -   | -  | -  | <b>(122,145)</b>   |
| Перевод в Стадию 1                                  | (289,533)  | 289,533   | -  | -  | -                  |
| Перевод в Стадию 2                                  | 57,354   | (57,354)  | -  | -  | -                  |
| Перевод в Стадию 3                                  | -  | -   | -  | -  | -                  |
| Финансовые активы признание которых прекращено      | 169,395  | -   | -  | -  | 169,395            |
| Вновь созданные или приобретенные финансовые активы | (4,390,011)  | -   | -  | -  | (4,390,011)        |
| Чистое изменение оценочного резерва под убытки      | (41,893)   | (232,179)   | -  | (5,458)  | (279,530)          |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>                        | <b>(4,616,833)</b>   | -   | -  | <b>(5,458)</b>   | <b>(4,622,291)</b> |

Изменение остатков оценочного резерва под убытки по долговым ценным бумагам, оцениваемых по амортизированной стоимости за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлены ниже:

|  | 2025 г.   |  |   | Итого           |
|--|---|--|---|-----------------|
|  | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки<br>за весь срок<br>по активам,<br>не являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                 |
| тыс. тенге   |   |  |   |                 |
| <b>Долговые ценные бумаги,<br/>оцениваемые по<br/>амортизированной стоимости</b> |   |  |   |                 |
| Остаток на начало года   | -   | -  | -   | -               |
| Чистое изменение оценочного<br>резерва под убытки                                | (31,272)  | -  | -   | (31,272)        |
| Курсовая разница   | 195   | -  | -   | 195             |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>   | <b>(31,077)</b>   | -  | -   | <b>(31,077)</b> |

## Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, за исключением дебиторской задолженности по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2025 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости.

| тыс. тенге  | 31 декабря<br>2025 г.                                       |   |  | Всего              |
|---|---|---|--|--------------------|
|   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными |                    |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>                                 |   |   |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                   | 473,194,332   | -   | -  | 473,194,332        |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                     | 9,157,085   | -   | -  | 9,157,085          |
| - не имеющие присвоенного рейтинга (обратное репо, приобретенное на KASE) | 86,816,147  | -   | -  | 86,816,147         |
| Оценочный резерв под убытки   | (18,148)  | -   | -  | (18,148)           |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>                           | <b>569,149,416</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>569,149,416</b> |
| <b>Счета и депозиты в банках</b>  |   |   |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                       | -   | 30,359,589  | -  | 30,359,589         |
| - не имеющие рейтинга   | -   | -   | 385,584  | 385,584            |
| Оценочный резерв под убытки   | -   | (728,630)   | (385,584)  | (1,114,214)        |
| <b>Итого счета и депозиты в банках</b>                                    | <b>-</b>  | <b>29,630,959</b>   | <b>-</b>   | <b>29,630,959</b>  |
| <b>Займы, выданные банкам</b>   |   |   |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                   | 6,655,534   | -   | -  | 6,655,534          |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                     | 23,354,066  | -   | -  | 23,354,066         |
| Оценочный резерв под убытки   | (70,377)  | -   | -  | (70,377)           |
| <b>Итого займы, выданные банкам</b>                                       | <b>29,939,223</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>29,939,223</b>  |
| <b>Займы, выданные лизинговым компаниям</b>                               |   |   |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                   | 10,976,007  | -   | -  | 10,976,007         |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                     | 1,636,700   | -   | -  | 1,636,700          |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                       | 4,434,361   | 2,290,562   | -  | 6,724,923          |
| <b>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</b>                       |   |   |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                     | 4,321,077   | -   | -  | 4,321,077          |
| - с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+                                   | 1,311,721   | -   | -  | 1,311,721          |
| Оценочный резерв под убытки   | (311,834)   | (130,350)   | -  | (442,184)          |
| <b>Итого займы, выданные лизинговым компаниям</b>                         | <b>22,368,032</b>   | <b>2,160,212</b>  | <b>-</b>   | <b>24,528,244</b>  |

| тыс. тенге   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | РОСІ-Активы<br>кредитно-<br>обесцененные<br>при<br>первоначаль-<br>ном признании | Всего              |
|--|---|---|--|--|--------------------|
| <b>Займы, выданные прочим организациям</b>                                     |   |   |  |  |                    |
| <b>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</b>                            |   |   |  |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+  | 55,721,830  | -   | -  | -  | 55,721,830         |
| - с кредитным рейтингом от В- до В+  | 125,113,596   | 2,237,049   | -  | -  | 127,350,645        |
| - с кредитным рейтингом от ССС- до ССС   | 7,700,407   | -   | -  | -  | 7,700,407          |
| - с кредитным рейтингом D  |   | -   | 5,456,215  | 151,859  | 5,608,074          |
| Оценочный резерв под убытки  | (3,972,227)   | (64,222)  | (3,106,089)  | (102,950)  | (7,245,488)        |
| <b>Итого займы, выданные прочим организациям</b>                               | <b>184,563,606</b>  | <b>2,172,827</b>  | <b>2,350,126</b>   | <b>48,909</b>  | <b>189,135,468</b> |
| <b>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>       |   |   |  |  |                    |
| <b>Имеющие внешние рейтинги кредитного риска</b>                               |   |   |  |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от А- до А+  | 36,442,143  | -   | -  | -  | 36,442,143         |
| - с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+  | 3,205,500   | -   | -  | -  | 3,205,500          |
| Оценочный резерв под убытки  | (31,077)  | -   | -  | -  | (31,077)           |
| <b>Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b> | <b>39,616,566</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>39,616,566</b>  |

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, за исключением дебиторской задолженности по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2024 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости.

|   | 31 декабря<br>2024 г.                                       |   |  | Всего              |
|---|---|---|--|--------------------|
|   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными |                    |
| <b>тыс. тенге</b>   |   |   |  |                    |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>                                 |   |   |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                   | 365,798,153   | -   | -  | 365,798,153        |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                     | 100,979   | -   | -  | 100,979            |
| - не имеющие присвоенного рейтинга (обратное репо, приобретенное на KASE) | 54,077,370  | -   | -  | 54,077,370         |
| Оценочный резерв под убытки   | (46,851)  | -   | -  | (46,851)           |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>                           | <b>419,929,651</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>419,929,651</b> |
| <b>Счета и депозиты в банках</b>  |   |   |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                     | -   | -   | 1,166  | 1,166              |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                       | -   | 30,315,573  | -  | 30,315,573         |
| - не имеющие рейтинга   | -   | -   | 385,584  | 385,584            |
| Оценочный резерв под убытки   | -   | (1,387,669)   | (386,750)  | (1,774,419)        |
| <b>Итого счета и депозиты в банках</b>                                    | <b>-</b>  | <b>28,927,904</b>   | <b>-</b>   | <b>28,927,904</b>  |
| <b>Займы, выданные банкам</b>   |   |   |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                   | 8,713,727   | -   | -  | 8,713,727          |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                     | 28,784,016  | -   | -  | 28,784,016         |
| Оценочный резерв под убытки   | (119,571)   | -   | -  | (119,571)          |
| <b>Итого займы, выданные банкам</b>                                       | <b>37,378,172</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>37,378,172</b>  |
| <b>Займы, выданные лизинговым компаниям</b>                               |   |   |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                                   | 9,761,160   | -   | -  | 9,761,160          |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                     | 2,104,044   | -   | -  | 2,104,044          |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                                       | 5,677,662   | 2,873,095   | -  | 8,550,757          |
| <b>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</b>                       |   |   |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                                     | 4,972,358   | -   | -  | 4,972,358          |
| - с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+                                   | 1,799,247   | -   | -  | 1,799,247          |
| Оценочный резерв под убытки   | (472,462)   | (253,165)   | -  | (725,627)          |
| <b>Итого займы, выданные лизинговым компаниям</b>                         | <b>23,842,009</b>   | <b>2,619,930</b>  | <b>-</b>   | <b>26,461,939</b>  |

| тыс. тенге  | Стадия 1  | Стадия 2  | Стадия 3   | РОСІ-Активы<br>кредитно-<br>обесцененные<br>при<br>первоначаль-<br>ном признании | Всего              |
|---|---|---|--|--|--------------------|
|   | 12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными |  |                    |
| <b>Займы, выданные прочим организациям</b>          |   |   |  |  |                    |
| <b>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</b> |   |   |  |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+               | 45,336,904                                      | -   | -  |  | 45,336,904         |
| - с кредитным рейтингом от В- до В+                 | 68,515,602                                      | -   | -  | -  | 68,515,602         |
| - с кредитным рейтингом от ССС- до ССС              | 12,349,525                                      | -   | -  | -  | 12,349,525         |
| - с кредитным рейтингом D                           | -   | -   | -  | 139,727  | 139,727            |
| Оценочный резерв под убытки                         | (4,616,833)                                     | -   | -  | (5,458)  | (4,622,291)        |
| <b>Итого займы, выданные прочим организациям</b>    | <b>121,585,198</b>                              | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>134,269</b>   | <b>121,719,467</b> |

В следующей таблице представлена информация о качестве дебиторской задолженности по финансовой аренде, в разрезе стадий и рейтингов кредитного качества. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, относящаяся к Стадии 1 с внутренним кредитным рейтингом от ССС- до ССС, 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.

| тыс. тенге  | Стадия 1  | Стадия 2  | Стадия 3   | Всего                |
|---|---|---|--|----------------------|
|   | 12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по активам,<br>не являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                      |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>       |   |   |  |                      |
| <b>Имеющие внешние рейтинги кредитного риска</b>            |   |   |  |                      |
| - 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                                      | -   | -  | 10,181,331           |
| <b>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</b>         |   |   |  |                      |
| - 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           |
| Оценочный резерв под убытки                                 | (7,349,621)                                     | (6,567,822)   | (13,423,029)   | (27,340,472)         |
| <b>Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде</b> | <b>943,539,595</b>                              | <b>518,541,656</b>  | <b>25,054,389</b>  | <b>1,487,135,640</b> |

В следующей таблице представлена информация о качестве дебиторской задолженности по финансовой аренде, в разрезе стадий и рейтингов кредитного качества. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, 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<br>2024 г.                                       |   |  | Всего              |
|---|---|---|--|--------------------|
|   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по активам,<br>не являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                    |
| тыс. тенге  |   |   |  |                    |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>       |   |   |  |                    |
| <b>Имеющие внешние рейтинги кредитного риска</b>            |   |   |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+                     | 199,587,276   | 179,556,189   | -  | 379,143,465        |
| <b>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</b>         |   |   |  |                    |
| - с кредитным рейтингом от BB- до BB+                       | 93,212,765  | 1,732,426   | -  | 94,945,191         |
| - с кредитным рейтингом от B- до B+                         | 275,051,539   | 26,531,805  | 10,493,893   | 312,077,237        |
| - с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+                     | 20,374,426  | 79,851,362  | 22,920,701   | 123,146,489        |
| - с кредитным рейтингом D                                   | -   | -   | 8,427,265  | 8,427,265          |
|   | <b>588,226,006</b>  | <b>287,671,782</b>  | <b>41,841,859</b>  | <b>917,739,647</b> |
| Оценочный резерв под убытки                                 | (3,677,054)   | (9,492,521)   | (7,369,652)  | (20,539,227)       |
| <b>Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде</b> | <b>584,548,952</b>  | <b>278,179,261</b>  | <b>34,472,207</b>  | <b>897,200,420</b> |

В следующей таблице представлена информация о просрочке денежных средств и их эквивалентов, счетов и депозитов в банках, в разрезе стадий кредитного качества по состоянию на 31 декабря 2025 года:

|   | 31 декабря<br>2025 г.                                       |  |   | Всего              |
|---|---|--|---|--------------------|
|   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                    |
| тыс. тенге                                      |   |  |   |                    |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>       |   |  |   |                    |
| - не просроченные:                              | 569,167,564   | -  | -   | 569,167,564        |
| Оценочный резерв под убытки                     | (18,148)  | -  | -   | (18,148)           |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b> | <b>569,149,416</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>569,149,416</b> |
| <b>Счета и депозиты в банках</b>                |   |  |   |                    |
| - не просроченные:                              | -   | 30,359,589   | -   | 30,359,589         |
| - просроченные на срок более 360 дней           | -   | -  | 385,584   | 385,584            |
| Оценочный резерв под убытки                     | -   | (728,630)  | (385,584)   | (1,114,214)        |
| <b>Итого счета и депозиты в банках</b>          | <b>-</b>  | <b>29,630,959</b>  | <b>-</b>  | <b>29,630,959</b>  |

В следующей таблице представлена информация о просрочке займов, выданным банкам, лизинговым компаниям, прочим организациям, в разрезе стадий кредитного качества по состоянию на 31 декабря 2025 года:

|   | 31 декабря 2025 г.  |   |  |   | Всего              |
|---|---|---|--|---|--------------------|
|   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | РОСІ-Активы<br>кредитно-<br>обесцененные<br>при<br>первоначаль-<br>ном<br>признании |                    |
| <b>тыс. тенге</b>                                     |   |   |  |   |                    |
| <b>Займы, выданные банкам</b>                         |   |   |  |   |                    |
| - непросроченные                                      | 30,009,600  | -   | -  | -   | 30,009,600         |
| Оценочный резерв под<br>убытки                        | (70,377)  | -   | -  | -   | (70,377)           |
| <b>Итого займы, выданные<br/>банкам</b>               | <b>29,939,223</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>29,939,223</b>  |
| <b>Займы, выданные<br/>лизинговым компаниям</b>       |   |   |  |   |                    |
| - непросроченные                                      | 22,679,866  | 2,290,562   | -  | -   | 24,970,428         |
| Оценочный резерв под<br>убытки                        | (311,834)   | (130,350)   | -  | -   | (442,184)          |
| <b>Итого займы, выданные<br/>лизинговым компаниям</b> | <b>22,368,032</b>   | <b>2,160,212</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>24,528,244</b>  |
| <b>Займы, выданные прочим<br/>организациям</b>        |   |   |  |   |                    |
| - непросроченные                                      | 188,535,833   | -   | 3,490,734  | -   | 192,026,567        |
| - просроченные на срок менее<br>31 дней               | -   | -   | 699,746  | -   | 699,746            |
| - просроченные на срок<br>31-90 дней                  | -   | 2,237,049   | -  | -   | 2,237,049          |
| - просроченные на срок<br>91-360 дней                 | -   | -   | 1,265,735  | 151,859   | 1,417,594          |
| Оценочный резерв под<br>убытки                        | (3,972,227)   | (64,222)  | (3,106,089)  | (102,950)   | (7,245,488)        |
| <b>Итого займы, выданные<br/>прочим организациям</b>  | <b>184,563,606</b>  | <b>2,172,827</b>  | <b>2,350,126</b>   | <b>48,909</b>   | <b>189,135,468</b> |

В следующей таблице представлена информация о просрочке долговых ценных бумаг, оцениваемые по амортизированной стоимости, в разрезе стадий кредитного качества по состоянию на 31 декабря 2025 года:

|  | 31 декабря 2025 г.  |  |   | Всего             |
|--|---|--|---|-------------------|
|  | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                   |
| <b>тыс. тенге</b>  |   |  |   |                   |
| <b>Долговые ценные бумаги,<br/>оцениваемые по<br/>амортизированной стоимости</b>       |   |  |   |                   |
| - не просроченные:   | 39,647,643  | -  | -   | 39,647,643        |
| Оценочный резерв под убытки  | (31,077)  | -  | -   | (31,077)          |
| <b>Итого долговые ценные бумаги,<br/>оцениваемые по<br/>амортизированной стоимости</b> | <b>39,616,566</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>39,616,566</b> |

В следующей таблице представлена информация о просрочке дебиторской задолженности по финансовой аренде, в разрезе стадий кредитного качества по состоянию на 31 декабря 2025 года:

| тыс. тенге  | 31 декабря<br>2025 г.                                       |   |  | Всего                |
|---|---|---|--|----------------------|
|   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по активам,<br>не являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                      |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>       |   |   |  |                      |
| - непросроченные  | 902,792,853   | 471,781,521   | 13,267,969   | 1,387,842,343        |
| - просроченные на срок менее 31 дней                        | 48,096,363  | 34,919,855  | 23,210   | 83,039,428           |
| - просроченные на срок 31-90 дней                           | -   | 18,408,102  | 3,273,289  | 21,681,391           |
| - просроченные на срок 91-360 дней                          | -   | -   | 14,214,199   | 14,214,199           |
| - просроченные на срок более 360 дней                       | -   | -   | 7,698,751  | 7,698,751            |
| <b>Оценочный резерв под убытки</b>                          | <b>(7,349,621)</b>  | <b>(6,567,822)</b>  | <b>(13,423,029)</b>  | <b>(27,340,472)</b>  |
| <b>Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде</b> | <b>943,539,595</b>  | <b>518,541,656</b>  | <b>25,054,389</b>  | <b>1,487,135,640</b> |

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компанией все проекты с просрочкой от 31 до 90 дней отнесены в стадию 2, с просрочкой свыше 90 дней в стадию 3.

В следующей таблице представлена информация о просрочке денежных средств и их эквивалентов, счетов и депозитов в банках, в разрезе стадий кредитного качества по состоянию на 31 декабря 2024 года:

| тыс. тенге                                      | 31 декабря<br>2024 г.                                       |  |   | Всего              |
|---|---|--|---|--------------------|
|   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                    |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>       |   |  |   |                    |
| - не просроченные:                              | 419,976,502   | -  | -   | 419,976,502        |
| Оценочный резерв под убытки                     | (46,851)  | -  | -   | (46,851)           |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b> | <b>419,929,651</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>419,929,651</b> |
| <b>Счета и депозиты в банках</b>                |   |  |   |                    |
| - не просроченные:                              | -   | 30,315,573   | -   | 30,315,573         |
| - просроченные на срок более 360 дней           | -   | -  | 386,750   | 386,750            |
| Оценочный резерв под убытки                     | -   | (1,387,669)  | (386,750)   | (1,774,419)        |
| <b>Итого счета и депозиты в банках</b>          | <b>-</b>  | <b>28,927,904</b>  | <b>-</b>  | <b>28,927,904</b>  |

В следующей таблице представлена информация о просрочке займов, выданным банкам, лизинговым компаниям, прочим организациям, в разрезе стадий кредитного качества по состоянию на 31 декабря 2024 года:

|   | 31 декабря 2024 г.  |   |  |  | Всего              |
|---|---|---|--|--|--------------------|
|   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесценен-<br>ными | РОСІ-Активы<br>кредитно-<br>обесцененные<br>при<br>первоначаль-<br>ном признании |                    |
| <b>тыс. тенге</b>                                 |   |   |  |  |                    |
| <b>Займы, выданные банкам</b>                     |   |   |  |  |                    |
| - непросроченные                                  | 37,497,743  | -   | -  | -  | 37,497,743         |
| Оценочный резерв под убытки                       | (119,571)   | -   | -  | -  | (119,571)          |
| <b>Итого займы, выданные банкам</b>               | <b>37,378,172</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>37,378,172</b>  |
| <b>Займы, выданные лизинговым компаниям</b>       |   |   |  |  |                    |
| - непросроченные                                  | 24,314,471  | 2,873,095   | -  | -  | 27,187,566         |
| Оценочный резерв под убытки                       | (472,462)   | (253,165)   | -  | -  | (725,627)          |
| <b>Итого займы, выданные лизинговым компаниям</b> | <b>23,842,009</b>   | <b>2,619,930</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>26,461,939</b>  |
| <b>Займы, выданные прочим организациям</b>        |   |   |  |  |                    |
| - непросроченные                                  | 124,799,789   | -   | -  | -  | 124,799,789        |
| - просроченные на срок менее 31 дней              | 1,402,242   | -   | -  | -  | 1,402,242          |
| - просроченные на срок 31-90 дней                 | -   | -   | -  | 139,727  | 139,727            |
| Оценочный резерв под убытки                       | (4,616,833)   | -   | -  | (5,458)  | (4,622,291)        |
| <b>Итого займы, выданные прочим организациям</b>  | <b>121,585,198</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>134,269</b>   | <b>121,719,467</b> |

В следующей таблице представлена информация о просрочке дебиторской задолженности по финансовой аренде, в разрезе стадий кредитного качества по состоянию на 31 декабря 2024 года:

|   | 31 декабря 2024 г.  |   |  | Всего              |
|---|---|---|--|--------------------|
|   | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по активам,<br>не являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными |                    |
| <b>тыс. тенге</b>   |   |   |  |                    |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>       |   |   |  |                    |
| - непросроченные  | 580,791,162   | 87,656,734  | 24,272,706   | 692,720,602        |
| - просроченные на срок менее 31 дней                        | 7,434,844   | 182,919,060   | 8,123,271  | 198,477,175        |
| - 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 360 дней                       | -   | -   | 2,175,945  | 2,175,945          |
| Оценочный резерв под убытки                                 | (3,677,054)   | (9,492,521)   | (7,369,652)  | (20,539,227)       |
| <b>Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде</b> | <b>584,548,952</b>  | <b>278,179,261</b>  | <b>34,472,207</b>  | <b>897,200,420</b> |

По состоянию на 31 декабря 2025 года валовая балансовая стоимость кредитно-обесцененной дебиторской задолженности по финансовой аренде 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 финансовой аренде, 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 стоимость | Оценочный резерв под убытки | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость имеющегося обеспечения |                  |                                   | Итого             |
|--|-------------------|-----------------------------|----------------------|---|------------------|-----------------------------------|-------------------|
|  |                   |                             |                      | Транспортные средства                         | Недвижимость     | Прочее обеспечение (оборудование) |                   |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде | 38,477,418        | (13,423,029)                | 25,054,389           | 12,153,794                                    | 8,136,647        | 3,089,211                         | 23,379,652        |
| <b>Всего</b>                                   | <b>38,477,418</b> | <b>(13,423,029)</b>         | <b>25,054,389</b>    | <b>12,153,794</b>                             | <b>8,136,647</b> | <b>3,089,211</b>                  | <b>23,379,652</b> |

По состоянию на 31 декабря 2025 года отсутствует дебиторская задолженность по финансовой аренде, 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 финансовой аренде 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 финансовой аренде, составила 34,472,207 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 2024 года, и имеющемуся в отношении данной задолженности обеспечению, предоставленному с целью снижения возможных убытков:

| тыс. тенге                                     | Валовая стоимость | Оценочный резерв под убытки | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость имеющегося обеспечения |                  |                                   | Итого             |
|--|-------------------|-----------------------------|----------------------|---|------------------|-----------------------------------|-------------------|
|  |                   |                             |                      | Транспортные средства                         | Недвижимость     | Прочее обеспечение (оборудование) |                   |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде | 41,841,859        | (7,369,652)                 | 34,472,207           | 29,029,627                                    | 3,197,344        | 2,245,236                         | 34,472,207        |
| <b>Всего</b>                                   | <b>41,841,859</b> | <b>(7,369,652)</b>          | <b>34,472,207</b>    | <b>29,029,627</b>                             | <b>3,197,344</b> | <b>2,245,236</b>                  | <b>34,472,207</b> |

## 5 Чистый процентный доход

| тыс. тенге   | 2025 г.              | 2024 г.             |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</b> |                      |                     |
| Счета и депозиты в банках и денежные средства, и их эквиваленты                              | 45,674,263           | 39,118,552          |
| Займы, выданные прочим организациям  | 19,845,342           | 9,586,841           |
| Займы, выданные банкам   | 4,330,828            | 4,232,976           |
| Займы, выданные лизинговым компаниям   | 4,037,214            | 3,316,351           |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход  | 807,978              | -                   |
|  | <b>74,695,625</b>    | <b>56,254,720</b>   |
| <b>Прочие процентные доходы</b>  |                      |                     |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде   | 155,524,304          | 97,889,137          |
|  | <b>155,524,304</b>   | <b>97,889,137</b>   |
| <b>Процентные расходы</b>  |                      |                     |
| Займы от Материнского банка  | (85,082,287)         | (44,680,025)        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | (57,641,689)         | (46,108,752)        |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов                                    | (15,587,795)         | (367,885)           |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»   | (4,967,213)          | (6,574,794)         |
| Прочие займы   | (2,178,764)          | (1,401,141)         |
| Обязательство по аренде  | (20,303)             | (77,995)            |
|  | <b>(165,478,051)</b> | <b>(99,210,592)</b> |
|  | <b>64,741,878</b>    | <b>54,933,265</b>   |

В состав процентных расходов по займам, включая займы от Материнского банка, АО НИХ «Байтерек» и прочие займы, полученные по ставкам ниже рыночных в рамках государственной программы субсидирования, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включены доходы от амортизации части государственной субсидии, предоставленной для финансирования финансового лизинга.

Данные доходы полностью перекрыты амортизацией соответствующего займа, полученного в рамках государственных программ. Сумма амортизации за отчетный период составила 39,520,312 тыс. тенге (в 2024 году: 27,034,674 тыс. тенге) (Примечание 19, 25).

## 6 Прочие доходы/(расходы), нетто

| тыс. тенге  | 2025 г.           | 2024 г.           |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Прочие доходы</b>  |                   |                   |
| Доход от использования государственных субсидий   | 37,128,602        | 29,166,418        |
| Доход от амортизации государственных субсидий по неиспользованной части субсидий                  | 4,778,352         | 3,446,271         |
| Доходы, связанные с признанием дисконта по выпущенным ценным бумагам при первоначальном признании | 2,536,525         | -                 |
| Комиссия за заключение договоров купли-продажи предмета лизинга                                   | 681,708           | 403,134           |
| Доходы от оплаты штрафов  | 675,341           | 163,748           |
| Доход от изменений условий договоров финансовой аренды  | 295,360           | -                 |
| Доходы от реализации оборудования и залогового имущества  | 23,031            | 351,808           |
| Прочее  | 130,087           | 160,791           |
|   | <b>46,249,006</b> | <b>33,692,170</b> |

| тыс. тенге   | 2025 г.             | 2024 г.             |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Прочие расходы</b>  |                     |                     |
| Расходы, возникающие при первоначальном признании займов, выданных прочим организациям по ставкам вознаграждения ниже рыночных | (40,980,983)        | (33,981,810)        |
| Расходы по взносам в Фонд гарантирования Даму  | (1,000,000)         | -                   |
| Расход от изменений условий договоров финансовой аренды  | -                   | (962,483)           |
| Расход от погашения финансового обязательства  | -                   | (103,614)           |
| Расходы, понесенные за лизингополучателей  | (50,373)            | (31,128)            |
| Прочее   | (236,184)           | (166,297)           |
|  | <b>(42,267,540)</b> | <b>(35,245,332)</b> |
|  | <b>3,981,466</b>    | <b>(1,553,162)</b>  |

Прочий доход от использования государственных субсидий был признан в качестве дохода по результатам выполнения условий соответствующих государственных программ в размере 37,128,602 тыс. тенге (в 2024 году: 32,612,689 тыс. тенге) (Примечание 15, 25).

В течение 2025 года займы лизинговым компаниям и банкам не выдавались (2024 год: займы банкам не выдавались) (Примечания 13, 14 и 25).

В течение 2025 года Компания отразила расходы при первоначальном признании выданных займов по ставке ниже рыночной прочим организациям в размере 40,980,984 тыс. тенге частично за счет привлеченного займа от АО НИХ «Байтерек», АО «Жасыл Даму», займов от Материнского банка, займов от банков и частично за счет собственных средств.

В течение 2024 года Компания отразила расходы при первоначальном признании выданных займов по ставке ниже рыночной прочим организациям в размере 41,955,608 тыс. тенге частично за счет привлеченного займа от АО НИХ «Байтерек», АО «Жасыл Даму», займов от Материнского банка и частично за счет собственных средств.

В течение 2025 года расход при первоначальном признании займов, выданных прочим организациям, возник при выдаче займов с номинальной ставкой от 1% до 18.25% годовых, рыночные ставки по которым составили от 14.63% до 21.42% годовых.

В течение 2024 года расход при первоначальном признании займов, выданных прочим организациям, возник при выдаче займов с номинальной ставкой от 1% до 9% годовых, рыночные ставки по которым составили от 13.29% до 21.26% годовых.

## 7 Кредитные убытки по долговым финансовым активам и дебиторской задолженности по финансовой аренде

| тыс. тенге   | 2025 г.            | 2024 г.            |
|--|--------------------|--------------------|
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде (Примечание 4)                    | (5,698,157)        | 2,859,680          |
| Займы, выданные прочим организациям (Примечание 4)                               | (2,623,197)        | (4,500,146)        |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (Примечание 4) | (31,272)           | -                  |
| Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 4)                                | 28,703             | 18,193             |
| Займы, выданные банкам (Примечание 4)  | 49,194             | (74,618)           |
| Прочие финансовые активы   | 186,109            | (181,104)          |
| Займы, выданные лизинговым компаниям (Примечание 4)                              | 283,443            | (474,948)          |
| Счета и депозиты в банках (Примечание 4)   | 659,039            | (1,371,868)        |
|  | <b>(7,146,138)</b> | <b>(3,724,811)</b> |

## 8 Общие административные расходы

| тыс. тенге   | 2025 г.            | 2024 г.            |
|--|--------------------|--------------------|
| Заработная плата работников и налоги по заработной плате | (3,043,510)        | (2,338,366)        |
| Профессиональные услуги                                  | (465,430)          | (415,207)          |
| Ремонт и техническое обслуживание                        | (296,688)          | (228,249)          |
| Расходы по аренде (включая активы с низкой стоимостью)   | (278,526)          | (232,290)          |
| Аудиторские услуги                                       | (136,607)          | (120,536)          |
| Услуги связи и информационные услуги                     | (131,643)          | (90,781)           |
| Налоги отличные от подоходного налога                    | (114,858)          | (96,476)           |
| Амортизация нематериальных активов                       | (90,214)           | (50,267)           |
| Командировочные расходы                                  | (82,480)           | (61,101)           |
| Износ основных средств                                   | (57,112)           | (52,801)           |
| Страхование  | (39,502)           | (31,457)           |
| Рейтинговые услуги                                       | (39,105)           | (33,756)           |
| Реклама и маркетинг                                      | (21,308)           | (22,041)           |
| Обучение   | (12,501)           | (12,492)           |
| Консультационные услуги                                  | -                  | (10,500)           |
| Канцелярские принадлежности                              | (7,202)            | (6,483)            |
| Комиссионные расходы                                     | (2,903)            | (2,636)            |
| Прочее   | (19,977)           | (22,650)           |
|  | <b>(4,839,566)</b> | <b>(3,828,089)</b> |

## 9 Расход по подоходному налогу

В 2025 и 2024 годах применяемая ставка текущего и отложенного налога составляет 20%.

| тыс. тенге  | 2025 г.            | 2024 г.            |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Расход по текущему подоходному налогу</b>        |                    |                    |
| Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты  | (6,952,997)        | (5,399,350)        |
| <b>Расход по отложенному налогу</b>                 |                    |                    |
| Возникновение и восстановление временных разниц     | 2,050,511          | (1,414,522)        |
| Изменение непризнанных отложенных налоговых активов | -                  | 2,643,072          |
| <b>Итого расход по подоходному налогу</b>           | <b>(4,902,486)</b> | <b>(4,170,800)</b> |

### Расчет эффективной ставки подоходного налога:

|   | 2025 г.            |               | 2024 г.            |               |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|   | тыс. тенге         | %             | тыс. тенге         | %             |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>   | <b>50,854,996</b>  | <b>100</b>    | <b>42,823,708</b>  | <b>100</b>    |
| Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке налога  | (10,170,999)       | (20.0)        | (8,564,742)        | (20.0)        |
| Необлагаемое налогом вознаграждение по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды * | 12,952,058         | 25.47         | 10,038,351         | 23.44         |
| Налоговый эффект от невычитаемых убытков от обесценения   | (810,012)          | (1.59)        | (1,678,259)        | (3.92)        |
| Налоговый эффект от прочих невычитаемых убытков   | 79,464             | 0.16          | (1,209,872)        | (2.83)        |
| Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты  | (6,952,997)        | (13.67)       | (5,399,350)        | (12.61)       |
| Изменение непризнанных отложенных налоговых активов   | -                  | -             | 2,643,072          | 6.17          |
|   | <b>(4,902,486)</b> | <b>(9.64)</b> | <b>(4,170,800)</b> | <b>(9.74)</b> |

\*В соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, суммы вознаграждения, подлежащего получению лизингодателем, освобождаются от обложения корпоративным подоходным налогом (исключаются из налогооблагаемого дохода).

**Отложенные налоговые активы и обязательства**

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года. В соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, суммы вознаграждения, подлежащего получению лизингодателем, освобождаются от обложения корпоративным подоходным налогом (исключаются из налогооблагаемого дохода).

**10 Денежные средства и их эквиваленты**

По состоянию на конец финансового года денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о движении денежных средств, включали:

| тыс. тенге   | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Денежные средства на текущих счетах в банках   | 482,351,417           | 365,899,132           |
| Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком менее трех месяцев | 86,816,147            | 54,077,370            |
|  | <b>569,167,564</b>    | <b>419,976,502</b>    |
| Оценочный резерв под убытки  | (18,148)              | (46,851)              |
|  | <b>569,149,416</b>    | <b>419,929,651</b>    |

Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») обеспечены выпущенными нотами Министерства финансов Республики Казахстан, АО «Евразийский Банк Развития» и АО «Казахстанский Фонд устойчивости» со справедливой стоимостью 86,818,130 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: выпущенные ноты Министерства финансов Республики Казахстан и АО «Казахстанский Фонд устойчивости» со справедливой стоимостью 53,974,756 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании были денежные средства на текущих счетах в двух банках (на 31 декабря 2024 года — также в двух банках), а также договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с одним контрагентом (на 31 декабря 2024 года – с одним контрагентом), на долю которых приходится более 10% собственного капитала. Совокупный объем баланса в данных банках составил 430,245,735 тыс. тенге и 356,237,417 тыс. тенге соответственно. Совокупный объем баланса по операциям «обратное репо» с данным контрагентом по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 86,816,147 тыс. тенге.

**11 Счета и депозиты в банках**

| тыс. тенге  | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Счета и депозиты в банках   | 30,745,173            | 30,702,323            |
| Оценочный резерв под убытки   | (1,114,214)           | (1,774,419)           |
| <b>Всего счетов и депозитов в банках, за вычетом резерва под убытки</b> | <b>29,630,959</b>     | <b>28,927,904</b>     |

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании был депозит в одном банке, который был полностью обесценен (31 декабря 2024 года: в одном банке) (Примечание 4).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года у Компании отсутствуют счета и депозиты, остатки на которых превышали 10% собственного капитала.

26 февраля 2024 года Компания разместила вклад на сумму 30,000,000 тыс. тенге в одном банке. В соответствии с условиями договора, Компания вправе досрочно изъять всю сумму вклада, при этом Банк обязан выдать средства не ранее чем через 30 календарных дней с момента получения письменного заявления Компании о досрочном возврате.

## 12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

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

| тыс. тенге  | 31 декабря<br>2025 г.  | 31 декабря<br>2024 г. |
|---|------------------------|-----------------------|
| Менее одного года   | 425,690,703            | 246,875,737           |
| От 1 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 пяти лет  | 992,654,803            | 664,997,890           |
| <b>Минимальные арендные платежи</b>                         | <b>2,708,726,719</b>   | <b>1,706,378,486</b>  |
| За вычетом незаработанного финансового дохода:              |                        |                       |
| Менее одного года   | (141,505,076)          | (80,196,546)          |
| От одного года до пяти лет                                  | (619,952,110)          | (404,686,891)         |
| Более пяти лет  | (432,793,421)          | (303,755,402)         |
| <b>За вычетом незаработанного финансового дохода, итого</b> | <b>(1,194,250,607)</b> | <b>(788,638,839)</b>  |
| Оценочный резерв под убытки                                 | (27,340,472)           | (20,539,227)          |
| <b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>                | <b>1,487,135,640</b>   | <b>897,200,420</b>    |
| Встроенный производный финансовый инструмент                | 82,597,136             | -                     |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>       | <b>1,569,732,776</b>   | <b>897,200,420</b>    |

| тыс. тенге  | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Финансовая аренда крупным предприятиям                          | 833,985,403           | 580,861,963           |
| Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса        | 680,490,709           | 336,877,684           |
| Оценочный резерв под убытки                                     | (27,340,472)          | (20,539,227)          |
| <b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>                    | <b>1,487,135,640</b>  | <b>897,200,420</b>    |
| Встроенный производный финансовый инструмент<br>(Примечание 32) | 82,597,136            | -                     |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>           | <b>1,569,732,776</b>  | <b>897,200,420</b>    |

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 финансовой аренды 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, совокупный остаток задолженности которых составляет более 37% от общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде. Чистая 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, приводят к значительному риску кредитной концентрации. Лизинговые договоры, выданные КТЖ, классифицированы в стадию 1 для 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, выданные КТЖ, классифицированы в стадию 1 для 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).

**Ключевые допущения и суждения при оценке оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде**

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

- PD 12 месяцев для лизингополучателей, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составил 0.3% - 30.7%, уровень PD lifetime, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 4.9% - 44,2%;
- средневзвешенный уровень LGD по лизингополучателям в Стадии 1 и Стадии 2 составил 31.4%.

**Кредитное качество портфеля финансовой аренды**

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

| тыс. тенге  | Стадия 1<br>12-месячные<br>ожидаемые<br>кредитные<br>убытки | Стадия 2<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3<br>Ожидаемые<br>кредитные<br>убытки за весь<br>срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | По справедливой стоимости через прибыль или убыток (встроенный производный финансовый инструмент) |   | Итого                |
|---|---|--|---|---|---|----------------------|
|   |   |  |   |   |   |                      |
| <b>Финансовая аренда крупным предприятиям</b>                                 |   |  |   |   |   |                      |
| - не просроченная   | 376,947,572   | 439,634,690  | -   | 52,611,818  |   | 869,194,080          |
| - просроченные на срок менее 31 дней  | 10,052,458  | -  | -   | -   | - | 10,052,458           |
| - просроченные на срок 91-360 дней  | -   | -  | 7,350,683   | -   | - | 7,350,683            |
| <b>Итого аренда крупным предприятиям до вычета резерва под убытки</b>         | <b>387,000,030</b>  | <b>439,634,690</b>   | <b>7,350,683</b>  | <b>52,611,818</b>   |   | <b>886,597,221</b>   |
| <b>Оценочный резерв под убытки</b>  | <b>(3,858,018)</b>  | <b>(1,642,681)</b>   | <b>(365,980)</b>  |   |   | <b>(5,866,679)</b>   |
| <b>Итого аренда крупным предприятиям</b>                                      | <b>383,142,012</b>  | <b>437,992,009</b>   | <b>6,984,703</b>  | <b>52,611,818</b>   |   | <b>880,730,542</b>   |
| <b>Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса</b>               |   |  |   |   |   |                      |
| - не просроченная   | 525,845,281   | 32,146,831   | 13,267,969  | 29,985,318  |   | 601,245,399          |
| - просроченные на срок менее 31 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            |
| - просроченная на срок более 360 дней   | -   | -  | 7,698,751   | -   | - | 7,698,751            |
| <b>Итого аренда малым и средним предприятиям до вычета резерва под убытки</b> | <b>563,889,186</b>  | <b>85,474,788</b>  | <b>31,126,735</b>   | <b>29,985,318</b>   |   | <b>710,476,027</b>   |
| <b>Оценочный резерв под убытки</b>  | <b>(3,491,603)</b>  | <b>(4,925,141)</b>   | <b>(13,057,049)</b>   |   |   | <b>(21,473,793)</b>  |
| <b>Итого аренда малым и средним предприятиям</b>                              | <b>560,397,583</b>  | <b>80,549,647</b>  | <b>18,069,686</b>   | <b>29,985,318</b>   |   | <b>689,002,234</b>   |
| <b>Итого финансовая аренда</b>  | <b>943,539,595</b>  | <b>518,541,656</b>   | <b>25,054,389</b>   | <b>82,597,136</b>   |   | <b>1,569,732,776</b> |

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

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

**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 убытки и не включая встроенный производный финансовый инструмент) по состоянию на 31 декабря 2025 года, по типам обеспечения:

| <b>31 декабря 2025 года</b><br>тыс. тенге   | <b>Дебиторская<br/>задолженность<br/>по финансовой<br/>аренде,<br/>балансовая<br/>стоимость</b> | <b>Справедливая<br/>стоимость<br/>обеспечения – для<br/>обеспечения,<br/>оцененного по<br/>состоянию на<br/>отчетную дату</b> |
|---|---|---|
| Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев:  |   |   |
| Недвижимость  | 29,824,409  | 29,824,409  |
| Транспортные средства   | 570,458,227   | 570,458,227   |
| Оборудование  | 208,002,086   | 208,002,086   |
| Денежные депозиты   | 702,440   | -   |
| Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от ВВВ до ВВВ-)   | 53,271,688  | -   |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита   | 81,280,745  | -   |
| <b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев</b>  | <b>943,539,595</b>  | <b>808,284,722</b>  |
| Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки 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  |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита   | 1,191,682   | -   |
| Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от ВВВ до ВВВ-)   | 65,819,516  | -   |
| <b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными</b> | <b>518,541,656</b>  | <b>451,530,458</b>  |
| Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки 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   | -   |
| <b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными</b>    | <b>25,054,389</b>   | <b>23,379,652</b>   |
| <b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>   | <b>1,487,135,640</b>  | <b>1,283,194,832</b>  |

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

| <b>31 декабря 2024 года</b><br>тыс. тенге   | <b>Дебиторская<br/>задолженность<br/>по финансовой<br/>аренде,<br/>балансовая<br/>стоимость</b> | <b>Справедливая<br/>стоимость<br/>обеспечения – для<br/>обеспечения,<br/>оцененного по<br/>состоянию на<br/>отчетную дату</b> |
|---|---|---|
| Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев:  |   |   |
| Недвижимость  | 23,422,879  | 23,422,879  |
| Транспортные средства   | 411,943,674   | 411,943,674   |
| Оборудование  | 75,725,124  | 75,725,124  |
| Денежные депозиты   | 237,279   | -   |
| Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от ВВВ до ВВВ-)   | 53,989,552  | -   |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита   | 19,230,444  | -   |
| <b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев</b>  | <b>584,548,952</b>  | <b>511,091,677</b>  |
| Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки 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  |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита   | 7,268,265   | -   |
| Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от ВВВ до ВВВ-)   | 29,944,338  | -   |
| <b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными</b> | <b>278,179,261</b>  | <b>240,966,658</b>  |
| Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки 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   |
| <b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными</b>    | <b>34,472,207</b>   | <b>34,472,207</b>   |
| <b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>   | <b>897,200,420</b>  | <b>786,530,542</b>  |

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 финансовой аренде, 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 финансовой аренде, зависит в большей степени от кредитоспособности лизингополучателя, чем от стоимости обеспечения.

#### **Изъятие предметов лизинга**

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

### 13 Займы, выданные банкам

| тыс. тенге             | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Займы, выданные банкам | 30,009,600            | 37,497,743            |
| Резерв под обесценение | (70,377)              | (119,571)             |
|                        | <b>29,939,223</b>     | <b>37,378,172</b>     |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года и в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Компания не выдавала займы банкам второго уровня.

В течение 2024 года произошло значительное изменение условий займов выданных Банкам. Эти изменения были вызваны постановлением Правительства Республики Казахстан от 7 марта 2024 года № 156. В результате модификации срок возврата займов был сокращен с 2052 года до 2030 года, что также повлекло за собой прекращение признания предыдущего финансового инструмента и признание нового финансового инструмента. Данные займы были признаны по справедливой стоимости при первоначальном признании, которая была определена с использованием рыночных ставок 13.78%-15.59%, сумма дисконта при первоначальном признании составила 54,477,146 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года по двум из пяти займов, выданных банкам, было предоставлено обеспечение в виде залога высоколиквидных ценных бумаг с рейтингом не ниже ВВВ- и рыночной стоимостью, составляющей более 50% от суммы займа.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов среди выданных займов не было контрагентов, на долю которых приходилось более 10% собственного капитала Компании.

В течение 2025 года Банки осуществили частичное досрочное погашение займов, выданных Компанией, на сумму 16,678,141 тыс. тенге. В результате частичного досрочного погашения был произведен пересчет дисконта, который привел к восстановлению части ранее признанной государственной субсидии в сумме 5,565,306 тыс. тенге (Примечание 25).

Компания использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания займов, выданных банкам:

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

### 14 Займы, выданные лизинговым компаниям

| тыс. тенге   | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b> |                       |                       |
| Займы, выданные лизинговым компаниям                                       | 24,970,428            | 27,187,566            |
| Резерв под обесценение   | (442,184)             | (725,627)             |
|  | <b>24,528,244</b>     | <b>26,461,939</b>     |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года Компания не выдавала займы лизинговым компаниям.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года Компания выдала займы лизинговым компаниям на общую сумму 10,200,000 тыс. тенге по ставке 17% годовых со сроком погашения в 2031 году из собственных средств.

В течение года, закончившегося 2024 года произошло значительное изменение условий займа, выданного лизинговой компанией в 2022 году. Эти изменения были вызваны постановлением Правительства Республики Казахстан от 7 марта 2024 года № 156. В результате модификации срок возврата займов был сокращен с 2042 года до 2037 года, что также повлекло за собой прекращение признания предыдущего финансового инструмента и признание нового финансового инструмента. Данный займ был признан по справедливой стоимости при первоначальном признании, которая была определена с использованием рыночной ставки 14.27%, сумма дисконта при первоначальном признании составила 24,363,013 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании был один заемщик (31 декабря 2024 года: также один заемщик), задолженность по займу которого составляла более 10% собственного капитала.

Чистая балансовая стоимость указанного займа по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 10,963,933 тыс. тенге, а на 31 декабря 2024 года - 9,745,542 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года по займам, выданным лизинговым компаниям отсутствует обеспечение.

Компания использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания займов, лизинговым компаниям:

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

## 15 Займы, выданные прочим организациям

| тыс. тенге   | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b> |                       |                       |
| Займы, выданные прочим организациям  | 196,380,956           | 126,341,758           |
| Резерв под обесценение   | (7,245,488)           | (4,622,291)           |
|  | <b>189,135,468</b>    | <b>121,719,467</b>    |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Компания выдала займы прочим организациям на общую сумму 92,469,977 тыс. тенге по ставкам от 3% до 22% годовых со сроками погашения в 2025–2040 годах за счет средств, полученных от АО НИХ «Байтерек», АО «Жасыл Даму», а также за счет собственных средств.

Первоначально займы были признаны по справедливой стоимости, определенной с использованием рыночных процентных ставок от 13.82% до 20.9% годовых. Сумма дисконта при первоначальном признании составила 15,091,723 тыс. тенге (Примечание 6).

Совокупная разница между справедливой стоимостью займов и выданными суммами финансирования в размере 37,128,602 тыс. тенге, сформированная как по займам, выданным в течение 2025 года, так и в результате модификации займов, была признана в качестве государственной субсидии вследствие выполнения обязательства Компании распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 25).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, произошло значительное изменение условий займов, выданных прочим организациям в 2024 году. Указанные изменения были вызваны приказом Министра промышленности и строительства РК от 24 июня 2025 года № 226. В результате модификации срок возврата займов был увеличен с 2031 года до 2039 года, что повлекло за собой прекращение признания финансового инструмента и признание нового финансового инструмента. Данные займы были признаны по справедливой стоимости при первоначальном признании, определенной с использованием рыночных процентных ставок от 16.99% до 21.42% годовых. Сумма дисконта при первоначальном признании составила 25,889,260 тыс. тенге (Примечание 6). В результате модификации условий договоров восстановление ранее признанной суммы государственных субсидий составило 13,286,536 тыс. тенге (Примечание 25).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании был один заемщика (31 декабря 2024 года: 1 заемщик), задолженность по займу которого составляла более 10% капитала. Чистая балансовая стоимость указанного займа по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 92,284,681 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 37,487,108 тыс. тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года Компания выдала займы прочим организациям на общую сумму 143,502,872 тыс. тенге по ставкам от 1% до 17% годовых со сроками погашения в 2026-2042 годах из полученных средств от АО НИХ «Байтерек» и собственных средств. Первоначально займы были признаны по справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночных ставок от 13.29% до 21.26% годовых, сумма дисконта при первоначальном признании составляет 33,981,810 тыс. тенге.

Компания использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания займов, прочим организациям:

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

### Анализ обеспечения

В следующей таблице представлена информация об обеспечении в отношении займов, выданных прочим организациям (за вычетом оценочного резерва под убытки) по состоянию на 31 декабря 2025 года, по типам обеспечения:

| тыс. тенге  | Займы, выданные прочим организациям, балансовая стоимость | Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату |
|---|---|--|
| <b>Займы, выданные прочим организациям, по которым ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев:</b>  |   |  |
| Недвижимость  | 23,027,912  | 23,027,912   |
| Оборудование  | 53,252  | 53,252   |
| Гарантии юридических лиц  | 54,422,396  | -  |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита   | 107,060,046   | -  |
| <b>Итого займы, выданные прочим организациям, по которым ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев</b>   | <b>184,563,606</b>  | <b>23,081,164</b>  |
| <b>Займы, выданные прочим организациям, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам не являющимся кредитно-обесцененными:</b>    |   |  |
| Недвижимость  | 1,867,149   | 1,867,149  |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита   | 305,678   | -  |
| <b>Итого займы, выданные прочим организациям, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам являющимся кредитно-обесцененными:</b> | <b>2,172,827</b>  | <b>1,867,149</b>   |
| <b>Займы, выданные прочим организациям, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам являющимся кредитно-обесцененными:</b>       |   |  |
| Недвижимость  | 1,768,022   | 1,768,022  |
| Гарантии юридических лиц  | 582,104   | -  |
| <b>Итого займы, выданные прочим организациям, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам являющимся кредитно-обесцененными:</b> | <b>2,350,126</b>  | <b>1,768,022</b>   |
| <b>Займы, выданные прочим организациям-РОСИ</b>   |   |  |
| Недвижимость  | 48,909  | 48,909   |
| <b>Итого займы, выданные прочим организациям-РОСИ</b>   | <b>48,909</b>   | <b>48,909</b>  |
| <b>Итого займы, выданные прочим организациям на 31 декабря 2025 года</b>  | <b>189,135,468</b>  | <b>26,765,244</b>  |

В следующей таблице представлена информация об обеспечении в отношении займов, выданным прочим организациям, (за вычетом оценочного резерва под убытки) по состоянию на 31 декабря 2024 года, по типам обеспечения:

| тыс. тенге  | Займы, выданные прочим организациям, балансовая стоимость | Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату |
|---|---|--|
| <b>Займы, выданные прочим организациям, по которым ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев:</b>      |   |  |
| Недвижимость  | 14,825,163  | 14,825,163   |
| Прочее обеспечение (товары в обороте)   | 9,701,623   | -  |
| Имущество, поступающее в будущем (СМР)  | 701,219   | -  |
| Гарантии юридических лиц  | 42,037,108  | -  |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита   | 54,320,085  | -  |
| <b>Итого займы, выданные прочим организациям, по которым ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев</b> | <b>121,585,198</b>  | <b>14,825,163</b>  |
| <b>Займы, выданные прочим организациям-РОСИ</b>   |   |  |
| Недвижимость  | 56,206  | 56,206   |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита   | 78,063  | -  |
| <b>Итого займы, выданные прочим организациям-РОСИ</b>   | <b>134,269</b>  | <b>56,206</b>  |
| <b>Итого займы, выданные прочим организациям на 31 декабря 2024 года</b>                                      | <b>121,719,467</b>  | <b>14,881,369</b>  |

## 16 Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

| тыс. тенге   | 31 декабря 2025 г. | 31 декабря 2024 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b> |                    |                    |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости        | 39,647,643         | -                  |
| Резерв под обеспечение   | (31,077)           | -                  |
|  | <b>39,616,566</b>  | <b>-</b>           |

9 июля 2025 года Компания приобрела купонные долговые ценные бумаги номинальной стоимостью 500,000 тыс. юаней (36,215,000 тыс. тенге) со сроком погашения до 8 июля 2030 года. Ставка купона плавающая и на дату приобретения составила 3.387% годовых.

13 августа 2025 года Компания приобрела купонные долговые ценные бумаги номинальной стоимостью 3,000,000 тыс. тенге со сроком погашения до 13 августа 2030 года. Ставка купона фиксированная - 18% годовых.

При первоначальном признании указанные долговые ценные бумаги, были признаны как соответствующие рыночным.

## 17 Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды

| тыс. тенге   | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Авансы, уплаченные поставщикам оборудования по договорам финансовой аренды | 516,281,859           | 404,691,246           |
| Денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам                 | 218,100,009           | 274,998,763           |
|  | <b>734,381,868</b>    | <b>679,690,009</b>    |
| Резерв под обесценение   | -                     | -                     |
| <b>Итого авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды</b>             | <b>734,381,868</b>    | <b>679,690,009</b>    |

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании были авансы, уплаченные одному поставщику оборудования по договорам финансовой аренды, остатки на которых превышали 10% собственного капитала, совокупный объем остатков составил 93,312,762 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 77,497,490 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании были денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам в Материнском банке, остатки на которых превышали 10% собственного капитала, совокупный объем остатков составил 203,086,112 тыс. тенге. (31 декабря 2024 года: 244,586,289 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года в отношении авансов, уплаченных по договорам финансовой аренды в части денежных средств, размещенных по безотзывным аккредитивам резерв под обесценение, не признавался (в 2024 год: не признавался).

## 18 Активы для передачи по договорам финансовой аренды

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов передача активов, приостановленных Компанией в результате невыполнения лизингополучателями условий договоров аренды, отсутствует.

| тыс. тенге   | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Оборудование   | 192,572,245           | 95,090,698            |
| <b>Итого активов для передачи по договорам финансовой аренды</b> | <b>192,572,245</b>    | <b>95,090,698</b>     |

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелись активы для передачи по договорам финансовой аренды, связанные с одним контрагентом, остатки по которому превышали 10% собственного капитала. Совокупный объем остатков составил 141,741,787 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 года 59,650,809 тыс. тенге).

## 19 Займы от Материнского банка

| Номер договора займа | Дата заключения договора | Дата погашения | Ставка вознаграждения по договору | 31 декабря 2025 г.<br>тыс. тенге | 31 декабря 2024 г.<br>тыс. тенге |
|----------------------|--------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| №DBZL-335-21         | 14.12.2021               | 14.12.2026     | 12.23%                            | 38,407,638                       | 38,407,638                       |
| №89-ДЗ-Z/27          | 07.06.2019               | 07.06.2034     | 8.78%                             | 25,408,506                       | 25,282,387                       |
| №207-ДЗ-Z/27         | 10.12.2018               | 10.12.2033     | 8.48%                             | 15,312,131                       | 17,227,010                       |
| №130-ДЗ-Z/27         | 16.08.2019               | 16.08.2034     | 10.61%                            | 16,050,057                       | 17,769,930                       |
| №DBZL-390-20         | 21.12.2020               | 03.12.2027     | 0.20%                             | 7,924,550                        | 11,228,383                       |
| №116-ДЗ-Z/27         | 01.08.2016               | 01.08.2026     | 14.24%                            | 13,902,402                       | 13,900,480                       |
| №128-ДЗ-Z/27         | 06.08.2018               | 25.07.2033     | 8.55%                             | 10,270,782                       | 11,555,126                       |
| №83-ДЗ-Z/27          | 22.05.2017               | 12.04.2037     | 0.10%                             | 9,068,469                        | 9,457,253                        |
| №DBZL-272-20         | 10.09.2020               | 28.07.2025     | 11.88%                            | -                                | 10,397,601                       |
| №176- ДЗ -Z/27       | 04.09.2017               | 04.09.2032     | 11.48%                            | 9,193,216                        | 9,193,618                        |
| №177- ДЗ - Z/27      | 04.09.2017               | 04.09.2030     | 11.48%                            | 9,191,501                        | 9,191,715                        |
| №178- ДЗ -Z/27       | 04.09.2017               | 04.09.2028     | 11.23%                            | 9,181,091                        | 9,181,275                        |
| №DBZI-193-21         | 23.08.2021               | 21.07.2036     | 0.20%                             | 12,297,421                       | 10,961,857                       |
| №ДЗ-82-Z/27          | 22.05.2017               | 28.03.2027     | 0.20%                             | 3,260,121                        | 5,182,739                        |
| №DBZL-300-20         | 19.10.2020               | 15.09.2040     | 0.20%                             | 12,324,031                       | 10,753,151                       |
| №DBZL-184-20         | 22.06.2020               | 15.06.2023     | 11.093%                           | 8,672,546                        | 8,471,484                        |
| №134-ДЗ-Z/27         | 21.08.2019               | 14.04.2027     | 0.20%                             | 3,172,223                        | 5,000,676                        |
| №129-ДЗ-Z/27         | 06.08.2018               | 25.07.2033     | 0.20%                             | 6,841,617                        | 7,363,137                        |
| №DBZI-191-21         | 23.08.2021               | 20.07.2027     | 0.20%                             | 4,067,332                        | 5,778,587                        |
| №DBZL-209-19         | 12.12.2019               | 29.11.2039     | 0.10%                             | 8,404,196                        | 8,641,309                        |
| №222-ДЗ-Z/27         | 23.11.2016               | 27.10.2036     | 0.10%                             | 5,529,105                        | 5,792,860                        |
| №DBZL-383-20         | 11.12.2020               | 03.12.2040     | 0.10%                             | 8,238,964                        | 7,227,135                        |
| №DBZL-112-20         | 30.04.2020               | 15.04.2040     | 0.10%                             | 8,461,287                        | 7,334,836                        |
| №ДБЗИ 98-Z/27        | 30.05.2018               | 06.04.2027     | 0.20%                             | 2,131,237                        | 3,375,850                        |
| №DBZL-391-20         | 21.12.2020               | 02.12.2035     | 0.20%                             | 7,129,832                        | 6,842,122                        |
| №223-ДЗ-Z/27         | 19.12.2018               | 07.11.2038     | 0.10%                             | 5,385,276                        | 5,555,434                        |
| №DBZI-192-21         | 23.08.2021               | 20.07.2041     | 0.20%                             | 6,802,999                        | 6,079,079                        |
| №223-ДЗ-Z/27         | 23.11.2016               | 27.10.2026     | 0.20%                             | 1,274,739                        | 2,451,908                        |
| №DBZI-205-21         | 02.09.2021               | 05.08.2041     | 0.10%                             | 6,166,768                        | 5,500,162                        |
| №119-ДЗ-Z/27         | 30.07.2019               | 21.07.2039     | 0.10%                             | 5,059,285                        | 5,192,725                        |
| №DBZL-220-19         | 20.12.2019               | 27.11.2027     | 0.20%                             | 1,761,932                        | 2,509,509                        |
| №DBZL-177-20         | 18.06.2020               | 01.06.2035     | 0.20%                             | 4,759,965                        | 4,977,582                        |
| №195- ДЗ -Z/27       | 27.09.2017               | 28.03.2027     | 10.51%                            | 898,399                          | 1,496,885                        |
| №135-ДЗ-Z/27         | 21.08.2019               | 14.04.2027     | 9.48%                             | 863,533                          | 1,425,144                        |
| №ДБЗИ 97-Z/27        | 30.05.2018               | 06.04.2027     | 10.61%                            | 591,237                          | 985,143                          |
| №221-ДЗ-Z/27         | 06.11.2017               | 06.11.2031     | 9.99%                             | 1,758,998                        | 1,759,092                        |
| №231-ДЗ-Z/27         | 12.12.2016               | 27.10.2026     | 9.52%                             | 338,830                          | 677,656                          |
| №ДБЗИ184-Z/20        | 30.07.2015               | 05.03.2035     | 0.25%                             | 1,615,325                        | 1,512,538                        |
| №DBZL-344-22         | 09.12.2022               | 01.12.2042     | 0.10%                             | 1,633,489                        | 1,428,564                        |
| №ДБЗИ76-Z/20         | 05.05.2015               | 05.03.2035     | 0.25%                             | 1,401,862                        | 1,254,391                        |
| №265-ДЗ-Z/27         | 25.12.2017               | 10.12.2037     | 0.25%                             | 977,759                          | 1,018,496                        |
| №63-ДЗ-Z/27          | 30.04.2019               | 12.04.2037     | 0.25%                             | 1,079,272                        | 1,126,827                        |
| №ДЗ007-ОЛ/10         | 28.04.2010               | 28.04.2025     | 1.60%                             | -                                | 20,389                           |
| №DBZL-159-23         | 27.07.2023               | 01.07.2033     | 16.37%                            | 16,284,541                       | 17,302,324                       |
| №DBZL-199-23         | 24.08.2023               | 01.07.2033     | 16.37%                            | 9,160,054                        | 9,732,558                        |
| №DBZL-341-23         | 22.11.2023               | 01.07.2033     | 16.37%                            | 25,444,595                       | 27,034,882                       |
| №DBZL-117-24         | 17.04.2024               | 05.03.2039     | 14.58%                            | 46,467,930                       | 46,467,930                       |
| №DBZL-130-24         | 03.05.2024               | 05.03.2039     | 14.58%                            | 25,916,546                       | 25,916,546                       |
| №DBZL-175-24         | 29.05.2024               | 05.03.2039     | 14.58%                            | 19,881,576                       | 19,881,576                       |
| №DBZL-353-24         | 03.09.2024               | 02.09.2034     | 14.37%                            | 30,889,499                       | 30,877,724                       |
| №DBZL-363-24         | 13.09.2024               | 13.09.2029     | 14.66%                            | 4,504,716                        | 5,635,293                        |
| №DBZL-416-24         | 01.10.2024               | 01.10.2026     | 13.79%                            | 70,214,843                       | 70,214,843                       |
| №DBZL-417-24         | 01.10.2024               | 06.12.2027     | 12.37%                            | 20,378,652                       | 20,193,154                       |
| №DBZL-478-24         | 22.11.2024               | 02.09.2034     | 14.37%                            | 14,135,873                       | 13,704,774                       |
| №DBZL-492-24         | 04.12.2024               | 06.12.2030     | 12.37%                            | 50,436,470                       | 49,005,679                       |
| №DBZL-527-24         | 13.12.2024               | 13.12.2031     | 14.50%                            | 15,521,786                       | 18,123,250                       |
| №DBZL-590-24         | 30.12.2024               | 30.12.2034     | 14.50%                            | 10,800,000                       | 12,000,000                       |
| №DBZL-111-25         | 28.03.2025               | 27.03.2040     | 15.50%                            | 12,610,247                       | -                                |

| Номер договора займа | Дата заключения договора | Дата погашения | Ставка вознаграждения по договору | 31 декабря 2025 г.<br>тыс. тенге | 31 декабря 2024 г.<br>тыс. тенге |
|----------------------|--------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| №DBZL-145-25         | 24.04.2025               | 27.03.2040     | 15.50%                            | 63,425,884                       | -                                |
| №DBZL-188-25         | 22.05.2025               | 22.05.2035     | 16.75%                            | 9,659,125                        | -                                |
| №DBZL-216-25         | 05.06.2025               | 13.12.2027     | 3.92%                             | 72,958,115                       | -                                |
| №DBZL-438-25         | 05.09.2025               | 05.09.2028     | 18.33%                            | 31,756,625                       | -                                |
| №DBZL-490-2          | 26.09.2025               | 26.09.2028     | 18.07%                            | 52,409,333                       | -                                |
| №DBZL-673-25         | 08.12.2025               | 15.11.2035     | 1.50%                             | 6,461,227                        | -                                |
| №DBZL-684-25         | 10.12.2025               | 10.12.2028     | 19.49%                            | 3,790,604                        | -                                |
| №DBZL-757-25         | 29.12.2025               | 13.10.2028     | 19.13%                            | 100,053,139                      | -                                |
| №DBZL-732-25         | 22.12.2025               | 22.12.2028     | 3.85%                             | 72,399,618                       | -                                |
|                      |                          |                |                                   | <b>1,082,370,921</b>             | <b>686,580,216</b>               |

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, Компания получила займы в юанях №DBZL-216-25 от 05.06.2025 года по ставке 3.92% годовых, №DBZL-732-25 от 22.12.2025 года по ставке 3.85% годовых. При первоначальном признании займы, полученные от Материнского банка, были признаны как соответствующие рыночным.

Также в 2025 году Компания получила заем от Материнского банка №DBZL-111-25 от 28.03.2025 года по ставке 15.50% годовых на сумму 12,700,000 тыс. тенге. При первоначальном признании данный заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения, что составляет 16.43% годовых. Разница между справедливой стоимостью и полученной суммой в размере 161,134 тыс. тенге была признана как дополнительный оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 32,227 тыс. тенге), так как руководство установило, что Материнский банк выступал в качестве акционера, предоставляя Компании указанные займы по ставке вознаграждения ниже рыночной без каких-либо дополнительных условий.

Также в 2025 году Компания получила бюджетный заем от Материнского банка №DBZL-673-25 от 08.12.2025 года по ставке 1.5% годовых на сумму 15,000,000 тыс. тенге. Дисконт в размере 8,598,735 тыс. тенге (Примечание 25) между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии. Прочие займы в тенге при первоначальном признании, полученные от Материнского банка, были признаны как соответствующие рыночным.

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года, Компания получила займы №DBZL-117-24 от 17.04.2024 года по ставке 14.58% годовых, №DBZL-130-24 от 03.05.2024 года по ставке 14.58% годовых, №DBZL-175-24 от 29.05.2024 года по ставке 14.58% годовых, №DBZL-353-24 от 03.09.2024 года по ставке 14.37% годовых, №DBZL-363-24 от 13.09.2024 года по ставке 14.66% годовых, №DBZL-416-24 от 01.10.2024 года по ставке 13.79% годовых, №DBZL-478-24 от 22.11.2024 года по ставке 14.37% годовых, №DBZL-527-24 от 13.12.2024 года по ставке 14.50% годовых, №DBZL-590-24 от 30.12.2024 года по ставке 14.50% годовых на общую сумму 234,460,000 тыс. тенге. При первоначальном признании займы, полученные от Материнского банка, были признаны как соответствующие рыночным.

Также в 2024 году Компания получила займы от Материнского банка №DBZL-417-24 от 1 октября 2024 года по ставке 12.37% годовых на сумму 20,000,000 тыс. тенге и №DBZL-492-24 от 4 декабря по ставке 12.37% годовых на сумму 50,000,000 тыс. тенге. При первоначальном признании данные займы были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения, что составляет 13.87% и 13.82% годовых. Разница между справедливой стоимостью и полученной суммой в размере 1,529,299 тыс. тенге была признана как дополнительный оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 382,325 тыс. тенге), так как руководство установило, что Материнский банк выступал в качестве акционера, предоставляя Компании указанные займы по ставке вознаграждения ниже рыночной без каких-либо дополнительных условий.

Компания использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания займов от Материнского банка:

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

В таблице ниже приведена информация о долговых обязательствах, а также изменения, связанные с денежными потоками от финансовой деятельности и другие изменения по состоянию на 31 декабря 2025 года и за 2025 год в отношении указанных обязательств:

| тыс. тенге   | Обязательства                |  |                            |                    |                                   | Итого                |
|--|------------------------------|--|----------------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------|
|  | Займы от Материнско-го банка | Займы и средства банков и прочих финансовых институтов | Займы от АО НИХ «Байтерек» | Прочие займы       | Выпущенные долговые ценные бумаги |                      |
| <b>Остаток на 1 января 2025 года</b>   | <b>686,580,216</b>           | <b>2,014,847</b>                                       | <b>126,550,102</b>         | <b>62,198,556</b>  | <b>395,919,331</b>                | <b>1,273,263,052</b> |
| <b>Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>       |                              |  |                            |                    |                                   |                      |
| Привлечение прочих привлеченных средств  | 429,950,000                  | 200,000,000  | -                          | 151,451,462        | 159,235,000                       | 940,636,462          |
| Выплаты по прочим привлеченным средствам                                       | (51,048,382)                 | (1,949,465)  | -                          | (541,148)          | -                                 | (53,538,995)         |
| Выплаты комиссий связанных с привлечением средств                              | (213,540)                    | (700,000)  | -                          | -                  | (200,397)                         | (1,113,937)          |
| <b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b> | <b>378,688,078</b>           | <b>197,350,535</b>                                     | <b>-</b>                   | <b>150,910,314</b> | <b>159,034,603</b>                | <b>885,983,530</b>   |
| <b>Влияние изменения обменных курсов иностранных валют</b>                     | <b>(42,348)</b>              | <b>-</b>   | <b>-</b>                   | <b>-</b>           | <b>(1,909,706)</b>                | <b>(1,952,054)</b>   |
| <b>Прочие изменения</b>  |                              |  |                            |                    |                                   |                      |
| Государственные субсидии   | (8,598,735)                  | -  | -                          | (85,263,829)       | -                                 | (93,862,564)         |
| Амортизация государственных субсидий   | 16,623,999                   | -  | 12,850,734                 | 10,045,579         | -                                 | 39,520,312           |
| Процентный расход  | 85,082,287                   | 15,587,795   | 4,967,213                  | 2,178,764          | 57,641,689                        | 165,457,748          |
| Проценты уплаченные  | (75,801,442)                 | (9,153,499)  | (624,148)                  | (171,073)          | (55,177,965)                      | (140,928,127)        |
| Признание дисконта по в дополнительном оплаченном капитале                     | (161,134)                    | -  | -                          | -                  | -                                 | (161,134)            |
| Дисконт при первоначальном признании   | -                            | -  | -                          | -                  | (2,029,220)                       | (2,029,220)          |
| <b>Остаток на 31 декабря 2025 года</b>   | <b>1,082,370,921</b>         | <b>205,799,678</b>                                     | <b>143,743,901</b>         | <b>139,898,311</b> | <b>553,478,732</b>                | <b>2,125,291,543</b> |

В таблице ниже приведена информация о долговых обязательствах, а также изменения, связанные с денежными потоками от финансовой деятельности и другие изменения по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год в отношении указанных обязательств:

| тыс. тенге   | Обязательства                |  |                            |                    |                                   | Итого                |
|--|------------------------------|--|----------------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------|
|  | Займы от Материнско-го банка | Займы и средства банков и прочих финансовых институтов | Займы от АО НИХ «Байтерек» | Прочие займы       | Выпущенные долговые ценные бумаги |                      |
| <b>Остаток на 1 января 2024 года</b>   | <b>499,730,865</b>           | <b>4,030,456</b>                                       | <b>111,441,670</b>         | <b>9,021,681</b>   | <b>144,581,626</b>                | <b>768,806,298</b>   |
| <b>Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>       |                              |  |                            |                    |                                   |                      |
| Привлечение прочих привлеченных средств  | 304,460,000                  | -  | -                          | 120,546,836        | 245,750,000                       | 670,756,836          |
| Выплаты по прочим привлеченным средствам                                       | (138,817,212)                | (1,949,465)  | -                          | -                  | -                                 | (140,766,677)        |
| <b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b> | <b>165,642,788</b>           | <b>(1,949,465)</b>                                     | <b>-</b>                   | <b>120,546,836</b> | <b>245,750,000</b>                | <b>529,990,159</b>   |
| <b>Прочие изменения</b>  |                              |  |                            |                    |                                   |                      |
| Государственные субсидии   | -                            | -  | -                          | (69,739,248)       | -                                 | (69,739,248)         |
| Амортизация государственных субсидий   | 16,827,377                   | -  | 9,151,726                  | 1,055,571          | -                                 | 27,034,674           |
| Процентный расход  | 44,680,025                   | 367,885  | 6,574,794                  | 1,401,141          | 46,108,752                        | 99,132,597           |
| Проценты уплаченные  | (38,492,829)                 | (434,029)  | (525,375)                  | (74,311)           | (18,237,578)                      | (57,764,122)         |
| Признание дисконта по в дополнительном оплаченном капитале                     | (1,911,624)                  | -  | -                          | -                  | (22,193,442)                      | (24,105,066)         |
| Дисконт при первоначальном признании   | -                            | -  | -                          | -                  | (90,027)                          | (90,027)             |
| Прочие доходы, связанные с досрочным погашением займа                          | 103,614                      | -  | -                          | -                  | -                                 | 103,614              |
| Удержан налог у источника выплаты  | -                            | -  | (92,713)                   | (13,114)           | -                                 | (105,827)            |
| <b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>   | <b>686,580,216</b>           | <b>2,014,847</b>                                       | <b>126,550,102</b>         | <b>62,198,556</b>  | <b>395,919,331</b>                | <b>1,273,263,052</b> |

## 20 Займы от АО НИХ «Байтерек»

| Номер договора займа | Дата                |                | Ставка вознаграждения по договору | Валюта | 31 декабря         | 31 декабря         |
|----------------------|---------------------|----------------|-----------------------------------|--------|--------------------|--------------------|
|                      | заклучения договора | Дата погашения |                                   |        | 2025 г.            | 2024 г.            |
|                      |                     |                |                                   |        | тыс. тенге         | тыс. тенге         |
| №43                  | 10.09.2021          | 05.08.2041     | 0.15%                             | тенге  | 8,550,356          | 7,650,157          |
| №45                  | 17.09.2021          | 05.08.2041     | 0.15%                             | тенге  | 8,466,761          | 7,564,211          |
| №18                  | 29.03.2022          | 10.03.2042     | 0.15%                             | тенге  | 16,811,756         | 14,838,881         |
| №51                  | 17.08.2022          | 05.05.2042     | 0.15%                             | тенге  | 16,097,391         | 14,147,063         |
| №58                  | 31.10.2022          | 10.10.2037     | 0.15%                             | тенге  | 1,507,616          | 1,316,423          |
| №59                  | 31.10.2022          | 10.10.2037     | 0.15%                             | тенге  | 4,307,442          | 3,761,182          |
| №60                  | 01.11.2022          | 10.10.2042     | 0.15%                             | тенге  | 18,018,331         | 15,853,481         |
| №61                  | 01.11.2022          | 10.10.2042     | 0.15%                             | тенге  | 64,731,663         | 56,864,638         |
| №45                  | 29.08.2023          | 20.08.2038     | 0.15%                             | тенге  | 5,252,585          | 4,554,066          |
|                      |                     |                |                                   |        | <b>143,743,901</b> | <b>126,550,102</b> |

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, Компания не получала займы от АО НИХ «Байтерек».

Компания использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания займов от АО НИХ «Байтерек»:

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

## 21 Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов

| Номер договора займа | Дата                |                | Ставка вознаграждения по договору | Валюта | 31 декабря         | 31 декабря       |
|----------------------|---------------------|----------------|-----------------------------------|--------|--------------------|------------------|
|                      | заклучения договора | Дата погашения |                                   |        | 2025 г.            | 2024 г.          |
|                      |                     |                |                                   |        | тыс. тенге         | тыс. тенге       |
| №116                 | 25.09.2020          | 25.09.2025     | 12.5%                             | тенге  | -                  | 1,447,639        |
| №117                 | 28.09.2020          | 28.09.2025     | 12.5%                             | тенге  | -                  | 567,208          |
| №03-30-2025          | 29.05.2025          | 29.05.2032     | 17.5%                             | тенге  | 50,571,531         | -                |
| №03-30-2025_2        | 29.05.2025          | 03.06.2032     | 17.5%                             | тенге  | 50,520,906         | -                |
| №KD 02-25-25-01      | 19.09.2025          | 16.09.2032     | 18.5%                             | тенге  | 52,538,972         | -                |
| №KD 02-25-25-02      | 02.10.2025          | 16.09.2032     | 18.5%                             | тенге  | 52,168,269         | -                |
|                      |                     |                |                                   |        | <b>205,799,678</b> | <b>2,014,847</b> |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Компанией привлечено 100,000,000 тыс. тенге коммерческих средств в рамках соглашений об открытии кредитных линий № К-03-30-2025 от 29 мая 2025 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Компанией привлечено 100,000,000 тыс. тенге коммерческих средств в рамках соглашений об открытии кредитных линий № КД 02-25-25-01 от 19 сентября 2025 года и № КД 02-25-25-02 от 2 октября 2025 года по плавающей ставке вознаграждения, равной базовой ставке НБРК, действующей на дату выдачи займа, плюс 2% годовых от суммы банковского займа, с пересмотром ставки вознаграждения 4 раза в год в зависимости от изменения базовой ставки НБРК. На момент привлечения ставка вознаграждения составляла 18,5% годовых.

При первоначальном признании указанные займы были признаны по справедливой стоимости как соответствующие рыночным условиям.

## 22 Прочие займы

| Номер договора займа | Дата заключения договора | Дата погашения | Ставка вознаграждения по договору | Валюта | 31 декабря         | 31 декабря        |
|----------------------|--------------------------|----------------|-----------------------------------|--------|--------------------|-------------------|
|                      |                          |                |                                   |        | 2025 г.            | 2024 г.           |
|                      |                          |                |                                   |        | тыс. тенге         | тыс. тенге        |
| №3                   | 16.05.2022               | 16.05.2052     | 0.10%                             | тенге  | 2,500,782          | 2,174,593         |
| №4                   | 12.08.2022               | 12.08.2042     | 0.10%                             | тенге  | 5,437,486          | 4,694,368         |
| №5                   | 16.11.2022               | 16.11.2052     | 0.01%                             | тенге  | 806,719            | 705,236           |
| №09-7/28             | 30.10.2023               | 31.10.2038     | 0.10%                             | тенге  | 3,268,390          | 2,838,376         |
| №16-7/47-1           | 19.09.2024               | 19.09.2034     | 0.10%                             | тенге  | 281,614            | 246,253           |
| №16-7/47-2           | 19.09.2024               | 19.09.2037     | 0.10%                             | тенге  | 149,225            | 130,282           |
| №16-7/47-3           | 19.09.2024               | 19.09.2028     | 0.10%                             | тенге  | 205,715            | 64,679            |
| №16-7/47-4           | 26.09.2024               | 26.09.2031     | 0.10%                             | тенге  | 15,253             | 13,349            |
| №16-7/47-5           | 26.12.2024               | 26.12.2036     | 0.10%                             | тенге  | 1,261,177          | 1,121,073         |
| №16-7/48             | 09.10.2024               | 10.10.2054     | 0.01%                             | тенге  | 3,320,913          | 2,908,234         |
| №16-7/49             | 10.10.2024               | 10.10.2039     | 0.10%                             | тенге  | 21,313,679         | 18,848,319        |
| №16-7/50             | 24.10.2024               | 23.10.2031     | 0.10%                             | тенге  | 21,643,671         | 18,995,674        |
| №16-7/63             | 27.12.2024               | 29.12.2031     | 0.10%                             | тенге  | 10,647,374         | 9,458,120         |
| №16-7/47-7           | 01.04.2025               | 26.02.2035     | 0.10%                             | тенге  | 506,844            | -                 |
| №16-7/47-8           | 01.04.2025               | 01.04.3032     | 0.10%                             | тенге  | 13,743             | -                 |
| №16-7/47-9           | 08.04.2025               | 08.04.2040     | 0.10%                             | тенге  | 13,527,901         | -                 |
| №16-7/47-11          | 04.06.2025               | 04.06.2030     | 0.10%                             | тенге  | 40,962             | -                 |
| №16-7/47-12          | 04.06.2025               | 04.06.2033     | 0.10%                             | тенге  | 480,622            | -                 |
| №16-7/47-13          | 04.06.2025               | 04.06.2035     | 0.10%                             | тенге  | 2,981,463          | -                 |
| №16-7/47-14          | 04.06.2025               | 04.06.2032     | 0.10%                             | тенге  | 1,671,088          | -                 |
| №16-7/47-15          | 18.06.2025               | 18.06.2030     | 0.10%                             | тенге  | 201,323            | -                 |
| №16-7/47-6           | 26.02.2025               | 26.02.2035     | 0.10%                             | тенге  | 311,367            | -                 |
| №16-7/47-17          | 28.08.2025               | 28.08.2040     | 0.10%                             | тенге  | 3,205,797          | -                 |
| №16-7/28             | 18.08.2025               | 18.08.2032     | 0.10%                             | тенге  | 1,254,004          | -                 |
| №16-7/29             | 18.08.2025               | 18.08.2032     | 0.10%                             | тенге  | 8,052,848          | -                 |
| №16-7/47-16          | 01.08.2025               | 01.08.2032     | 0.10%                             | тенге  | 141,309            | -                 |
| №16-7/47-18          | 05.09.2025               | 05.09.2035     | 0.10%                             | тенге  | 4,592,512          | -                 |
| №16-7/47-19          | 05.09.2025               | 05.09.2035     | 0.10%                             | тенге  | 863,770            | -                 |
| №16-7/47-20          | 05.09.2025               | 05.09.2040     | 0.10%                             | тенге  | 3,479,060          | -                 |
| №16-7/47-21          | 10.09.2025               | 10.09.2040     | 0.10%                             | тенге  | 44,930             | -                 |
| №16-7/47-22          | 14.10.2025               | 14.10.2030     | 0.10%                             | тенге  | 653,920            | -                 |
| №16-7/47-23          | 14.10.2025               | 14.10.2030     | 0.10%                             | тенге  | 609,207            | -                 |
| №16-7/47-24          | 04.11.2025               | 04.11.2030     | 0.10%                             | тенге  | 133,915            | -                 |
| №16-7/47-25          | 18.12.2025               | 18.12.2035     | 0.10%                             | тенге  | 1,350,317          | -                 |
| №16-7/47-26          | 18.12.2025               | 18.12.2030     | 0.10%                             | тенге  | 462,191            | -                 |
| №16-7/47-27          | 18.12.2025               | 18.12.2030     | 0.10%                             | тенге  | 171,473            | -                 |
| №16-7/45-1           | 25.11.2025               | 25.11.2030     | 0.10%                             | тенге  | 11,832,799         | -                 |
| №16-7/45-2           | 10.12.2025               | 10.12.2030     | 0.10%                             | тенге  | 12,462,948         | -                 |
|                      |                          |                |                                   |        | <b>139,898,311</b> | <b>62,198,556</b> |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Компания получила займы от АО «Жасыл Даму» на общую 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 Компании распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 25).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Компания получила займы от АО «Жасыл Даму» на общую сумму 120,546,836 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 Компании распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 25).

Компания 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 Компании за кредитный риск.

## 23 Выпущенные долговые ценные бумаги

| Выпуск | Дата выпуска | Дата погашения | Ставка вознаграждения | 31 декабря 2025 г.<br>тыс. тенге | 31 декабря 2024 г.<br>тыс. тенге |
|--------|--------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| №1     | 11.11.2020   | 11.11.2030     | 11.80%                | 46,012,843                       | 45,379,027                       |
| №2     | 19.03.2021   | 19.03.2031     | 11.50%                | 49,527,208                       | 49,259,699                       |
| №3     | 12.11.2021   | 12.11.2028     | 12.40%                | 50,785,740                       | 50,783,005                       |
| №4     | 26.01.2024   | 26.01.2039     | 13.15%                | 196,169,952                      | 195,737,872                      |
| №5     | 25.06.2024   | 30.11.2033     | 13.15%                | 45,956,134                       | 48,984,265                       |
| №6     | 20.05.2024   | 20.05.2027     | 13.5%                 | 5,794,055                        | 5,775,463                        |
| №7     | 09.07.2025   | 09.07.2030     | 15.8%                 | 34,335,556                       | -                                |
| №8     | 09.07.2025   | 09.07.2030     | 3.4%                  | 36,361,541                       | -                                |
| №9     | 10.10.2025   | 10.10.2030     | 3.53%                 | 36,451,677                       | -                                |
| №10    | 09.10.2025   | 09.10.2030     | 19.00%                | 52,084,026                       | -                                |
|        |              |                |                       | <b>553,478,732</b>               | <b>395,919,331</b>               |

В течение года, закончившегося, закончившихся 31 декабря 2025 года, Компания осуществила следующие выпуски облигаций:

9 июля 2025 года Компания выпустила долговые ценные бумаги с общей номинальной стоимостью 500,000 тыс. китайский юаней, что эквивалентно 36,215,000 тыс. тенге по курсу 72,43 тенге/китайский юань на дату размещения, сроком 5 лет с плавающей ставкой вознаграждения, которая фиксируется каждые 3 месяца, исходя из значения ставки 3-месячного Shibor за соответствующий купонный период. На момент выпуска облигаций ставка составила 3,39%. При первоначальном признании долговые ценные бумаги, были признаны как соответствующие рыночным.

9 июля 2025 года Компания выпустила долговые ценные бумаги с общей номинальной стоимостью 35,000,000 тыс. тенге, сроком на 5 лет, с фиксированной ставкой вознаграждения - 15,8% годовых. По данному выпуску облигаций рыночная ставка, рассчитанная на основании наблюдаемых рыночных данных по аналогичным кредитным инструментам финансового сектора по состоянию на 9 июля 2025 года с рейтингом BBB- составляла 18,03%. При первоначальном признании долговые ценные бумаги были признаны с отражением дисконта по уплаченным комиссиям участникам рынка ценных бумаг в размер 19,000 тыс. тенге и дисконта в размере 2,536,525 тыс. тенге, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по ценной бумаге с использованием рассчитанной рыночной ставки вознаграждения 18.03% годовых, который был признан как доход.

9 и 10 октября 2025 года двумя траншами Компания выпустила долговые ценные бумаги с общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге сроком на 5 лет, с фиксированной ставкой вознаграждения - 19% годовых. При первоначальном признании долговые ценные бумаги, были признаны как соответствующие рыночным.

10 октября 2025 года Компания выпустила долговые ценные бумаги с общей номинальной стоимостью 500,000 тыс. китайский юаней, что эквивалентно 38,020,000 тыс. тенге по курсу 76,04 тенге/китайский юань на дату размещения, сроком 5 лет с плавающей ставкой вознаграждения, которая фиксируется каждые 3 месяца, исходя из значения ставки 3-месячного Shibor за соответствующий купонный период. На момент выпуска облигаций ставка составила 3,39%. При первоначальном признании долговые ценные бумаги, были признаны как соответствующие рыночным.

26 января 2024 года Компания выпустила долговые ценные бумаги с общей номинальной стоимостью 190,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 13.15% годовых со сроком погашения 26 января 2039 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для последующего предоставления лизингового финансирования и при первоначальном признании были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по ценным бумагам с использованием рыночной ставки вознаграждения 14.72% годовых. Дисконт в размере 14,145,395 тыс. тенге был признан как дополнительный оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 3,536,348 тыс. тенге), так как руководство установило, что АО НИХ «Байтерек» выступало в качестве акционера, предоставляя Компании указанные инструменты финансирования по ставкам вознаграждения ниже рыночных, без каких-либо дополнительных условий.

20 мая 2024 года и 30 мая 2024 года Компания выпустила долговые ценные бумаги с общей номинальной стоимостью 5,750,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 13.50% годовых со сроком погашения 20 мая 2027 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для последующего предоставления лизингового финансирования. При первоначальном признании долговые ценные бумаги были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по ценным бумагам с использованием рассчитанной рыночной ставки вознаграждения 13.94% годовых.

25 июня 2024 года Компания выпустила долговые ценные бумаги с общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 13.15% годовых со сроком погашения 30 ноября 2033 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для последующего предоставления лизингового финансирования и при первоначальном признании были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по ценным бумагам с использованием рыночной ставки вознаграждения 14.96% годовых. Дисконт в размере 3,609,359 тыс. тенге. был признан как дополнительный оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 902,340 тыс. тенге), так как руководство установило, что АО НИХ «Байтерек» выступало в качестве акционера, предоставляя Компании указанные инструменты финансирования по ставкам вознаграждения ниже рыночных, без каких-либо дополнительных условий.

Компания использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания долговых ценных бумаг:

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

## 24 Кредиторская задолженность

| тыс. тенге  | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Кредиторская задолженность по поставщикам предметов лизинга | 30,536,009            | 8,996,995             |
| Кредиторская задолженность по средствам субсидирования      | 1,841,403             | 2,849,537             |
| Кредиторская задолженность по аренде                        | -                     | 425,743               |
| Прочее  | 436,886               | 148,716               |
| <b>Итого кредиторская задолженность</b>                     | <b>32,814,298</b>     | <b>12,420,991</b>     |

## 25 Государственные субсидии

| тыс. тенге  | 2025 г.            | 2024 г.            |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Остаток по состоянию на начало года</b>  | <b>558,502,922</b> | <b>490,854,560</b> |
| Государственные субсидии по займам, полученным от Материнского банка в течение года (Примечание 19)                                 | 8,598,735          | -                  |
| Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Жасыл Даму» в течение года (Примечание 22)                                    | 85,263,829         | 69,739,248         |
| Восстановление ранее признанной суммы государственных субсидий за счет модификации условий договора (Примечание 15)                 | 13,286,536         | 38,706,305         |
| Пересчет дисконта в связи с частичным досрочным погашением займов выданных банкам (Примечание 13)                                   | 5,565,306          | 18,850,172         |
| Доход от использования государственных субсидий при первоначальном признании займов выданных прочим организациям (Примечание 15, 6) | (37,128,602)       | (29,166,418)       |
| Амортизация за год по финансовому лизингу (Примечание 19)   | (39,520,312)       | (27,034,674)       |
| Амортизация за год по займам выданным (Примечание 6)  | (4,778,352)        | (3,446,271)        |
| <b>Остаток по состоянию на конец года</b>   | <b>589,790,062</b> | <b>558,502,922</b> |

В 2025 году Компания признала в качестве государственных субсидий выгоды в размере 93,862,564 тыс. тенге полученные в результате предоставления Материнским банком, АО «Жасыл Даму» займов по низкой ставке вознаграждения (в 2024 году: 69,739,248 тыс. тенге полученные в результате предоставления АО «Жасыл Даму» займов по низкой ставке вознаграждения) (Примечание 19, 22). Выгоды в дальнейшем будут переданы лизингополучателям путем заключения с ними договоров финансового лизинга и заемщикам по договорам займов по льготным ставкам.

## 26 Акционерный капитал

### (а) Выпущенный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал составил 1,305,343 обыкновенных акций (31 декабря 2024 года: 1,265,680 обыкновенных акций).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Компания выпустила 39,663 обыкновенных акций (в 2024 году выпустила 11,750 обыкновенных акций).

По состоянию на 31 декабря 2025 года номинальная стоимость и количество обыкновенных акций представлены ниже:

|                                   | Количество обыкновенных |              | Номинальная           | Оплаченный         |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|--------------------|
|                                   | акций                   | Дата выпуска | стоимость акции тенге | капитал тыс. тенге |
| Обыкновенные акции                | 971                     | 13.09.2005   | 50,000                | 48,550             |
| Обыкновенные акции                | 64,029                  | 07.10.2005   | 50,000                | 3,201,450          |
| Обыкновенные акции                | 65,000                  | 06.03.2006   | 50,000                | 3,250,000          |
| Обыкновенные акции                | 30,000                  | 16.10.2007   | 50,000                | 1,500,000          |
| Обыкновенные акции                | 53,831                  | 06.08.2012   | 50,000                | 2,691,550          |
| Обыкновенные акции                | 1                       | 23.07.2013   | 131,973               | 132                |
| Обыкновенные акции                | 186,168                 | 23.07.2013   | 61,439                | 11,437,976         |
| Обыкновенные акции                | 200,000                 | 11.12.2017   | 100,000               | 20,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 50,000                  | 26.12.2017   | 100,000               | 5,000,000          |
| Обыкновенные акции                | 150,000                 | 29.04.2019   | 100,000               | 15,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 120,000                 | 15.08.2019   | 100,000               | 12,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 100,000                 | 24.12.2019   | 100,000               | 10,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 80,000                  | 24.04.2020   | 100,000               | 8,000,000          |
| Обыкновенные акции                | 61,430                  | 15.01.2021   | 200,000               | 12,286,000         |
| Обыкновенные акции                | 25,000                  | 26.08.2022   | 2,000,000             | 50,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 50,000                  | 14.06.2023   | 2,000,000             | 100,000,000        |
| Обыкновенные акции                | 10,000                  | 14.09.2023   | 2,000,000             | 20,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 7,500                   | 08.11.2023   | 2,000,000             | 15,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 5,550                   | 14.02.2024   | 2,000,000             | 11,100,000         |
| Обыкновенные акции                | 6,200                   | 29.04.2024   | 2,000,000             | 12,400,000         |
| Обыкновенные акции                | 9,663                   | 23.04.2025   | 2,000,000             | 19,326,000         |
| Обыкновенные акции                | 25,000                  | 06.05.2025   | 2,000,000             | 50,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 5,000                   | 12.12.2025   | 2,000,000             | 10,000,000         |
| <b>По состоянию на конец года</b> | <b>1,305,343</b>        |              |                       | <b>392,241,658</b> |

По состоянию на 31 декабря 2024 года номинальная стоимость и количество обыкновенных акций представлены ниже:

|                                   | Количество обыкновенных |              | Номинальная           | Оплаченный         |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|--------------------|
|                                   | акций                   | Дата выпуска | стоимость акции тенге | капитал тыс. тенге |
| Обыкновенные акции                | 971                     | 13.09.2005   | 50,000                | 48,550             |
| Обыкновенные акции                | 64,029                  | 07.10.2005   | 50,000                | 3,201,450          |
| Обыкновенные акции                | 65,000                  | 06.03.2006   | 50,000                | 3,250,000          |
| Обыкновенные акции                | 30,000                  | 16.10.2007   | 50,000                | 1,500,000          |
| Обыкновенные акции                | 53,831                  | 06.08.2012   | 50,000                | 2,691,550          |
| Обыкновенные акции                | 1                       | 23.07.2013   | 131,973               | 132                |
| Обыкновенные акции                | 186,168                 | 23.07.2013   | 61,439                | 11,437,976         |
| Обыкновенные акции                | 200,000                 | 11.12.2017   | 100,000               | 20,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 50,000                  | 26.12.2017   | 100,000               | 5,000,000          |
| Обыкновенные акции                | 150,000                 | 29.04.2019   | 100,000               | 15,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 120,000                 | 15.08.2019   | 100,000               | 12,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 100,000                 | 24.12.2019   | 100,000               | 10,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 80,000                  | 24.04.2020   | 100,000               | 8,000,000          |
| Обыкновенные акции                | 61,430                  | 15.01.2021   | 200,000               | 12,286,000         |
| Обыкновенные акции                | 25,000                  | 26.08.2022   | 2,000,000             | 50,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 50,000                  | 14.06.2024   | 2,000,000             | 100,000,000        |
| Обыкновенные акции                | 10,000                  | 14.09.2024   | 2,000,000             | 20,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 7,500                   | 08.11.2024   | 2,000,000             | 15,000,000         |
| Обыкновенные акции                | 5,550                   | 14.02.2024   | 2,000,000             | 11,100,000         |
| Обыкновенные акции                | 6,200                   | 29.04.2024   | 2,000,000             | 12,400,000         |
| <b>По состоянию на конец года</b> | <b>1,265,680</b>        |              |                       | <b>312,915,658</b> |

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

**(б) Дивиденды**

Способность Компании объявлять и выплачивать дивиденды определяется в соответствии с требованиями казахстанского законодательства.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли в том периоде, в котором они объявлены.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 38,652,908 тыс. тенге (в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, выплачены дивиденды в размере 23,567,494 тыс. тенге).

**(в) Балансовая стоимость простых акций**

Согласно Правилам Листинга на Казахстанской Фондовой Бирже (далее «Правила»), Компания раскрывает балансовую стоимость простых акций в соответствии с Правилами:

| тыс. тенге                         | 2025 г. | 2024 г. |
|------------------------------------|---------|---------|
| Балансовая стоимость простых акций | 381.68  | 325.13  |

Расчет балансовой стоимости простой акции на 31 декабря 2025 года производится как сумма капитала, уменьшенного на сумму нематериальных активов, которые Компания не сможет реализовать третьим сторонам, деленного на количество простых акций в обращении – 498,222,821 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 411,560,514 тыс. тенге) и 1,305,343 акций (31 декабря 2024 года: 1,265,680 акций) соответственно.

## **27 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль**

**(а) Политики и процедуры управления рисками**

Управление рисками лежит в основе лизинговой деятельности Компании и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, кредитный риск, риск ликвидности и операционный риск являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление соответствующих лимитов и 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 лизинговых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Стратегия управления рисками преследует следующие цели:

- своевременное выявление рисков во внутренних бизнес-процессах;
- надлежащее исполнение лизинговых операций;
- контроль за соблюдением требований юридических норм, этических и профессиональных стандартов;
- минимизация убытков и уменьшение текущих расходов, связанных с возможными убытками от лизинговой деятельности.

Совет Директоров несет полную 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 Компании несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. Управляющий директор – Директор департамента риск-менеджмента ответственен за организацию работы по внедрению, совершенствованию и обеспечению функционирования системы по управлению рисками и внутреннего контроля в Компании, включая методологическое обеспечение, а также за составление 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 Кредитным комитетом и Комитетом по управлению активами и пассивами (КУАП), как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках Компании. Особое внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и определению уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Департамент риск-менеджмента проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков.

## **(б) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Рыночный риск состоит из валютного риска, процентного риска, риска кривой доходности, а также других рыночных рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

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.

Общее руководство рыночными рисками осуществляет КУАП. КУАП утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Департамента риск-менеджмента Компании.

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютных позиций, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются КУАП.

### **(i) Риск изменения ставок вознаграждения**

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения дохода Компании или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать величину чистой прибыли, однако могут и снижать ее либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения ставок вознаграждения 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 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:

| тыс. тенге  | Менее 3<br>месяцев | 3-6<br>мес.       | 6-12<br>мес.       | От 1 до 5 лет        | Более<br>5 лет       | Беспро-<br>центные | Балансовая<br>стоимость |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|
| <b>31 декабря<br/>2025 года</b>                                   |                    |                   |                    |                      |                      |                    |                         |
| <b>АКТИВЫ</b>   |                    |                   |                    |                      |                      |                    |                         |
| Денежные средства и их эквиваленты                                | 165,657,225        | -                 | -                  | -                    | -                    | 403,492,191        | 569,149,416             |
| Счета и депозиты в банках   | 29,630,959         | -                 | -                  | -                    | -                    | -                  | 29,630,959              |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                    | 59,033,328         | 91,084,272        | 168,256,377        | 666,342,442          | 585,016,357          | -                  | 1,569,732,776           |
| Займы, выданные банкам  | 198,217            | -                 | -                  | 29,741,006           | -                    | -                  | 29,939,223              |
| Займы, выданные лизинговым компаниям                              | 691,056            | 1,467,766         | 1,854,432          | 9,075,285            | 11,439,705           | -                  | 24,528,244              |
| Займы, выданные прочим организациям                               | 14,215,358         | 5,804,148         | 61,168,092         | 55,493,945           | 52,453,925           | -                  | 189,135,468             |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | -                  | -                 | -                  | 39,616,566           | -                    | -                  | 39,616,566              |
|   | <b>269,426,143</b> | <b>98,356,186</b> | <b>231,278,901</b> | <b>800,269,244</b>   | <b>648,909,987</b>   | <b>403,492,191</b> | <b>2,451,732,652</b>    |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |                    |                   |                    |                      |                      |                    |                         |
| Займы от Материнского банка                                       | 40,145,490         | 18,479,541        | 160,249,459        | 544,052,156          | 319,444,275          | -                  | 1,082,370,921           |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»  | 18,387             | 34,609            | -                  | 30,470,118           | 113,220,787          | -                  | 143,743,901             |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов         | 5,251,144          | 1,405,312         | 8,288,008          | 147,091,800          | 43,763,414           | -                  | 205,799,678             |
| Прочие займы  | -                  | -                 | 3,671,940          | 42,837,417           | 93,388,954           | -                  | 139,898,311             |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                 | 24,620,908         | 3,857,961         | -                  | 256,309,201          | 268,690,662          | -                  | 553,478,732             |
|   | <b>70,035,929</b>  | <b>23,777,423</b> | <b>172,209,407</b> | <b>1,020,760,692</b> | <b>838,508,092</b>   | <b>-</b>           | <b>2,125,291,543</b>    |
|   | <b>199,390,214</b> | <b>74,578,763</b> | <b>59,069,494</b>  | <b>(220,491,448)</b> | <b>(189,598,105)</b> | <b>403,492,191</b> | <b>326,441,109</b>      |

| тыс. тенге   | Менее 3<br>месяцев | 3-6<br>мес.       | 6-12<br>мес.      | От 1 до 5 лет      | Более<br>5 лет       | Беспро-<br>центные | Балансовая<br>стоимость |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|
| <b>31 декабря<br/>2024 года</b>                                    |                    |                   |                   |                    |                      |                    |                         |
| <b>АКТИВЫ</b>  |                    |                   |                   |                    |                      |                    |                         |
| Денежные средства<br>и их эквиваленты                              | 152,767,718        | -                 | -                 | -                  | -                    | 267,161,933        | 419,929,651             |
| Счета и депозиты в<br>банках                                       | 28,927,904         | -                 | -                 | -                  | -                    | -                  | 28,927,904              |
| Дебиторская<br>задолженность по<br>финансовой аренде               | 41,221,466         | 30,413,737        | 90,598,047        | 380,894,882        | 354,072,288          | -                  | 897,200,420             |
| Займы, выданные<br>банкам  | 786,046            | 246,368           | -                 | -                  | 36,345,758           | -                  | 37,378,172              |
| Займы, выданные<br>лизинговым<br>компаниям                         | 506,098            | 1,210,120         | 1,841,047         | 12,189,369         | 10,715,305           | -                  | 26,461,939              |
| Займы, выданные<br>прочим<br>организациям                          | 1,598,127          | 3,121,805         | 5,461,436         | 64,951,812         | 46,586,287           | -                  | 121,719,467             |
|  | <b>225,807,359</b> | <b>34,992,030</b> | <b>97,900,530</b> | <b>458,036,063</b> | <b>447,719,638</b>   | <b>267,161,933</b> | <b>1,531,617,553</b>    |
| <b>ОБЯЗАТЕ-<br/>ЛЬСТВА</b>   |                    |                   |                   |                    |                      |                    |                         |
| Займы от<br>Материнского банка                                     | 15,062,757         | 10,847,986        | 27,744,481        | 318,344,830        | 314,580,162          | -                  | 686,580,216             |
| Займы от АО НИХ<br>«Байтерек»                                      | 16,187             | 30,469            | -                 | 18,149,553         | 108,353,893          | -                  | 126,550,102             |
| Займы и средства от<br>банков и прочих<br>финансовых<br>институтов | 1,040,115          | -                 | 974,732           | -                  | -                    | -                  | 2,014,847               |
| Прочие займы   | 4,060              | -                 | -                 | 9,429,144          | 52,765,352           | -                  | 62,198,556              |
| Выпущенные<br>долговые ценные<br>бумаги                            | 22,823,506         | 4,729,275         | -                 | 55,647,159         | 312,719,391          | -                  | 395,919,331             |
|  | <b>38,946,625</b>  | <b>15,607,730</b> | <b>28,719,213</b> | <b>401,570,686</b> | <b>788,418,798</b>   | <b>-</b>           | <b>1,273,263,052</b>    |
|  | <b>186,860,734</b> | <b>19,384,300</b> | <b>69,181,317</b> | <b>56,465,377</b>  | <b>(340,699,160)</b> | <b>267,161,933</b> | <b>258,354,501</b>      |

**Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям ставок вознаграждения**

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и собственного капитала Компании к изменению рыночных ставок вознаграждения (составленный на основе упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года) представлен следующим образом:

| тыс. тенге   | 31 декабря<br>2025 г. |                        | 31 декабря<br>2024 г. |                        |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
|  | Прибыль               | Собственный<br>капитал | Прибыль               | Собственный<br>капитал |
| Параллельное увеличение на<br>100 базисных пунктов | 1,978,845             | 1,978,845              | 1,437,242             | 1,437,242              |
| Параллельное уменьшение на<br>100 базисных пунктов | (1,978,845)           | (1,978,845)            | (1,437,242)           | (1,437,242)            |

**(ii) Валютный риск**

У Компании 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 имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Более подробная информация в отношении того, насколько Компания подвержена валютному риску по состоянию на конец отчетного периода, представлена Примечаниями 34.

Советом директоров утверждены Правила управления финансовыми рисками, отражающие методологию оценки валютного риска, установление лимитов и управление валютной позицией.

КУАП осуществляет управление валютным риском путем мониторинга открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения тенге и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Компании свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса иностранных валют. Дополнительно, с учетом специфики деятельности Компании, в договорах финансового лизинга предусмотрена индексация лизинговых платежей, позволяющая снизить валютный риск по договорам лизинга.

Падение (укрепление) курса казахстанского тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) собственного капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности ставки вознаграждения, остаются неизменными.

| тыс. тенге  | 31 декабря<br>2025 г. |                     | 31 декабря<br>2024 г. |                     |
|---|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
|   | Прибыль               | Собственный капитал | Прибыль               | Собственный капитал |
| 30% рост курса доллара США по отношению к тенге           | (1,847)               | (1,847)             | 206,595               | 206,595             |
| 30% снижение курса доллара США по отношению к тенге       | 1,847                 | 1,847               | (206,595)             | (206,595)           |
| 30% рост курса евро по отношению к тенге                  | 43                    | 43                  | 114,669               | 114,669             |
| 30% снижение курса евро по отношению к тенге              | (43)                  | (43)                | (114,669)             | (114,669)           |
| 10% рост курса российского рубля по отношению к тенге     | (346)                 | (346)               | 1,099                 | 1,099               |
| 10% снижение курса российского рубля по отношению к тенге | 346                   | 346                 | (1,099)               | (1,099)             |
| 10% рост курса юаней по отношению к тенге                 | (95,124)              | (95,124)            | -                     | -                   |
| 10% снижение курса юаней по отношению к тенге             | 95,124                | 95,124              | -                     | -                   |

#### (в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании.

Основой формирования системы управления кредитным риском при проведении лизинговых операций является организация лизинговой деятельности Компании в соответствии с Регламентом работ по проведению лизинговых сделок, Политикой по управлению рисками и Правилами управления финансовыми рисками по лизингу и другими внутренними документами.

В целях минимизации кредитного риска при осуществлении лизинговой деятельности Компания осуществляет:

- мониторинг финансового состояния лизингополучателей и сохранности предметов лизинга с целью своевременного выявления условий или событий, которые могут отрицательно повлиять на платежеспособность лизингополучателей;
- мониторинг целевого использования оборудования, полученного по договорам лизинга;
- диверсификацию лизингового портфеля посредством распределения ресурсов между лизингополучателями из различных географических регионов, отраслей и типов предприятий.

Управление рисками и их мониторинг в установленных пределах осуществляется Кредитным комитетом и Правлением Компании.

Компания проводит постоянный мониторинг лизинговых сделок и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности лизингополучателей. Процедуры переоценки основываются на анализе последней финансовой отчетности лизингополучателя или иной информации, предоставленной самим лизингополучателем или полученной Компанией другим способом. Департаментом риск менеджмента проводится оценка лизингового портфеля в целом в отношении концентрации.

Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в отчете о финансовом положении в балансовой стоимости финансовых активов. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень балансового кредитного риска по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

| тыс. тенге  | 31 декабря<br>2025 г. | 31 декабря<br>2024 г. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>   |                       |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 569,149,416           | 419,929,651           |
| Счета и депозиты в банках   | 29,630,959            | 28,927,904            |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                              | 1,569,732,776         | 897,200,420           |
| Займы, выданные банкам  | 29,939,223            | 37,378,172            |
| Займы, выданные лизинговым компаниям  | 24,528,244            | 26,461,939            |
| Займы, выданные прочим организациям   | 189,135,468           | 121,719,467           |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости           | 39,616,566            | -                     |
| Прочие финансовые активы  | 1,257,179             | 156,700               |
| <b>Итого максимального уровня подверженности кредитному риску в балансе</b> | <b>2,452,989,831</b>  | <b>1,531,774,253</b>  |

#### **Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств**

Раскрытия, указанные в таблице ниже, включают финансовые активы и финансовые обязательства, которые:

- взаимозачитываются в отчете о финансовом положении Компании; 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 отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают генеральные соглашения для сделок «РЕПО». Схожие финансовые инструменты включают сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО». Информация о финансовых инструментах, таких как кредиты и депозиты, не раскрывается в таблицах далее, за исключением случаев, когда они взаимозачитываются в отчете о финансовом положении.

Сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг Компании являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачета, которые аналогичны генеральным соглашениям о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым 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 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 Компании или ее контрагентов. Кроме того, Компания 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.

| тыс. тенге<br>Виды финансовых<br>активов/финансовых обязательств                             | Полные суммы<br>признанных<br>финансовых<br>активов/<br>финансовых<br>обязательств | Полные суммы<br>признанных<br>финансовых<br>обязательств,<br>которые были<br>взаимозачтены в<br>отчете о<br>финансовом<br>положении | Чистая сумма<br>финансовых<br>активов/<br>финансовых<br>обязательств<br>в отчете о<br>финансовом<br>положении | Суммы, которые не были<br>взаимозачтены в отчете о<br>финансовом положении |                                       | Чистая<br>сумма |
|--|--|---|---|--|---------------------------------------|-----------------|
|  |  |   |   | Финансовые<br>инструменты  | Денежное<br>обеспечение<br>полученное |                 |
| Сделки «обратного РЕПО»,<br>соглашения о заимствовании ценных<br>бумаг или схожие соглашения | 86,816,146   | -   | 86,816,146  | (86,818,130)   | -                                     | 1,983           |

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.

| тыс. тенге<br>Виды финансовых<br>активов/финансовых обязательств                             | Полные суммы<br>признанных<br>финансовых<br>активов/<br>финансовых<br>обязательств | Полные суммы<br>признанных<br>финансовых<br>обязательств,<br>которые были<br>взаимозачтены в<br>отчете о<br>финансовом<br>положении | Чистая сумма<br>финансовых<br>активов/<br>финансовых<br>обязательств<br>в отчете о<br>финансовом<br>положении | Суммы, которые не были<br>взаимозачтены в отчете о<br>финансовом положении |                                       | Чистая<br>сумма |
|--|--|---|---|--|---------------------------------------|-----------------|
|  |  |   |   | Финансовые<br>инструменты  | Денежное<br>обеспечение<br>полученное |                 |
| Сделки «обратного РЕПО»,<br>соглашения о заимствовании ценных<br>бумаг или схожие соглашения | 54,077,370   | -   | 54,077,370  | (53,974,756)   | -                                     | 102,614         |

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в отчете о финансовом положении и раскрыты в ранее приведенных таблицах, оцениваются в 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.

**(г) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Компания 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 ставкам вознаграждения по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Компанию. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой. Такое несоответствие дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков. Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

КУАП контролирует риск ликвидности посредством проведения анализа уровня риска ликвидности для принятия мер по снижению риска потери ликвидности Компанией. Управление текущей ликвидностью осуществляется Управлением казначейства, который проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

Политика Компании по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и расчета, связанного с данными потоками денежных средств, необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по привлечению финансирования за счет заемных средств;
- поддержания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва денежного потока;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Компании законодательно установленным нормативам.

Управление казначейства на постоянной основе проводит мониторинг позиции по ликвидности. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности Компании предоставляются высшему руководству на регулярной основе. Решения относительно политики управления ликвидностью Компании принимаются КУАП и исполняются Управлением казначейства.

Следующие далее таблицы показывают распределение недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Компании по наиболее ранней из установленных в договоре дат наступления срока погашения. Суммарная величина выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам или забалансовым обязательствам. Будущие денежные потоки Компании могут значительно отличаться от данного анализа.

Позиция Компании по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2025 года может быть представлена следующим образом:

| тыс. тенге  | До востребования   |                   |                   |                    |                      | Суммарная величина выбытия потоков денежных средств | Балансовая стоимость |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------|---|----------------------|
|   | и менее 1 месяца   | От 1 до 3 месяцев | От 3 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | Более 1 года         |   |                      |
| <b>Непроизводные финансовые обязательства</b>             |                    |                   |                   |                    |                      |   |                      |
| Займы от Материнского банка                               | 9,617,925          | 46,081,601        | 38,339,868        | 238,245,879        | 1,324,013,909        | 1,656,299,182                                       | 1,082,370,921        |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»                                | -                  | 75,617            | 236,457           | 312,074            | 421,482,382          | 422,106,530   | 143,743,901          |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов | -                  | 4,890,278         | 13,729,861        | 8,774,306          | 338,072,285          | 365,466,730   | 205,799,678          |
| Прочие займы  | -                  | -                 | -                 | 85,357             | 451,371,791          | 451,457,148   | 139,898,311          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                         | 26,996,474         | 2,875,000         | 16,473,425        | 21,366,736         | 1,054,135,210        | 1,121,846,845                                       | 553,478,732          |
| Кредиторская задолженность                                | 458,236            | -                 | -                 | -                  | -                    | 458,236   | 458,236              |
| Прочие финансовые обязательства                           | 7,094,695          | 3,219,224         | 54,516            | 327,260            | 758,973              | 11,454,668  | 11,454,668           |
| <b>Итого непроизводных финансовых обязательств</b>        | <b>44,167,330</b>  | <b>57,141,720</b> | <b>68,834,127</b> | <b>269,111,612</b> | <b>3,589,834,550</b> | <b>4,029,089,339</b>                                | <b>2,137,204,447</b> |
| <b>Забалансовые обязательства</b>                         | <b>796,754,961</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>796,754,961</b>                                  | <b>-</b>             |

Позиция Компании по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлена следующим образом:

| тыс. тенге  | До востребования   |                   |                   |                    |                      | Суммарная величина выбытия потоков денежных средств | Балансовая стоимость |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------|---|----------------------|
|   | и менее 1 месяца   | От 1 до 3 месяцев | От 3 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | Более 1 года         |   |                      |
| <b>Непроизводные финансовые обязательства</b>             |                    |                   |                   |                    |                      |   |                      |
| Займы от Материнского банка                               | 7,567,873          | 17,185,180        | 21,250,959        | 68,668,590         | 1,040,362,578        | 1,155,035,180                                       | 686,580,216          |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»                                | -                  | 75,617            | 236,457           | 312,074            | 422,106,531          | 422,730,679   | 126,550,102          |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов | -                  | 1,096,869         | -                 | 1,037,102          | -                    | 2,133,971   | 2,014,847            |
| Прочие займы  | 19,620             | -                 | -                 | -                  | 300,546,836          | 300,566,456   | 62,198,556           |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                         | 24,985,000         | 2,875,000         | 13,013,125        | 12,600,625         | 878,572,778          | 932,046,528   | 395,919,331          |
| Кредиторская задолженность                                | 164,021            | 366,754           | 48,556            | 102,246            | 227,931              | 909,508   | 909,508              |
| Прочие финансовые обязательства                           | 90,782             | 30,000            | -                 | 413,645            | 3,183,912            | 3,718,339   | 3,718,339            |
| <b>Итого непроизводных финансовых обязательств</b>        | <b>32,827,296</b>  | <b>21,629,420</b> | <b>34,549,097</b> | <b>83,134,282</b>  | <b>2,645,000,566</b> | <b>2,817,140,661</b>                                | <b>1,277,890,899</b> |
| <b>Забалансовые обязательства</b>                         | <b>691,569,753</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>691,569,753</b>                                  | <b>-</b>             |

Более подробная информация о подверженности Компании риску ликвидности по состоянию на конец года представлена в Примечании 35.

## 28 Управление капиталом

Целью Компании при управлении капиталом является обеспечение финансовой устойчивости Компании для продолжения развития деятельности путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала. Компания не является объектом внешних регулятивных требований в отношении собственного капитала.

## 29 Условные обязательства кредитного характера

В любой момент у Компании могут возникнуть условные обязательства по предоставлению лизингового оборудования лизингополучателям. Данные условные обязательства кредитного характера выражены в форме одобренных договоров финансовой аренды.

По состоянию на 31 декабря 2025 года договорная сумма потенциальных обязательств составляла 796,754,961 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 691,569,753 тыс. тенге). Передача оборудования лизингополучателям на отчетную дату еще не состоялась. В частности, потенциальные обязательства относятся к проектам по поставке оборудования для строительства заводов чугунного литья в индустриальной зоне г. Костанай, главных передач ведущих мостов и увеличение уровня локализации балок ведущих мостов грузовой техники в индустриальной зоне г. Костанай, строительство завода по производству бумаги и картона в индустриальной зоне г. Алматы, строительство первой очереди, первого пускового комплекса, четырех руднотермических печей «Карагандинского завода комплексных сплавов», строительство производственного корпуса для подвижного состава железных дорог, строительство завода по производству каустической соды, карбида кальция и поливинилхлорида, добычу и производство меди на Тесиктасном месторождении, модернизацию литейного производства АО «Востокмашзавод», модернизацию производственных линий ТОО «Құрылысмет», модернизацию существующего производства, закуп нового оборудования, расширение производственных мощностей и увеличение выпуска продукции АО «Qarmet», а также грузового и пассажирского железнодорожного транспорта, спецтехники, автотранспортных средств, включая сельскохозяйственную технику.

В любой момент у Компании могут возникнуть условные обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные условные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренных кредитов и могут быть отменены при определенных условиях.

По состоянию на 31 декабря 2025 года договорные кредитные обязательства отсутствуют (на 31 декабря 2024 года договорные кредитные обязательства отсутствовали).

## 30 Условные обязательства

### (а) Страхование

Компания внедрила политику по организации страховой защиты с целью построения эффективной системы страховой защиты. Страхование выступает в качестве дополнительного обеспечения лизинговых сделок и позволяет перенести на страховщика часть имущественных, а в отдельных случаях и финансовых рисков. Так, одним из основных источников погашения задолженности лизингополучателя, в случае отсутствия возможности восстановления предмета лизинга, может стать именно страховое возмещение. Риски, связанные с переданным в лизинг имуществом и иным обеспечением, такие как ущерб, вызванный различными причинами, кража и прочее, застрахованы. Особые условия перестрахования с привлечением высокорейтинговых перестраховочных организаций действуют при страховании крупных рисков Компании.

### (б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство Компании полагает, что окончательная величина обязательств Компании, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовые условия результатов деятельности Компании в будущем.

**(в) Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Республики Казахстан, 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. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, соответствующие регулирующие органы могут по-иному толковать положения действующего налогового законодательства, что может оказать существенное влияние на данную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомерным.

**31 Операции между связанными сторонами****(а) Отношения контроля**

Материнским предприятием Компании является АО «Банк Развития Казахстана». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является Правительство Республики Казахстан. АО «Банк Развития Казахстана» готовит финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

**(б) Операции с членами Совета директоров и Правления**

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Заработная плата работников и налоги по заработной плате» (Примечание 8), может быть представлен следующим образом:

| тыс. тенге              | 2025 г.        | 2024 г.        |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Члены Совета директоров | 44,439         | 42,519         |
| Члены Правления         | 380,401        | 322,714        |
|                         | <b>424,840</b> | <b>365,233</b> |

Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Совета директоров и Правления.

**(в) Операции с прочими связанными сторонами**

Прочие связанные стороны включают Материнский банк и предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2025 года остатки по счетам и средние ставки вознаграждения, а также суммы прибыли и убытка от операций с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили:

|   | Материнский Банк                                |            | Предприятия,<br>контролируемые<br>Правительством<br>Республики Казахстан |            | Итого         |
|---|---|------------|--|------------|---------------|
|   | Номинальная<br>средняя<br>ставка вознаграждения |            | Номинальная<br>средняя<br>ставка вознаграждения                          |            |               |
|   | тыс. тенге                                      | тыс. тенге | тыс. тенге   | тыс. тенге |               |
| <b>Отчет о финансовом положении</b>   |   |            |  |            |               |
| <b>Активы</b>   |   |            |  |            |               |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 372,461,978                                     | -          | 151,927,042  | 15.25%     | 524,389,020   |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости   | -   | -          | 3,203,577  | 18.00%     | 3,203,577     |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде  | -   | -          | 949,194,692  | 10.75%     | 949,194,692   |
| Налог на добавленную стоимость к возмещению   | -   | -          | 76,409,312   | -          | 76,409,312    |
| Займы, выданные лизинговой компания   | -   | -          | 10,963,933   | 0.35%      | 10,963,933    |
| Займы, выданные прочим организациям   | -   | -          | 18,394,898   | 1.00%      | 18,394,898    |
| Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды   | 203,086,112                                     | -          | 93,312,762   | -          | 296,398,874   |
| Прочие активы   | -   | -          | 1,944,067  | -          | 1,944,067     |
| <b>Обязательства</b>  |   |            |  |            |               |
| Займы от Материнского банка   | 1,082,370,921                                   | 11.37%     | -  | -          | 1,082,370,921 |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»  | -   | -          | 143,743,901  | 0.15%      | 143,743,901   |
| Прочие займы  | -   | -          | 139,898,311  | 0.10%      | 139,898,311   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | -   | -          | 414,809,322  | 11.16%     | 414,809,322   |
| Авансы, полученные по финансовой аренде   | -   | -          | 11,669,839   | -          | 11,669,839    |
| Кредиторская задолженность  | 21,600  | -          | 1,824,957  | -          | 1,846,557     |
| Государственные субсидии  | -   | -          | 589,790,062  | -          | 589,790,062   |
| Прочие обязательства  | 5,503,796                                       | -          | 131,325  | -          | 5,635,121     |
| Отложенное налоговое обязательство  | -   | -          | 1,066,874  | -          | 1,066,874     |
| <b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>  |   |            |  |            |               |
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки   | (1,421,280)                                     | -          | 45,070,977   | -          | 43,649,697    |
| Прочие процентные доходы  | (1,318,350)                                     | -          | 92,548,729   | -          | 91,230,379    |
| Процентные расходы  | (85,102,590)                                    | -          | (52,985,693)   | -          | (138,088,283) |
| Прочие (доходы)/расходы, нетто  | (25,905)  | -          | (1,711,038)  | -          | (1,736,943)   |
| Доход от использования государственных субсидий   | -   | -          | 16,017,694   | -          | 16,017,694    |
| Доходы по курсовой разнице, нетто   | 431,737   | -          | 1,900,391  | -          | 2,332,128     |
| Общие и административные расходы  | (198,905)                                       | -          | (529,395)  | -          | (728,300)     |
| (Начисление)/восстановление кредитных убытков по долговым финансовым активам и дебиторской задолженности по финансовой аренде | -   | -          | 3,097,272  | -          | 3,097,272     |
| Расходы по подоходному налогу   | -   | -          | (4,902,486)  | -          | (4,902,486)   |

Увеличение сумм остатков по счетам, а также сумм прибыли и убытка от операций с прочими связанными сторонами, связано с финансированием новых государственных компаний - лизингополучателей.

По состоянию на 31 декабря 2024 года остатки по счетам и средние ставки вознаграждения, а также суммы прибыли и убытка от операций с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили:

|   | Материнский Банк |                          | Предприятия,<br>контролируемые<br>Правительством<br>Республики Казахстан |                          | Итого        |
|---|------------------|--------------------------|--|--------------------------|--------------|
|   | тыс. тенге       | Номиналь-<br>ная средняя | тыс. тенге   | Номиналь-<br>ная средняя |              |
|   |                  | ставка вознаграждения    |  | ставка вознаграждения    |              |
| <b>Отчет о финансовом положении</b>   |                  |                          |  |                          |              |
| <b>Активы</b>   |                  |                          |  |                          |              |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 209,798,407      | -                        | 202,998,609  | 12.65%                   | 412,797,016  |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде  | -                | -                        | 542,031,244  | 9.14%                    | 542,031,244  |
| Налог на добавленную стоимость к возмещению   | -                | -                        | 49,657,636   | -                        | 49,657,636   |
| Займы, выданные лизинговым компаниям  | -                | -                        | 9,745,542  | 0.35%                    | 9,745,542    |
| Займы, выданные прочим организациям   | -                | -                        | 26,509,836   | 1.00%                    | 26,509,836   |
| Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды   | 244,586,289      | -                        | 77,497,490   | -                        | 322,083,779  |
| Прочие активы   | 398,298          | -                        | 246,522  | -                        | 644,820      |
| <b>Обязательства</b>  |                  |                          |  |                          |              |
| Займы от Материнского банка   | 686,580,216      | 10.42%                   | -  | -                        | 686,580,216  |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»  | -                | -                        | 126,550,102  | 0.15%                    | 126,550,102  |
| Прочие займы  | -                | -                        | 62,198,556   | 0.09%                    | 62,198,556   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | -                | -                        | 339,360,863  | 12.78%                   | 339,360,863  |
| Авансы, полученные по финансовой аренде   | -                | -                        | 2,887,973  | -                        | 2,887,973    |
| Кредиторская задолженность  | 449,048          | -                        | 2,852,782  | -                        | 3,301,830    |
| Государственные субсидии  | -                | -                        | 558,502,922  | -                        | 558,502,922  |
| Прочие обязательства  | 2,764,166        | -                        | 68,572   | -                        | 2,832,738    |
| Отложенное налоговое обязательство  | -                | -                        | 3,592,463  | -                        | 3,592,463    |
| <b>Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>  |                  |                          |  |                          |              |
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки   | (623,153)        | -                        | 41,114,428   | -                        | 40,491,275   |
| Прочие процентные доходы  | (1,242,724)      | -                        | 54,070,246   | -                        | 52,827,522   |
| Процентные расходы  | (44,758,020)     | -                        | (47,421,307)   | -                        | (92,179,327) |
| Прочие (доходы)/расходы, нетто  | (141,777)        | -                        | (20,819,062)   | -                        | (20,960,839) |
| Доход от использования государственных субсидий   | -                | -                        | 32,612,689   | -                        | 32,612,689   |
| Расходы по курсовой разнице, нетто  | (2,906,017)      | -                        | -  | -                        | (2,906,017)  |
| Общие и административные расходы  | (199,186)        | -                        | (197,086)  | -                        | (396,272)    |
| (Начисление)/восстановление кредитных убытков по долговым финансовым активам и дебиторской задолженности по финансовой аренде | 12,100           | -                        | (2,024,261)  | -                        | (2,012,161)  |
| Расходы по подоходному налогу   | -                | -                        | (4,170,800)  | -                        | (4,170,800)  |

## 32 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года:

| тыс. тенге  | Оцениваемые по справедливой стоимости | Оцениваемые по амортизированной стоимости | Итого балансовая стоимость | Справедливая стоимость |
|---|---------------------------------------|---|----------------------------|------------------------|
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                    | 82,597,136*                           | 1,487,135,640                             | 1,569,732,776              | 1,314,876,615          |
| Займы, выданные банкам  | -                                     | 29,939,223                                | 29,939,223                 | 26,622,970             |
| Займы, выданные лизинговым компаниям                              | -                                     | 24,528,244                                | 24,528,244                 | 22,258,406             |
| Займы, выданные прочим организациям                               | -                                     | 189,135,468                               | 189,135,468                | 188,087,474            |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | -                                     | 39,616,566                                | 39,616,566                 | 39,641,939             |
|   | <b>82,597,136</b>                     | <b>1,770,355,141</b>                      | <b>1,852,952,277</b>       | <b>1,591,487,404</b>   |
| Займы от Материнского банка                                       | -                                     | 1,082,370,921                             | 1,082,370,921              | 1,010,349,201          |
| Займы и средства банков и прочих финансовых институтов            | -                                     | 205,799,678                               | 205,799,678                | 205,799,678            |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»  | -                                     | 143,743,901                               | 143,743,901                | 112,416,851            |
| Прочие займы  | -                                     | 139,898,311                               | 139,898,311                | 122,565,364            |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                 | -                                     | 553,478,732                               | 553,478,732                | 496,108,876            |
|   | -                                     | <b>2,125,291,543</b>                      | <b>2,125,291,543</b>       | <b>1,947,239,970</b>   |

\*Встроенный производный финансовый инструмент.

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года:

| тыс. тенге   | Оцениваемые по амортизированной стоимости | Итого балансовая стоимость | Справедливая стоимость |
|--|---|----------------------------|------------------------|
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде         | 897,200,420                               | 897,200,420                | 783,419,276            |
| Займы, выданные банкам                                 | 37,378,172                                | 37,378,172                 | 39,216,065             |
| Займы, выданные лизинговым компаниям                   | 26,461,939                                | 26,461,939                 | 28,647,704             |
| Займы, выданные прочим организациям                    | 121,719,467                               | 121,719,467                | 130,638,960            |
|  | <b>1,082,759,998</b>                      | <b>1,082,759,998</b>       | <b>981,922,005</b>     |
| Займы от Материнского банка                            | 686,580,216                               | 686,580,216                | 683,660,096            |
| Займы и средства банков и прочих финансовых институтов | 2,014,847                                 | 2,014,847                  | 2,007,538              |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»                             | 126,550,102                               | 126,550,102                | 128,778,124            |
| Прочие займы   | 62,198,556                                | 62,198,556                 | 63,536,108             |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                      | 395,919,331                               | 395,919,331                | 409,310,164            |
|  | <b>1,273,263,052</b>                      | <b>1,273,263,052</b>       | <b>1,287,292,030</b>   |

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, счетов и депозитов в банках, прочих финансовых активов, кредиторской задолженности и прочих финансовых обязательств по созданию резерва на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года приблизительно равна величине их 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 обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов Компания 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, расчет производится путем использования информации, размещенной на официальном веб-сайте KASE (раздел «Параметры кривой доходности ГЦБ»), которая рассчитана путем использования параметрической модели Нельсона-Зигеля.

При этом в случае прекращения размещения на веб-сайте KASE (раздел «Параметры кривой доходности ГЦБ») данных по параметрам модели Нельсона-Зигеля, расчет производится по модели ценообразования опционов Блэка–Шоулза и полиномиальные модели оценки стоимости опционов, а также прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые ставки вознаграждения, кредитные спреды, параметров кривой доходности ценных бумаг и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. В расчете справедливой стоимости займов и финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2025 года применялся следующий диапазон ставок:

- для финансовой аренды в тенге: 16.26%-37.32% (31 декабря 2024 года: 12.40%-31.13%);
- для займов от материнского банка в тенге: 16.98%-17.56% (31 декабря 2024 года: 12.60%-13.09%), в валюте CNY: 3,04%-3.40%;
- для займов АО НИХ «Байтерек»: 16.99%-17.01% (31 декабря 2024 года: 13.04%-13.09%);
- для займов от банков и прочих финансовых институтов: 17.50% - 20.00% (31 декабря 2024 года: отсутствовали);
- для займов от АО «Жасыл Даму»: 16.83%-17.50% (31 декабря 2024 года: 12.77%-13.10%);
- для выпущенных долговых ценных бумаг в тенге: 16.99%-17.56% (31 декабря 2024 года: 12.60%-13.05%), в валюте CNY: 3.96%;
- займы, выданные банкам второго уровня в тенге: 17.43%-18.06% (31 декабря 2024 года: 12.87%-13.67%);
- займы, выданные лизинговым компаниям в тенге: 16.99%-21.19% (31 декабря 2024 года: 13.04%-16.81%);
- займы, выданные прочим организациям в тенге: 16.90%-34.28% (31 декабря 2024 года: 13.53%-29.68%).
- долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости в тенге: 17.6% (31 декабря 2024 года: отсутствовал), в валюте CNY: 3.4% (31 декабря 2024 года: отсутствовал);

Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

**(б) Иерархия оценок справедливой стоимости**

Компания 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 идентичных или 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, притом, 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.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется в соответствии с утвержденной Методикой расчета справедливой стоимости финансовых инструментов и рассчитывается Управлением казначейства и Департаментом риск-менеджмента.

Особый контроль включает:

- подтверждение наблюдаемого ценообразования;
- повторное выполнение оценок модели;
- обзор и процесс утверждения новых моделей и изменений в модели.

Существенные вопросы оценки сообщаются в Комитет по аудиту.

**(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 отчете о финансовом положении.

| тыс. тенге                                   | Примечание | Уровень 3         | Итого             |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Встроенный производный финансовый инструмент | 12         | 82,597,136        | 82,597,136        |
|  |            | <b>82,597,136</b> | <b>82,597,136</b> |

В приведенной ниже таблице показана сверка, увязывающая вступительное и заключительное сальдо по инструментам, оценка которых отнесена к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости:

| тыс. тенге   | 2025 г.           | 2024 г. |
|--|-------------------|---------|
| Остаток на 1 января  | -                 | -       |
| Приобретение как часть дебиторской задолженности по договору финансовой аренды | 88,436,441        | -       |
| Переоценка   | (5,839,305)       | -       |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>   | <b>82,597,136</b> | -       |

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 данные            | Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых данных           | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным       |
|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|--|---|---|
| Встроенный производный инструмент | 82,597,136                         | Модель опциона Блэка-Шоулза | Безрисковые ставки в тенге и китайских юанях | 1.658% до 1.857% для китайского юаня, от 15.050% до 17.050% для тенге | Увеличение безрисковой ставки приведет к пониженной справедливой стоимости. |

Несмотря на тот факт, что Компания полагает, что ее оценки справедливой стоимости являются адекватными, использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости. Если разница между безрисковыми ставками в тенге и китайских юанях сократится на 0.25% по всем соглашениям, это имело бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2025 года:

| тыс. тенге                                   | Влияние на прибыль или убыток |                    | Влияние на прочий совокупный доход |                 |
|--|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------|
|  | Благоприятное                 | Неблагоприятное    | Благоприятное                      | Неблагоприятное |
| Встроенный производный финансовый инструмент | 3,440,808                     | (3,392,345)        | -                                  | -               |
| <b>Всего</b>                                 | <b>3,440,808</b>              | <b>(3,392,345)</b> | -                                  | -               |

### Встроенный производный финансовый инструмент

В 2025 году Компания 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 раздельного 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 Компания 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.

Компания 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:

| тыс. тенге  | Уровень 2     | Уровень 3  | Итого<br>справедливой<br>стоимости | Итого<br>балансовая<br>стоимость |
|---|---------------|------------|------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Активы</b>   |               |            |                                    |                                  |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                    | 1,203,373,862 | 28,905,617 | 1,232,279,479                      | 1,487,135,640                    |
| Займы, выданные банкам  | 26,622,970    | -          | 26,622,970                         | 29,939,223                       |
| Займы, выданные лизинговым компаниям                              | 22,258,406    | -          | 22,258,406                         | 24,528,244                       |
| Займы, выданные Прочим организациям                               | 186,414,677   | 1,672,797  | 188,087,474                        | 189,135,468                      |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | 39,641,939    | -          | 39,641,939                         | 39,616,566                       |
| <b>Обязательства</b>  |               |            |                                    |                                  |
| Займы от Материнского банка                                       | 1,010,349,201 | -          | 1,010,349,201                      | 1,082,370,921                    |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»  | 112,416,851   | -          | 112,416,851                        | 143,743,901                      |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов         | 205,799,678   | -          | 205,799,678                        | 205,799,678                      |
| Прочие займы  | 122,565,364   | -          | 122,565,364                        | 139,898,311                      |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                 | 496,108,876   | -          | 496,108,876                        | 553,478,732                      |

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:

| тыс. тенге  | Уровень 2   | Уровень 3  | Итого<br>справедливой<br>стоимости | Итого<br>балансовая<br>стоимость |
|---|-------------|------------|------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Активы</b>   |             |            |                                    |                                  |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде            | 755,440,894 | 27,978,382 | 783,419,276                        | 897,200,420                      |
| Займы, выданные банкам                                    | 39,216,065  | -          | 39,216,065                         | 37,378,172                       |
| Займы, выданные лизинговым компаниям                      | 28,647,704  | -          | 28,647,704                         | 26,461,939                       |
| Займы, выданные Прочим организациям                       | 130,573,261 | 65,699     | 130,638,960                        | 121,719,467                      |
| <b>Обязательства</b>                                      |             |            |                                    |                                  |
| Займы от Материнского банка                               | 683,660,096 | -          | 683,660,096                        | 686,580,216                      |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»                                | 128,778,124 | -          | 128,778,124                        | 126,550,102                      |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов | 2,007,538   | -          | 2,007,538                          | 2,014,847                        |
| Прочие займы  | 63,536,108  | -          | 63,536,108                         | 62,198,556                       |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                         | 409,310,164 | -          | 409,310,164                        | 395,919,331                      |

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, счетов и депозитов в банках, прочих финансовых активов, кредиторской задолженности и прочих финансовых обязательств по созданию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года приблизительно равна величине их справедливой стоимости.

### 33 Средние эффективные ставки вознаграждения

Нижеследующая таблица отражает процентные активы и обязательства Компании и соответствующие им средние эффективные ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

|   | 2025 г.                         |   | 2024 г.                         |   |
|---|---------------------------------|---|---------------------------------|---|
|   | Балансовая стоимость тыс. тенге | Средняя эффективная ставка вознаграждения | Балансовая стоимость тыс. тенге | Средняя эффективная ставка вознаграждения |
| <b>Процентные активы</b>  |                                 |   |                                 |   |
| Денежные средства и их эквиваленты                                |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 78,841,079                      | 15.17%                                    | 152,767,348                     | 13.77%                                    |
| Операции РЕПО, включенные в денежные средства и их эквиваленты    |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 86,816,146                      | 17.04%                                    | 54,077,730                      | 14.90%                                    |
| Счета и депозиты в банках   |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 29,630,959                      | 12.81%                                    | 28,927,904                      | 11.53%                                    |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                    |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 1,569,732,776                   | 9.46%                                     | 897,200,420                     | 8.36%                                     |
| Займы, выданные банкам  |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 29,939,223                      | 14.77%                                    | 37,378,172                      | 14.76%                                    |
| Займы, выданные лизинговым компаниям                              |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 24,528,244                      | 15.67%                                    | 26,461,939                      | 15.87%                                    |
| Займы, выданные прочим организациям                               |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 189,135,468                     | 16.54%                                    | 121,719,467                     | 14.28%                                    |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 36,412,989                      | 17.49%                                    | -                               | -   |
| - в CNY   | 3,203,577                       | 3.41%                                     | -                               | -   |
| <b>Процентные обязательства</b>                                   |                                 |   |                                 |   |
| Займы от Материнского банка                                       |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 937,013,189                     | 14.58%                                    | 686,580,216                     | 13.30%                                    |
| - в CNY   | 145,357,732                     | 3.66%                                     | -                               | -   |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов         |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 205,799,678                     | 18.77%                                    | 2,014,847                       | 12.50%                                    |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»  |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 143,743,901                     | 14.12%                                    | 126,550,102                     | 14.11%                                    |
| Прочие займы  |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 139,898,311                     | 15.61%                                    | 62,198,556                      | 13.65%                                    |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                 |                                 |   |                                 |   |
| - в тенге   | 480,665,514                     | 13.60%                                    | 395,919,331                     | 13.31%                                    |
| - в CNY   | 72,813,218                      | 3.46%                                     | -                               | -   |

### 34 Анализ сроков погашения активов и обязательств

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года.

| тыс. тенге  | До востребо-<br>вания | Менее<br>1 месяца  | От 1 до 3<br>месяцев | От 3 месяцев<br>до 1 года | От 1 до<br>5 лет     | Более<br>5 лет       | Без срока<br>погашения | Просро-<br>ченные | Всего                |
|---|-----------------------|--------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Активы</b>   |                       |                    |                      |                           |                      |                      |                        |                   |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                                | 482,333,270           | 86,816,146         | -                    | -                         | -                    | -                    | -                      | -                 | 569,149,416          |
| Счета и депозиты в банках   | -                     | -                  | 29,630,959           | -                         | -                    | -                    | -                      | -                 | 29,630,959           |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                    | -                     | 10,360,366         | 37,174,381           | 259,340,649               | 666,342,442          | 585,016,357          | -                      | 11,498,581        | 1,569,732,776        |
| Займы, выданные банкам  | -                     | -                  | 198,217              | -                         | 29,741,006           | -                    | -                      | -                 | 29,939,223           |
| Займы, выданные Лизинговым компаниям                              | -                     | 203,580            | 487,476              | 3,322,198                 | 9,075,285            | 11,439,705           | -                      | -                 | 24,528,244           |
| Займы, выданные прочим организациям                               | -                     | 9,794,590          | 4,025,598            | 66,972,240                | 55,493,945           | 52,453,925           | -                      | 395,170           | 189,135,468          |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | -                     | -                  | -                    | -                         | 39,616,566           | -                    | -                      | -                 | 39,616,566           |
| Авансы, выданные по договорам финансовой аренды                   | -                     | 25,756,060         | 147,455,691          | 231,521,285               | 329,648,832          | -                    | -                      | -                 | 734,381,868          |
| Активы для передачи по договорам финансовой аренды                | -                     | 26,153             | 31,899,187           | 156,158,057               | 4,488,848            | -                    | -                      | -                 | 192,572,245          |
| Основные средства и нематериальные активы                         | -                     | -                  | -                    | -                         | -                    | -                    | 651,545                | -                 | 651,545              |
| Налог на добавленную стоимость к возмещению                       | -                     | -                  | -                    | -                         | -                    | 76,409,312           | -                      | -                 | 76,409,312           |
| Прочие активы   | -                     | 839,468            | 9,979                | 52,422                    | 1,278,550            | 12,849               | 795,935                | 16,457            | 3,005,660            |
| <b>Всего активов</b>  | <b>482,333,270</b>    | <b>133,796,363</b> | <b>250,881,488</b>   | <b>717,366,851</b>        | <b>1,135,685,474</b> | <b>725,332,148</b>   | <b>1,447,480</b>       | <b>11,910,208</b> | <b>3,458,753,282</b> |
| <b>Обязательства</b>  |                       |                    |                      |                           |                      |                      |                        |                   |                      |
| Займы от Материнского банка                                       | -                     | 8,518,670          | 31,626,820           | 178,729,000               | 544,052,156          | 319,444,275          | -                      | -                 | 1,082,370,921        |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»  | -                     | -                  | 18,387               | 34,609                    | 30,470,118           | 113,220,787          | -                      | -                 | 143,743,901          |
| Займы и средства банков и прочих финансовых институтов            | -                     | -                  | 5,251,144            | 9,693,320                 | 147,091,800          | 43,763,414           | -                      | -                 | 205,799,678          |
| Прочие займы  | -                     | -                  | -                    | 3,671,940                 | 42,837,417           | 93,388,954           | -                      | -                 | 139,898,311          |
| Долговые ценные бумаги выпущенные                                 | -                     | 23,072,912         | 1,547,996            | 3,857,960                 | 256,309,202          | 268,690,662          | -                      | -                 | 553,478,732          |
| Авансы, полученные по договорам финансовой аренды                 | -                     | 8,718,245          | 14,552,346           | 65,512,994                | 32,720,753           | -                    | -                      | -                 | 121,504,338          |
| Кредиторская задолженность  | -                     | 595,781            | 14,438,313           | 16,216,553                | 1,563,651            | -                    | -                      | -                 | 32,814,298           |
| Государственные субсидии  | -                     | 4,467,218          | 8,617,391            | 38,163,823                | 207,667,881          | 330,873,749          | -                      | -                 | 589,790,062          |
| Прочие обязательства  | -                     | 7,372,294          | 3,432,999            | 488,223                   | 78,323,777           | -                    | -                      | -                 | 89,617,293           |
| Отложенное налоговое обязательство                                | -                     | -                  | -                    | -                         | -                    | -                    | 1,066,874              | -                 | 1,066,874            |
| <b>Всего обязательств</b>   | <b>-</b>              | <b>52,745,120</b>  | <b>79,485,396</b>    | <b>316,368,422</b>        | <b>1,341,036,755</b> | <b>1,169,381,841</b> | <b>1,066,874</b>       | <b>-</b>          | <b>2,960,084,408</b> |
| <b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года</b>        | <b>482,333,270</b>    | <b>81,051,243</b>  | <b>171,396,092</b>   | <b>400,998,429</b>        | <b>(205,351,281)</b> | <b>(444,049,693)</b> | <b>380,606</b>         | <b>11,910,208</b> | <b>498,668,874</b>   |

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года.

| тыс. тенге   | До востребо-<br>вания | Менее<br>1 месяца  | От 1 до 3<br>месяцев | От 3 месяцев<br>до 1 года | От 1 до<br>5 лет   | Более<br>5 лет       | Без срока<br>погашения | Просро-<br>ченные | Всего                |
|--|-----------------------|--------------------|----------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Активы</b>  |                       |                    |                      |                           |                    |                      |                        |                   |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                             | 365,852,281           | 54,077,370         | -                    | -                         | -                  | -                    | -                      | -                 | 419,929,651          |
| Счета и депозиты в банках                                      | -                     | 28,927,904         | -                    | -                         | -                  | -                    | -                      | -                 | 28,927,904           |
| Дебиторская задолженность по<br>финансовой аренде              | -                     | 8,958,368          | 17,918,435           | 121,011,784               | 380,894,882        | 354,072,288          | -                      | 14,344,663        | 897,200,420          |
| Займы, выданные банкам   | -                     | 786,046            | -                    | 246,368                   | -                  | 36,345,758           | -                      | -                 | 37,378,172           |
| Займы, выданные Лизинговым компаниям                           | -                     | 180,876            | 325,222              | 3,051,167                 | 12,189,369         | 10,715,305           | -                      | -                 | 26,461,939           |
| Займы, выданные прочим организациям                            | -                     | 69,238             | 1,503,879            | 8,583,241                 | 64,951,812         | 46,586,287           | -                      | 25,010            | 121,719,467          |
| Авансы, выданные по договорам<br>финансовой аренды             | -                     | 19,712,074         | 141,479,607          | 259,314,057               | 259,184,271        | -                    | -                      | -                 | 679,690,009          |
| Активы для передачи по договорам<br>финансовой аренды          | -                     | -                  | 7,454,439            | 6,389,608                 | 81,246,651         | -                    | -                      | -                 | 95,090,698           |
| Основные средства и нематериальные<br>активы                   | -                     | -                  | -                    | -                         | -                  | -                    | 556,595                | -                 | 556,595              |
| Налог на добавленную стоимость к<br>возмещению                 | -                     | -                  | -                    | -                         | -                  | 49,657,636           | -                      | -                 | 49,657,636           |
| Прочие активы  | -                     | 23,918             | 54,150               | 242,991                   | 393,453            | 12,849               | 808,413                | 12,325            | 1,548,099            |
| <b>Всего активов</b>   | <b>365,852,281</b>    | <b>112,735,794</b> | <b>168,735,732</b>   | <b>398,839,216</b>        | <b>798,860,438</b> | <b>497,390,123</b>   | <b>1,365,008</b>       | <b>14,381,998</b> | <b>2,358,160,590</b> |
| <b>Обязательства</b>   |                       |                    |                      |                           |                    |                      |                        |                   |                      |
| Займы от Материнского банка                                    | -                     | 6,083,503          | 8,979,254            | 38,592,467                | 318,344,830        | 314,580,162          | -                      | -                 | 686,580,216          |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»                                     | -                     | -                  | 16,187               | 30,469                    | 18,149,553         | 108,353,893          | -                      | -                 | 126,550,102          |
| Займы и средства банков и прочих<br>финансовых институтов      | -                     | -                  | 1,040,115            | 974,732                   | -                  | -                    | -                      | -                 | 2,014,847            |
| Прочие займы   | -                     | 4,060              | -                    | -                         | 9,429,144          | 52,765,352           | -                      | -                 | 62,198,556           |
| Долговые ценные бумаги выпущенные                              | -                     | 21,283,872         | 1,539,634            | 4,729,275                 | 55,647,159         | 312,719,391          | -                      | -                 | 395,919,331          |
| Авансы, полученные по договорам<br>финансовой аренды           | -                     | 1,799,316          | 32,982,281           | 30,183,174                | 29,420,367         | -                    | -                      | -                 | 94,385,138           |
| Кредиторская задолженность                                     | -                     | 2,159,542          | 5,017,170            | 5,002,924                 | 241,355            | -                    | -                      | -                 | 12,420,991           |
| Государственные субсидии                                       | -                     | 3,407,721          | 6,570,088            | 28,649,246                | 171,350,932        | 348,524,935          | -                      | -                 | 558,502,922          |
| Прочие обязательства   | -                     | 186,508            | 152,188              | 413,645                   | 3,329,318          | -                    | -                      | -                 | 4,081,659            |
| Отложенное налоговое обязательство                             | -                     | -                  | -                    | -                         | -                  | -                    | 3,592,463              | -                 | 3,592,463            |
| <b>Всего обязательств</b>                                      | <b>-</b>              | <b>34,924,522</b>  | <b>56,296,917</b>    | <b>108,575,932</b>        | <b>605,912,658</b> | <b>1,136,943,733</b> | <b>3,592,463</b>       | <b>-</b>          | <b>1,946,246,225</b> |
| <b>Чистая позиция по состоянию на<br/>31 декабря 2024 года</b> | <b>365,852,281</b>    | <b>77,811,272</b>  | <b>112,438,815</b>   | <b>290,263,284</b>        | <b>192,947,780</b> | <b>(639,553,610)</b> | <b>(2,227,455)</b>     | <b>14,381,998</b> | <b>411,914,365</b>   |

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов Компании имеют фиксированные ставки вознаграждения, сроки пересмотра ставок вознаграждения в большинстве случаев совпадают со сроками погашения.

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы вознаграждения.

**35 Анализ активов и обязательств в разрезе валют**

В следующей таблице представлена структура финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года:

| тыс. тенге  | Тенге                | Доллары<br>США | Евро       | Китайский<br>юань  | Всего                |
|---|----------------------|----------------|------------|--------------------|----------------------|
| <b>Активы</b>   |                      |                |            |                    |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 496,076,227          | 270,925        | -          | 72,802,264         | 569,149,416          |
| Счета и депозиты в банках   | 29,630,959           | -              | -          | -                  | 29,630,959           |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                      | 1,569,732,776        | -              | -          | -                  | 1,569,732,776        |
| Займы выданные банкам   | 29,939,223           | -              | -          | -                  | 29,939,223           |
| Займы выданные Лизинговым компаниям   | 24,528,244           | -              | -          | -                  | 24,528,244           |
| Займы выданные прочим организациям  | 189,135,468          | -              | -          | -                  | 189,135,468          |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                   | 3,203,577            | -              | -          | 36,412,989         | 39,616,566           |
| Прочие финансовые активы  | 628,027              | -              | 178        | 628,974            | 1,257,179            |
| <b>Всего активов</b>  | <b>2,342,874,501</b> | <b>270,925</b> | <b>178</b> | <b>109,844,227</b> | <b>2,452,989,831</b> |
| <b>Обязательства</b>  |                      |                |            |                    |                      |
| Займы от Материнского банка   | 937,013,188          | -              | -          | 145,357,733        | 1,082,370,921        |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»  | 143,743,901          | -              | -          | -                  | 143,743,901          |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов                           | 205,799,678          | -              | -          | -                  | 205,799,678          |
| Прочие займы  | 139,898,311          | -              | -          | -                  | 139,898,311          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | 480,665,514          | -              | -          | 72,813,218         | 553,478,732          |
| Кредиторская задолженность  | 458,236              | -              | -          | -                  | 458,236              |
| Прочие финансовые обязательства   | 11,176,046           | 278,622        | -          | -                  | 11,454,668           |
| <b>Всего обязательств</b>   | <b>1,918,754,874</b> | <b>278,622</b> | <b>-</b>   | <b>218,170,951</b> | <b>2,137,204,447</b> |
| Влияние производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском | -                    | -              | -          | 107,137,672        | 107,137,672          |
| <b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года</b>                          | <b>424,119,627</b>   | <b>(7,697)</b> | <b>178</b> | <b>(1,189,052)</b> | <b>422,923,056</b>   |

В следующей таблице представлена структура финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года:

| тыс. тенге   | Тенге                | Доллары<br>США   | Евро           | Российский<br>рубль | Всего                |
|--|----------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------------|
| <b>Активы</b>  |                      |                  |                |                     |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                         | 417,952,847          | 1,150,227        | 477,788        | 348,789             | 419,929,651          |
| Счета и депозиты в банках                                  | 28,927,904           | -                | -              | -                   | 28,927,904           |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде             | 897,200,420          | -                | -              | -                   | 897,200,420          |
| Займы выданные банкам                                      | 37,378,172           | -                | -              | -                   | 37,378,172           |
| Займы выданные Лизинговым компаниям                        | 26,461,939           | -                | -              | -                   | 26,461,939           |
| Займы выданные прочим организациям                         | 121,719,467          | -                | -              | -                   | 121,719,467          |
| Прочие финансовые активы                                   | 156,700              | -                | -              | -                   | 156,700              |
| <b>Всего активов</b>                                       | <b>1,529,797,449</b> | <b>1,150,227</b> | <b>477,788</b> | <b>348,789</b>      | <b>1,531,774,253</b> |
| <b>Обязательства</b>                                       |                      |                  |                |                     |                      |
| Займы от Материнского банка                                | 686,580,216          | -                | -              | -                   | 686,580,216          |
| Займы от АО НИХ «Байтерек»                                 | 126,550,102          | -                | -              | -                   | 126,550,102          |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов  | 2,014,847            | -                | -              | -                   | 2,014,847            |
| Прочие займы   | 62,198,556           | -                | -              | -                   | 62,198,556           |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                          | 395,919,331          | -                | -              | -                   | 395,919,331          |
| Кредиторская задолженность                                 | 574,458              | -                | -              | 335,050             | 909,508              |
| Прочие финансовые обязательства                            | 3,428,925            | 289,414          | -              | -                   | 3,718,339            |
| <b>Всего обязательств</b>                                  | <b>1,277,266,435</b> | <b>289,414</b>   | <b>-</b>       | <b>335,050</b>      | <b>1,277,890,899</b> |
| <b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года</b> | <b>252,531,014</b>   | <b>860,813</b>   | <b>477,788</b> | <b>13,739</b>       | <b>253,883,354</b>   |

## 36 Сегментная отчетность

Деятельность Компании является в высокой степени интегрированной, и представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Компании, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Компания получает доходы, либо несет расходы (включая доходы и расходы в отношении операций с прочими компонентами деятельности Компании), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений, Председателем Правления, при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация. Активы сосредоточены в основном на территории Республики Казахстан, и большая часть доходов и чистой прибыли получена в результате осуществления деятельности в Республике Казахстан и в связи с ней.

### 37 События после отчетной даты

18 июля 2025 года Президентом Республики Казахстан был подписан новый Налоговый кодекс и сопутствующий ему Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам налогообложения». Налоговый кодекс предусматривает масштабное упрощение налогового администрирования, существенные изменения коснулись всех ключевых направлений – от корпоративного и индивидуального подоходного налогов до стимулирования инвестиций и перераспределения налоговой нагрузки.

В отношении налогообложения лизингодателей изменились льготы по корпоративному подоходному налогу в части уменьшения налогооблагаемого дохода. Согласно новому Налоговому кодексу, лизингодатели имеют право на уменьшение налогооблагаемого дохода на сумму в размере пятидесяти процентов от суммы вознаграждения по 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 Компании, так как увеличится размер корпоративного подоходного налога к уплате. Компания все еще в процессе оценки потенциального эффекта от указанного изменения.

20 февраля 2026 года в соответствии с решением Единственного акционера АО «Фонд развития промышленности» произведена выплата дивидендов по итогам 2021–2022 годов в размере 15,296,556 тыс. тенге.