

Акционерное общество «КазАгроФинанс»

Финансовая отчётность

за 2025 год,

с аудиторским отчетом независимых аудиторов

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

Отчёт о финансовом положении	1
Отчёт о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Отчёт об изменениях в собственном капитале.....	3
Отчёт о движении денежных средств.....	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Описание деятельности.....	5
2. Основа подготовки финансовой отчётности	5
3. Существенные положения учётной политики.....	6
4. Существенные учётные суждения и оценки	15
5. Изменение представления данных	16
6. Денежные средства и их эквиваленты	17
7. Средства в кредитных организациях.....	18
8. Кредиты клиентам.....	18
9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде	26
10. Авансы выданные	31
11. Задолженность перед Акционером.....	31
12. Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	32
13. Средства кредитных организаций	33
14. Выпущенные долговые ценные бумаги	34
15. Кредиторская задолженность перед поставщиками	35
16. Государственные субсидии	35
16. Государственные субсидии, продолжение.....	36
17. Налогообложение	36
18. Авансы полученные.....	37
19. Прочие активы и обязательства	38
20. Капитал.....	38
21. Договорные и условные обязательства	39
22. Расходы по кредитным убыткам.....	40
23. Прочие доходы	41
24. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	41
25. Управление рисками.....	41
26. Оценка справедливой стоимости	53
27. Анализ сроков погашения активов и обязательств	55
28. Операции со связанными сторонами	58
29. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности.....	60
30. Достаточность капитала	60
31. Сегментная отчетность	61
32. События после отчетной даты.....	61



«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 АО «КазАгроФинанс»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «КазАгроФинанс» (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 кредитам клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде

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

<i>Ключевой вопрос аудита</i>	<i>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</i>
<p>Кредиты клиентам и дебиторская задолженность по финансовой аренде составляют 79% активов и представлены 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"> — своевременное выявление значительного повышения кредитного риска и событий дефолта (распределение между стадиями 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»); — оценка вероятности дефолта (PD) и величины убытка в случае дефолта (LGD); — прогноз ожидаемых денежных потоков для кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, которые являются кредитно-обесцененными. <p>Вследствие существенности объемов кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде и связанной с этим неопределенностью оценки ожидаемых кредитных убытков по</p>	<p>Мы проанализировали основные аспекты изменений в методологии и политиках Компании, относящихся к оценке ОКУ, на предмет соответствия требованиям МСФО (IFRS) 9, с привлечением к анализу наших специалистов в области управления финансовыми рисками.</p> <p>Для анализа профессионального суждения и допущений, сделанных руководством при расчете резерва под ОКУ, мы провели следующие процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> — По выборке дебиторской задолженности по финансовой аренде мы проверили корректность определения стадий 1, 2 и 3 путем анализа финансовой и нефинансовой информации, а также допущений и примененных Компанией профессиональных суждений. — В отношении кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенных к Стадиям 1, 2 и 3, по которым оценка резервов под ОКУ осуществляется на коллективной основе, мы провели тестирование принципа работы соответствующих моделей ОКУ, включая модели PD и LGD, провели оценку ключевых допущений, а также сверили исходные данные модели с первичными документами на выборочной основе. — Для выборки кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенных к Стадии 3 и ПСКО, резервы под ОКУ по

<p>ним, данная область рассматривается как ключевой вопрос аудита.</p>	<p>которым оцениваются на индивидуальной основе, мы критически оценили допущения, используемые Компанией при расчете будущих денежных потоков, включая оценку стоимости реализуемых залогов и сроки их реализации, исходя из нашего понимания исторического опыта и доступной рыночной информации.</p> <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 о 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:



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

ТОО «КПМГ Аудит»

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



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

26 февраля 2026 года

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки			
Денежные средства и их эквиваленты		15.806.470	11.537.757
Кредиты клиентам		305.767	298.458
Средства в кредитных организациях		91.525	7.519
		16.203.762	11.843.734
Прочие процентные доходы			
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		81.005.374	78.774.908
		81.005.374	78.774.908
Итого процентные доходы		97.209.136	90.618.642
Процентные расходы			
Выпущенные долговые ценные бумаги		(30.932.874)	(35.292.821)
Средства кредитных организаций		(517.050)	(1.941.977)
Задолженность перед Акционером		(1.266.369)	(1.763.806)
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»		(1.562.937)	(1.454.064)
Итого процентные расходы		(34.279.230)	(40.452.668)
Чистый процентный доход		62.929.906	50.165.974
Расходы по кредитным убыткам	22	(3.519.607)	(22.741.102)
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам		59.410.299	27.424.872
Прочие доходы	23	1.066.674	466.382
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте		(124.517)	166.847
Расходы на персонал	24	(5.376.517)	(4.498.453)
Прочие операционные расходы	24	(2.380.217)	(1.908.378)
Прочие расходы	22	(1.397.720)	–
Чистый убыток от модификации кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, не приводящей к прекращению признания		(306.411)	(2.875.849)
Доход от прекращения признания кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости	8	1.783.241	–
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	22	(303.206)	(153.717)
Непроцентные расходы		(7.038.673)	(8.803.168)
Прибыль до расхода по корпоративному подоходному налогу		52.371.626	18.621.704
Экономия по корпоративному подоходному налогу	17	1.492.018	1.723.252
Прибыль за год		53.863.644	20.344.956
Прочий совокупный доход		–	–
Общий совокупный доход за год		53.863.644	20.344.956
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (в тенге)	20	523,78	197,84

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Сейтжанов Айдос Бауыржанович

Заместитель Председателя Правления

Какимжанова Эльмира Жумабековна

Главный бухгалтер

26 февраля 2026 года

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2024 года	102.837.204	57.791.144	1.436.184	23.504.368	185.568.900
Прибыль и общий совокупный доход за год	—	—	—	20.344.956	20.344.956
Дивиденды объявленные (Примечание 20)	—	—	—	(13.249.722)	(13.249.722)
На 31 декабря 2024 года	102.837.204	57.791.144	1.436.184	30.599.602	192.664.134
Прибыль и общий совокупный доход за год	—	—	—	53.863.644	53.863.644
Дивиденды объявленные (Примечание 20)	—	—	—	(14.241.469)	(14.241.469)
На 31 декабря 2025 года	102.837.204	57.791.144	1.436.184	70.221.777	232.286.309

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Сейтжанов Айдос Бауыржанович



Заместитель Председателя Правления

Какимжанова Эльмира Жумабековна



Главный бухгалтер

26 февраля 2026 года

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 год	2024 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		93.799.235	78.944.054
Проценты выплаченные		(74.908.512)	(56.292.503)
Государственные субсидии полученные		43.482.285	18.542.000
Реализованные доходы за вычетом (расходов) по операциям в иностранной валюте		62.995	44.536
Расходы на персонал выплаченные		(5.296.922)	(4.449.119)
Прочие операционные расходы выплаченные		(2.068.437)	(1.620.115)
Прочие доходы полученные		1.004.552	317.674
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		56.075.196	35.486.527
<i>Чистое изменение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		42.183	(2.371.587)
Кредиты клиентам		789.353	669.963
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		(120.267.816)	(119.460.595)
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению		(829.753)	(1.749.194)
Авансы выданные		(20.365.219)	(29.434)
Прочие активы		3.337.113	3.121.466
<i>Чистое изменение операционных обязательств</i>			
Авансы полученные		3.075.728	243.883
Прочие обязательства		2.844.357	2.196.718
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности до корпоративного подоходного налога		(75.298.858)	(81.892.253)
Уплаченный корпоративный подоходный налог		(1.442.916)	(961.592)
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности		(76.741.774)	(82.853.845)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(307.660)	(169.661)
Поступление от реализации основных средств		21.668	23.839
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(285.992)	(145.822)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Погашение займов, полученных от Акционера	29	(4.933.964)	(4.933.964)
Погашения займов, полученных от кредитных организаций	29	(6.479.200)	(20.479.200)
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	29	246.000.000	175.000.000
Погашения по выпущенным долговым ценным бумагам	29	(100.000.000)	(43.933.000)
Дивиденды, выплаченные Акционеру	29	(14.241.469)	(13.249.722)
Чистые поступления денежных средств от финансовой деятельности		120.345.367	92.404.114
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(38.354)	426.393
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	22	(776)	(738)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		43.278.471	9.830.102
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	6	53.631.090	43.800.988
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	6	96.909.561	53.631.090

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Сейтжанов Айдос Бауыржанович

Заместитель Председателя Правления

Какимжанова Эльмира Жумабековна

Главный бухгалтер

26 февраля 2026 года

(в тысячах тенге)

1. Описание деятельности

Акционерное общество «КазАгроФинанс» (далее по тексту – «Компания») было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1777 от 24 ноября 1999 года «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Национальным Банком Республики Казахстан (далее по тексту – «НБРК») от 31 марта 2006 года, на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан.

Основными видами деятельности Компании являются:

- лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе;
- кредитование агропромышленного комплекса;
- участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кенесары, д. 51.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

До 18 марта 2021 года АО «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро» владело 100% акций Компании. В соответствии с пунктом 52 Общенационального плана мероприятий по реализации Послания Главы государства народу Казахстана от 1 сентября 2020 года «Казахстан в новой реальности: время действий», утвержденного Указом Президента Республики Казахстан от 14 сентября 2020 года № 413, создан единый институт развития путем объединения АО «Национальный управляющий Холдинг «Байтерек» (далее по тексту – «АО «НУХ «Байтерек») и АО «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро». 18 марта 2021 года 100% акций Компании переданы АО «НУХ «Байтерек».

15 июля 2022 года на заседании Совета Директоров АО «НУХ Байтерек» принято решение о передаче принадлежащих АО «НУХ «Байтерек» 100% простых акций АО «КазАгроФинанс» по стоимости в размере 147.470.014 тысяч тенге АО «Аграрная кредитная корпорация» в оплату размещаемых простых акций АО «Аграрная кредитная корпорация». 25 июля 2022 года 100% акций Компании переданы АО «Аграрная кредитная корпорация».

30 декабря 2025 года АО «НУХ «Байтерек» преобразовано в АО «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек» (далее по тексту – «АО «НИХ «Байтерек»).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, единственным акционером Компании является АО «Аграрная кредитная корпорация» (далее по тексту – «Акционер»). Акционер является дочерней организацией АО «НИХ «Байтерек». Конечным собственником Компании является Правительство Республики Казахстан.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане

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. Обесценение 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 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.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общая часть

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

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

(в тысячах тенге)

2. Основа подготовки финансовой отчетности, продолжение

Общая часть, продолжение

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. Финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее по тексту – «тысячи тенге»), за исключением данных в расчете балансовой стоимости одной простой акции или если не указано иное.

3. Существенные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

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

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

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

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

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

Первоначальная оценка

Категории оценки финансовых активов и обязательств

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

- амортизированной стоимости;
- справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее по тексту – «ССПСД»);
- справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее по тексту – «ССПУ»).

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

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

Средства в кредитных организациях, кредиты клиентам, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

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

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

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

Оценка бизнес-модели

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

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

- политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства 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 ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов;
- каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Компании.

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

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

Финансовые активы и обязательства, продолжение

Оценка бизнес-модели, продолжение

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

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

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

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

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

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

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА

Компания оценивает долговые инструменты по ССПСА, если выполняются оба следующих условия:

- инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе прочего совокупного дохода (далее по тексту – «ПСД»). Процентная выручка и прибыли или убытки от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе ПСД, реклассифицируются из состава ПСД в состав прибыли или убытка.

Ожидаемые кредитные убытки (далее по тексту – «ОКУ») по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСА, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в отчете о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву под ожидаемые убытки, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признается в составе ПСД в качестве накопленной суммы обесценения с признанием соответствующих сумм в составе прибыли или убытка. Накопленная сумма убытков, признанных в составе ПСД, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

Иногда Компания при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принимает решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСА, если они отвечают определению долевого инструмента согласно МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление*» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

Финансовые активы и обязательства, продолжение

Оценка бизнес-модели, продолжение

Долговые инструменты, оцениваемые по СПСА, продолжение

Прибыли и убытки по таким долевым инструментам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка в качестве прочего дохода, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Компания получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части первоначальной стоимости такого инструмента. В таком случае прибыль признается в составе ПСА. Долевые инструменты, оцениваемые по СПСА, не подлежат оценке на предмет обесценения. При выбытии таких инструментов накопленный резерв по переоценке переносится в состав нераспределенной прибыли.

Финансовые гарантии и обязательства по предоставлению кредитов

Компания выпускает финансовые гарантии и обязательства по предоставлению кредитов.

Финансовые гарантии первоначально признаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в сумме полученной премии.

После первоначального признания Компания оценивает свое обязательство по каждой гарантии по наибольшей величине из первоначально признанной суммы за вычетом накопленной амортизации, признанной в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, и оценочного резерва под ОКУ.

Обязательства по предоставлению кредитов являются договорными обязательствами, по условиям которых в течение срока действия обязательства Компания обязана предоставить клиенту кредит на оговоренных заранее условиях.

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

Реклассификация финансовых активов и обязательств

Компания не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Компания изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются. В 2025 году и в 2024 году Компания не реклассифицировала финансовые активы и обязательства.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Компания имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевого инструментов. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Компанией своей собственной задолженности, последняя исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в составе прибыли или убытка.

Реструктуризация кредитов

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

Компания прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания с учетом признанного убытка от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Стадии 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается приобретенным либо созданным кредитно-обесцененным активом (далее по тексту – «ПСКО»). При оценке того, следует ли прекращать признание кредита клиенту, Компания, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

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

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

Финансовые активы и обязательства, продолжение

Реструктуризация кредитов, продолжение

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Компания признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, до того, как признан убыток от обесценения.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Компания также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесцененных. После классификации актива в качестве кредитно-обесцененного в результате модификации он останется в составе Стадии 3 как минимум на протяжении 6-месячного испытательного периода. Для перевода реструктурированного займа из Стадии 3 необходимы регулярные платежи более чем незначительных сумм основного долга или процентов в течение как минимум половины испытательного периода в соответствии с модифицированным графиком платежей.

Модификация условий финансовых обязательств

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.

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

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

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;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

Прекращение признания финансовых активов и обязательств, продолжение

Финансовые активы, продолжение

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

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

Списание

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

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Государственные субсидии

Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена и что Компания выполнит все условия предоставления такой субсидии. Государственной субсидией не является получение от государства ресурсов, предназначенных для дальнейшей передачи третьим сторонам без обязательств Компании по соблюдению в прошлом или в будущем определенных условий, связанных с операционной деятельностью Компании.

Государственная субсидия также может принимать форму выгоды от получения государственных займов по ставкам ниже рыночных. Такие займы признаются и оцениваются в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты». Сумма выгоды определяется как разница между первоначально признанной справедливой стоимостью займа и денежными поступлениями от этого займа.

Государственные субсидии, продолжение

В случаях, когда государство, предоставляя займы по ставке ниже рыночных, выступает в роли Акционера, сумма выгоды от получения государственных займов по ставкам ниже рыночных учитывается как вклад Акционера.

Государственные субсидии на систематической основе признаются в качестве дохода в течение стольких периодов, сколько необходимо для соотношения их с соответствующими расходами, которые они призваны компенсировать.

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

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

Аренда

Актив в форме права пользования

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

Обязательства по аренде

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

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

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

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

Значительные суждения при определении срока аренды в договорах с опционам на продление

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

Суммы, признанные в отчете о финансовом положении и отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания не заключала договоров финансовой аренды, в отношении которых Компания является арендатором. За период, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания признала расходы, относящиеся к краткосрочной аренде в размере 199.337 и 173.940 тысяч тенге, соответственно. Компания не заключала договоров аренды активов с низкой стоимостью.

Финансовая аренда – Компания в качестве арендодателя

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

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

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

Аренда, продолжение

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

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

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

- 1) если у арендатора есть право на досрочное расторжение договора аренды, при котором убытки арендодателя, связанные с расторжением договора, относятся на арендатора;
- 2) прибыли или убытки от колебаний справедливой оценки ликвидационной стоимости начисляются арендатору (например, в форме скидки с арендной платы, равной большей части поступлений от продажи в конце срока аренды); и
- 3) арендатор имеет возможность продлить аренду еще на один срок при уровне арендной платы значительно ниже рыночного.

Первоначальная оценка

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

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

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

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

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

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

Прекращение признания

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

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

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

Аренда, продолжение

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

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

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

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

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

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 прибылях и убытках, а именно: операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность, прекращенная деятельность и подоходный налог. Организации также должны представлять новый определяемый стандартом промежуточный итог «операционная прибыль». Чистая прибыль организаций не изменится.
- Показатели эффективности, определяемые руководством (MPM), раскрываются в одном общем примечании в 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 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).
- Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО (МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7).
- Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников (поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытия информации».

(в тысячах тенге)

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в *Примечаниях 13 и 26*.

Оценка залогового обеспечения

Руководство Компании осуществляет мониторинг залогового обеспечения на регулярной основе. Руководство Компании использует суждения, основанные на опыте, или независимую оценку, чтобы скорректировать стоимость залогового обеспечения с учетом текущей ситуации на рынке. Дополнительная информация предоставлена в *Примечаниях 8 и 9*.

Ожидаемые кредитные убытки/убытки от обесценения по финансовым активам

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

К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

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

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Компании может быть оспорено соответствующими местными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение 5 (пяти) календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определенных обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по вопросам налогообложения, валютного и таможенного законодательства будут подтверждены.

(в тысячах тенге)

5. Изменение представления данных

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

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

	<i>Согласно отчетности за предыдущий период</i>	<i>Изменение представления</i>	<i>После изменений</i>
Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 года			
Активы			
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	9.938.789	7.207.211	17.146.000
Итого активы	644.247.205	7.207.211	651.454.416
Обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	343.171.310	7.207.211	350.378.521
Итого обязательства	451.583.071	7.207.211	458.790.282
Итого обязательства и капитал	644.247.205	7.207.211	651.454.416
	<i>Согласно отчетности за предыдущий период</i>	<i>Изменение представления</i>	<i>После изменений</i>
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года			
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты выплаченные	(46.353.714)	(9.938.789)	(56.292.503)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	26.883.316	(9.938.789)	16.944.527
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	(9.938.789)	9.938.789	–

(в тысячах тенге)

6. Денежные средства и их эквиваленты

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

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Денежные средства на текущих банковских счетах:		
– с кредитным рейтингом от BBB– до BBB+	25.107.789	21.183.258
– с кредитным рейтингом от BB– до BB+	64.150	2
Итого денежных средств на текущих банковских счетах	25.171.939	21.183.260
Операции «обратное РЕПО» с ценными бумагами (облигации) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	37.388.154	12.789.465
Итого операции «обратное РЕПО» с ценными бумагами (облигации) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	37.388.154	12.789.465
Депозиты с первоначальным сроком погашения до 12 месяцев		
– с кредитным рейтингом от BBB– до BBB+	6.476.363	527.448
– с кредитным рейтингом от BB– до BB+	17.912.580	19.132.405
Итого депозиты с первоначальным сроком погашения до 12 месяцев	24.388.943	19.659.853
Ноты НБРК, размещенные на срок до 90 дней	9.962.789	–
Итого Ноты НБРК, размещенные на срок до 90 дней	9.962.789	–
Итого денежных средств и их эквивалентов, до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	96.911.825	53.632.578
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2.264)	(1.488)
Итого денежных средств и их эквивалентов, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	96.909.561	53.631.090

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет счета в одном банке, в котором общая сумма остатков денежных средств и их эквивалентов составляет более 10% собственного капитала. Совокупный объем остатков в указанном банке по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 25.107.789 тысяч тенге или 25,91% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2024 года: в одном банке в размере 21.103.971 тысяч тенге или 39,35%).

На 31 декабря 2025 года Компания заключила договоры «обратное РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. По состоянию на 31 декабря 2025 года договоры покупки и обратной продажи («обратное РЕПО») имеют обеспечение в виде облигаций АО «Казахстанский фонд устойчивости» и казначейских нот Министерства Финансов Республики Казахстан. Справедливая стоимость заложенных ценных бумаг на 31 декабря 2025 года составила 37.388.154 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 12.789.465 тысяч тенге).

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's» или аналогичными стандартами других рейтинговых агентств. Денежные средства и их эквиваленты не являются просроченными и отнесены в Стадию 1 кредитного риска.

Анализ кредитного качества

Денежные средства представлены, главным образом, инструментами с высоким кредитным рейтингом и низким уровнем риска. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

(в тысячах тенге)

7. Средства в кредитных организациях

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Средства в кредитных организациях		
– с кредитным рейтингом от ВВВ– до ВВВ+	2.434.260	2.433.992
Итого средства в кредитных организациях, до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	2.434.260	2.433.992
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(29)	(22)
Итого средства в кредитных организациях, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	2.434.231	2.433.970

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's» или аналогичными стандартами других рейтинговых агентств. Средства в кредитных организациях не являются просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства в кредитных организациях включают депозиты в банках в иностранной валюте в размере 2.434.231 тысяч тенге (31 декабря 2024 года 2.433.970 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания не имела остатки в банках, на долю которых приходится более 10% собственного капитала (31 декабря 2024 года не имела остатки).

Остатки по средствам в кредитных организациях не являются просроченными и отнесены к Стадии 1 кредитного риска.

Анализ кредитного качества

Средства в кредитных организациях представлены, главным образом, инструментами с высоким кредитным рейтингом и низким уровнем риска.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по средствам в кредитных организациях в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

8. Кредиты клиентам

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

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Кредиты, предоставленные юридическим лицам	19.153.528	24.514.182
Кредиты, предоставленные физическим лицам	2.583.801	2.649.039
Итого кредиты клиентам до вычета резерва под ОКУ	21.737.329	27.163.221
Резерв под ОКУ	(14.038.479)	(19.606.531)
Кредиты клиентам	7.698.850	7.556.690

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение**Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости**

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2025 год по юридическим лицам:

	2025 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
Юридические лица				
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	18.062	–	17.678.069	17.696.131
Новые созданные или приобретенные активы	93.658	–	–	93.658
Переводы в Стадию 1	9.053	(9.053)	–	–
Переводы в Стадию 2	(316)	1.012.945	(1.012.629)	–
Переводы в Стадию 3	–	–	–	–
Чистое восстановление оценочного резерва под убытки	(26.799)	(148.048)	(1.532.614)	(1.707.461)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	–	–	125.785	125.785
Списанные суммы	–	–	(4.105.804)	(4.105.804)
На 31 декабря 2025 года	93.658	855.844	11.152.807	12.102.309

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2025 год по физическим лицам:

	2025 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
Физические лица				
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	–	–	1.910.400	1.910.400
Новые созданные или приобретенные активы	–	–	–	–
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–
Переводы в Стадию 2	–	–	–	–
Переводы в Стадию 3	–	–	–	–
Чистое создание оценочного резерва под убытки	–	–	118.426	118.426
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	–	–	21.036	21.036
Списанные суммы	–	–	(113.692)	(113.692)
На 31 декабря 2025 года	–	–	1.936.170	1.936.170

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение**Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, продолжение**

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2024 год по юридическим лицам:

	2024 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
Юридические лица				
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	763	14.091	17.855.171	17.870.025
Новые созданные или приобретенные активы	27.770	–	–	27.770
Переводы в Стадию 1	11.209	(11.209)	–	–
Переводы в Стадию 2	–	–	–	–
Переводы в Стадию 3	(5.601)	(2.916)	8.517	–
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки	(16.079)	34	(486.260)	(502.305)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	–	–	300.641	300.641
Списанные суммы	–	–	–	–
На 31 декабря 2024 года	18.062	–	17.678.069	17.696.131

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2024 год по физическим лицам:

	2024 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
Физические лица				
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	–	489.659	1.381.268	1.870.927
Новые созданные или приобретенные активы	–	–	–	–
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–
Переводы в Стадию 2	–	–	–	–
Переводы в Стадию 3	–	(489.659)	489.659	–
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки	–	–	36.393	36.393
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	–	–	3.080	3.080
Списанные суммы	–	–	–	–
На 31 декабря 2024 года	–	–	1.910.400	1.910.400

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение**Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, продолжение**

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

- уровень PD по кредитам, отнесенным к Стадии 1 по учету кредитного качества, составил 7,27%, по отнесенным к Стадии 2 кредитного качества - 46,63%, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по кредитам, отнесенным к Стадии 1, составил в среднем 77%, по кредитам, отнесенным к Стадии 2 – в среднем 69%, отнесенным к Стадии 3 – в среднем 64%.

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

- уровень PD по кредитам, отнесенным к Стадии 1 по учету кредитного качества, составил 3,17%-6,22% в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по кредитам, отнесенным к Стадиям 1 и 3, составил в среднем 38% и 59%, соответственно.

Изменение вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам выданным. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс один процент размер оценочного резерва под убытки по кредитам выданным по состоянию на 31 декабря 2025 года был бы на 47.798 тысяч тенге ниже (31 декабря 2024 года: на 66.276 тысяч тенге).

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве кредитов клиентам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2025 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обеспечен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обеспечен- ными	
Юридические лица				
– непросроченные	1.679.679	584.147	2.282.058	4.545.884
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	2.142.750	2.142.750
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	2.091.350	24.663	2.116.013
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	491.617	491.617
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	412.496	412.496
– просроченные на срок более 1 года	–	–	9.444.768	9.444.768
	1.679.679	2.675.497	14.798.352	19.153.528
Оценочный резерв под убытки	(93.658)	(855.844)	(11.152.807)	(12.102.309)
Итого кредитов клиентам	1.586.021	1.819.653	3.645.545	7.051.219

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение**Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, продолжение**

	31 декабря 2025 года			Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	
Физические лица				
– непросроченные	–	–	–	–
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	149.306	149.306
– просроченные на срок более 1 года	–	–	2.434.495	2.434.495
	–	–	2.583.801	2.583.801
Оценочный резерв под убытки	–	–	(1.936.170)	(1.936.170)
Итого кредитов клиентам	–	–	647.631	647.631
	31 декабря 2024 года			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	
Юридические лица				
– непросроченные	355.781	–	5.186.654	5.542.435
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	2.171.558	2.171.558
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	781.471	781.471
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	463.737	463.737
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	1.403.863	1.403.863
– просроченные на срок более 1 года	–	–	14.151.118	14.151.118
	355.781	–	24.158.401	24.514.182
Оценочный резерв под убытки	(18.062)	–	(17.678.069)	(17.696.131)
Итого кредитов клиентам	337.719	–	6.480.332	6.818.051

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение**Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, продолжение**

	31 декабря 2024 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
Физические лица				
– непросроченные	2.482	–	–	2.482
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	1.576	1.576
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	831.641	831.641
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	–	–
– просроченные на срок более 1 года	–	–	1.813.340	1.813.340
	2.482	–	2.646.557	2.649.039
Оценочный резерв под убытки	–	–	(1.910.400)	(1.910.400)
Итого кредитов клиентам	2.482	–	736.157	738.639

Анализ изменения валовой балансовой стоимости

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

В течение 2025 года погашения кредитов клиентам в Стадии 3, в том числе за счет изъятия залогового обеспечения, на общую сумму 2.249.830 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 1.096.242 тысячи тенге) привели к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 1.769.317 тысяч тенге по кредитам клиентам в Стадии 3 (31 декабря 2024 года: 572.517 тысяч тенге).

В течение 2025 года Компания заключила договор цессии на условиях рассрочки платежа, в соответствии с которым передала задолженность по 5 контрагентам на общую сумму 3.888.214 тысяч тенге. Справедливая стоимость данного кредита при первоначальном признании была оценена как приведенная стоимость всех будущих поступлений денежных средств, дисконтированных с использованием рыночной процентной ставки 21,7% годовых. В результате прекращения признания предыдущих договоров займа и заключения договора цессии Компания признала доход от прекращения признания кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, на сумму 1.783.241 тысяч тенге в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

Основными видами полученного обеспечения при коммерческом кредитовании являются недвижимость, земля, сельскохозяйственная техника.

Изъятное обеспечение

Компания приобрела определенные активы путем получения контроля над обеспечением кредитов, выданных клиентам. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость таких активов составила 1.427.818 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 162.185 тысяч тенге).

Политика Компании предполагает продажу указанных активов в кратчайшие сроки.

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение**Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, продолжение****Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск, продолжение**

В следующей таблице представлена информация об обеспечении и других средств повышения качества кредита в отношении кредитов клиентам (за вычетом оценочного резерва под убытки) по состоянию на 31 декабря 2025 года, по типам обеспечения:

	Кредиты клиентам, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода
Кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев:		
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	1.586.021	–
Итого кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев	1.586.021	–
Кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	1.819.653	1.819.653
Итого кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	1.819.653	1.819.653
Кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	4.209.316	4.209.316
Транспортные средства	4.423	4.423
Земельные участки	5.376	5.376
Прочее обеспечение	43.420	43.420
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	30.641	–
Итого кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными	4.293.176	4.262.535
Итого кредиты клиентам	7.698.850	6.082.188

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение**Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, продолжение****Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск, продолжение**

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

	Кредиты клиентам, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода
Кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев:		
Недвижимость	2.482	2.482
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	337.719	–
Итого кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев	340.201	2.482
Кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	7.094.301	7.094.301
Транспортные средства	9.490	9.490
Земельные участки	5.452	5.452
Прочее обеспечение	74.405	74.405
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	32.841	–
Итого кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными	7.216.489	7.183.648
Итого кредиты клиентам	7.556.690	7.186.130

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения.

Концентрация кредитов клиентам

На 31 декабря 2025 года концентрация кредитов клиентам, выданных Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 11.573.268 тысяч тенге или 53,24% от совокупного кредитного портфеля (31 декабря 2024 года: 13.0876.205 тысяч тенге или 51,08% от совокупного кредитного портфеля). На 31 декабря 2025 года по этим кредитам был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 6.980.972 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 9.776.015 тысяч тенге).

Кредиты выдаются клиентам в Республике Казахстан, осуществляющим деятельность в сельскохозяйственном секторе экономики.

(в тысячах тенге)

9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде

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

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Менее одного года	194.465.891	165.983.191
От 1 до 2 лет	132.592.926	112.034.689
От 2 до 3 лет	138.216.358	116.126.346
От 3 до 4 лет	135.134.509	118.427.794
От 4 до 5 лет	131.500.905	111.151.962
Свыше 5 лет	265.449.146	291.086.880
Минимальные арендные платежи	997.359.735	914.810.862
За вычетом незаработанного финансового дохода		
Менее одного года	(9.861.190)	(9.007.082)
От 1 года до 5 лет	(142.919.416)	(143.185.844)
Свыше 5 лет	(114.891.922)	(151.823.607)
За вычетом незаработанного финансового дохода, итого	(267.672.528)	(304.016.533)
Опеночный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(64.524.662)	(60.541.922)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	665.162.545	550.252.407

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

- уровень PD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к Стадии 1 по учету кредитного качества, составил 0,95%-8,82%, по отнесенной к Стадии 2 кредитного качества – 14,65%-56,59%, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к Стадии 1, составил в среднем 16%, к Стадии 2 - в среднем 21,15%, к Стадии 3 - в среднем 39,7%.

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

- уровень PD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к Стадии 1 по учету кредитного качества, составил 0,61%-6,62%, по отнесенной к Стадии 2 кредитного качества – 14,14%-56%, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к Стадии 1, составил в среднем 14%, к Стадии 2 - в среднем 18,5%, к Стадии 3 - в среднем 28,6%.

Изменение вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс один процент размер оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2025 года был бы на 856.017 тысяч тенге ниже (31 декабря 2024 года: на 989.386 тысяч тенге).

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

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

(в тысячах тенге)

9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

В таблице ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	2025 год				Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобрете нные или созданные кредитно- обесценен- ные	
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	4.224.029	3.591.723	52.697.301	28.869	60.541.922
Новые созданные или приобретенные активы	5.213.106	–	–	–	5.213.106
Переводы в Стадию 1	7.536.189	(5.221.235)	(2.314.954)	–	–
Переводы в Стадию 2	(1.174.176)	13.181.025	(12.006.849)	–	–
Переводы в Стадию 3	(73.803)	(3.470.499)	3.544.302	–	–
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки, с учетом погашений	(7.257.866)	(1.065.038)	8.117.212	(7.060)	(212.752)
Высвобождение дисконта	–	–	3.592.661	–	3.592.661
Списанные суммы	–	–	(4.610.275)	–	(4.610.275)
На 31 декабря 2025 года	8.467.479	7.015.976	49.019.398	21.809	64.524.662

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

	2024 год				Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобрете нные или созданные кредитно- обесценен- ные	
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	3.053.459	3.422.778	31.141.676	8.207	37.626.120
Новые созданные или приобретенные активы	6.477.294	–	–	11.004	6.488.298
Переводы в Стадию 1	2.495.175	(2.301.558)	(193.617)	–	–
Переводы в Стадию 2	(1.327.942)	3.788.845	(2.460.903)	–	–
Переводы в Стадию 3	(690.956)	(5.237.348)	5.928.304	–	–
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки, с учетом погашений	(5.783.001)	3.919.006	18.389.091	9.658	16.534.754
Высвобождение дисконта	–	–	2.917.395	–	2.917.395
Списанные суммы	–	–	(3.024.645)	–	(3.024.645)
На 31 декабря 2024 года	4.224.029	3.591.723	52.697.301	28.869	60.541.922

(в тысячах тенге)

9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение**Кредитное качество портфеля финансовой аренды**

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	<i>31 декабря 2025 года</i>				
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобретенные или созданные кредитно- обесцененные	Итого
– непросроченные	534.584.015	38.634.160	45.025.276	19.427	618.262.878
– просроченные на срок менее 30 дней	16.093.780	11.845.689	13.402.816	2.552	41.344.837
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	12.126.116	13.770.736	18.176	25.915.028
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	6.266.159	–	6.266.159
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	5.272.624	13.355	5.285.979
– просроченные на срок более 1 года	–	–	32.612.326	–	32.612.326
	550.677.795	62.605.965	116.349.937	53.510	729.687.207
Оценочный резерв под убытки	(8.467.479)	(7.015.976)	(49.019.398)	(21.809)	(64.524.662)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	542.210.316	55.589.989	67.330.539	31.701	665.162.545

(в тысячах тенге)

9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение**Кредитное качество портфеля финансовой аренды, продолжение**

	<i>31 декабря 2024 года</i>				<i>Итого</i>
	<i>Стадия 1 12- месячные ожидаемые убытки</i>	<i>Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными</i>	<i>Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными</i>	<i>ПСКО Приобретен ные или созданные кредитно- обесценен- ные</i>	
– непросроченные	386.152.147	15.726.363	77.338.987	26.109	479.243.606
– просроченные на срок менее 30 дней	18.437.345	4.076.425	23.461.390	3.219	45.978.379
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	21.327.037	21.190.992	18.134	42.536.163
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	9.775.438	25.572	9.801.010
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	6.117.345	–	6.117.345
– просроченные на срок более 1 года	–	–	27.117.826	–	27.117.826
	404.589.492	41.129.825	165.001.978	73.034	610.794.329
Оценочный резерв под убытки	(4.224.029)	(3.591.723)	(52.697.301)	(28.869)	(60.541.922)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	400.365.463	37.538.102	112.304.677	44.165	550.252.407

Анализ изменения валовой балансовой стоимости

Рост финансирования лизинговых сделок за 2025 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 256.425.248 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 207.893.160 тысяч тенге) и соответствующее увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю в размере 5.213.106 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 6.477.294 тысячи тенге).

Погашение дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадии 3 в размере 19.663.860 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 10.309.260 тысяч тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 7.259.225 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 2.527.650 тысяч тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадию 3 в размере 41.049.055 тысяч тенге (31 декабря 2024 года 94.395.544 тысячи тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 4.406.405 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 8.107.941 тысячи тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 3 в Стадию 2 в размере 62.270.695 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 19.865.307 тысяч тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 7.569.410 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 1.312.285 тысяч тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 1 в Стадию 2 в размере 72.610.870 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 72.688.740 тысяч тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 6.164.285 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 6.532.443 тысячи тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 2 в Стадию 1 в размере 69.929.261 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 22.283.828 тысяч тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 4.269.521 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 2.142.530 тысяч тенге).

(в тысячах тенге)

9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение**Анализ обеспечения**

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

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода	Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев:				
Транспортные средства	534.113.224	534.113.224	389.962.802	389.962.802
Недвижимость	7.564.135	7.564.135	5.308.580	5.308.580
Оборудование	230.371	230.371	4.914.228	4.914.228
Прочие активы	46.615	46.615	–	–
Без обеспечения	255.971	–	179.854	–
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев	542.210.316	541.954.345	400.365.464	400.185.610
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обеспеченными:				
Транспортные средства	52.718.080	52.718.080	35.622.346	35.622.346
Недвижимость	2.857.390	2.857.390	1.312.154	1.312.154
Оборудование	14.519	14.519	597.427	597.427
Без обеспечения	–	–	6.174	–
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обеспеченными	55.589.989	55.589.989	37.538.101	37.531.927
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обеспеченными:				
Транспортные средства	54.445.749	54.445.749	94.051.029	94.051.029
Недвижимость	12.299.475	12.299.475	16.370.304	16.370.304
Оборудование	537.307	537.307	1.749.866	1.749.866
Прочие активы	26.798	26.798	121.413	121.413
Без обеспечения	21.210	–	12.065	–
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обеспеченными	67.330.539	67.309.329	112.304.677	112.292.612
ПСКО-активы				
Транспортные средства	31.701	31.701	44.165	44.165
Итого ПСКО-активы	31.701	31.701	44.165	44.165
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	665.162.545	664.885.364	550.252.407	550.054.314

Ранее приведенная таблица исключает стоимость избыточного обеспечения.

(в тысячах тенге)

9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение**Изъятие предметов лизинга**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Компанией были изъяты предметы лизинга в размере 2.289.496 тысяч тенге (в 2024 году: 1.233.874 тысячи тенге).

Концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде

На 31 декабря 2025 года концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде, выданной Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 33.477.000 тысяч тенге или 4,6% от совокупной суммы дебиторской задолженности по финансовой аренде (31 декабря 2024 года: 26.641.313 тысячи тенге или 4,36%). На 31 декабря 2025 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по данной дебиторской задолженности, признанный Компанией, составил 4.331.526 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 4.347.488 тысяч тенге).

10. Авансы выданные

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

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Авансы, выданные за сельскохозяйственную технику	24.367.180	4.004.431
Авансы, выданные за оборудование	10.770	10.770
Прочие авансы выданные	2.912	442
	24.380.862	4.015.643
Резерв под обесценение (<i>Примечание 22</i>)	(11.283)	(11.283)
Авансы выданные	24.369.579	4.004.360

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

11. Задолженность перед Акционером

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов задолженность перед Акционером включает:

	<i>Договор</i>	<i>Валюта</i>	<i>Срок погаше- ния</i>	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №20-076451-01-КЛ/2 от 16.07.2021	Тенге	2026	1.649.012	3.294.418
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1669-ЦА-АБ/1 от 03.10.2022	Тенге	2032	3.516.736	4.002.056
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1595-ЦА-АБ/2 от 10.12.2019	Тенге	2029	2.996.830	3.680.083
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1564-ЦА-АТ/1 от 28.12.2018	Тенге	2025	—	1.972.839
Задолженность перед Акционером				8.162.578	12.949.396

27 декабря 2018 между Компанией и АО «Аграрная кредитная корпорация» было заключено рамочное соглашение об открытии кредитной линии на получение средств №1564-ЦА-АТ на общую сумму 15.000.000 тысяч тенге сроком на семь лет и номинальной ставкой вознаграждения 5,0 % годовых, в рамках которого Компания получила 13.000.000 тысяч тенге. Справедливая стоимость полученных средств при первоначальном признании была рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков по полученным средствам в соответствии с договорами, с использованием рыночной ставки вознаграждения 8,32% годовых. По состоянию на 31 декабря 2025 года данная задолженность погашена (31 декабря 2024 года: 1.972.839 тысяч тенге).

28 ноября 2019 между Компанией и АО «Аграрная кредитная корпорация» было заключено рамочное соглашение об открытии кредитной линии на получение средств №1595-ЦА-АБ на общую сумму 15.000.000 тысяч тенге сроком на семь лет и номинальной процентной ставкой 5,0 % годовых, в рамках которого Компания получила 8.225.000 тысяч тенге. Справедливая стоимость полученных средств при первоначальном признании была рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков по полученным средствам в соответствии с договорами, с использованием рыночной ставки вознаграждения 9,58% годовых. Балансовая стоимость данной задолженности по состоянию на 31 декабря 2024 года составляла 2.996.830 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 3.680.083 тысячи тенге).

(в тысячах тенге)

11. Задолженность перед Акционером, продолжение

28 ноября 2019 между Компанией и АО «Аграрная кредитная корпорация» было заключено рамочное соглашение об открытии кредитной линии на получение средств №1595-ЦА-АБ на общую сумму 15.000.000 тысяч тенге сроком на семь лет и номинальной процентной ставкой 5,0 % годовых, в рамках которого Компания получила 8.225.000 тысяч тенге. Справедливая стоимость полученных средств при первоначальном признании была рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков по полученным средствам в соответствии с договорами, с использованием рыночной ставки вознаграждения 9,58% годовых. Балансовая стоимость данной задолженности по состоянию на 31 декабря 2024 года составляла 2.996.830 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 3.680.083 тысяч тенге).

3 октября 2022 года Компания заключила с Акционером дополнительное соглашение №1 к ИДЗ №№1669-ЦА-АБ/1 сроком на десять лет и номинальной процентной ставкой 13,0 % годовых, в рамках которого Компания получила 5.000.000 тысяч тенге. Справедливая стоимость полученных средств при первоначальном признании была рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков по полученным средствам в соответствии с договорами, с использованием рыночной ставки вознаграждения 14,97% годовых. Балансовая стоимость данной задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 года составляла 3.516.736 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 4.002.056 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с Акционером. Задолженность перед Акционером не обеспечена залоговым имуществом.

12. Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов задолженность перед АО «НИХ «Байтерек» включает:

	<i>Договор</i>	<i>Валюта</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
АО «НИХ «Байтерек»	Договор займа № 25	Тенге	2041	14.420.531	13.367.595
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»				14.420.531	13.367.595

В рамках оптимизации структуры ранее предоставленного АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» займавания Компании из средств Национального фонда Республики Казахстан путем объединения сумм задолженности по ранее заключенным договорам подписан Договор займа №25 от 16 июня 2021 года. Общая сумма займа – 50.000.000 тысяч тенге, срок займа – до 10 февраля 2041 года, номинальная ставка вознаграждения – 1,02% годовых, ставка дисконтирования – 11,98% годовых. Целевое назначение займа – закуп сельскохозяйственной техники отечественного производства и/или сборки, в том числе самоходной, прицепной и навесной техники, а также транспортных средств отечественного производства и/или сборки по перевозке сельхозпродукции, продуктов их переработки и биологических активов, для дальнейшей передачи в финансовый лизинг субъектам агропромышленного комплекса.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с АО «НИХ «Байтерек». Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек» не обеспечена залоговым имуществом.

(в тысячах тенге)

13. Средства кредитных организаций, продолжение

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

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

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

Ограничительные финансовые условия

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

14. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<i>Дата погашения</i>	<i>Ставка, %</i>	<i>Валюта</i>	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Выпуск купонных облигаций	22 июля 2031 года	15,75	Тенге	79.633.608	106.884.039
Выпуск купонных облигаций	8 мая 2030 года	17,4	Тенге	55.610.443	–
Выпуск купонных облигаций	12 июня 2030 года	18,0	Тенге	54.954.285	–
Выпуск купонных облигаций	12 июня 2030 года	18,0	Тенге	54.954.285	–
Выпуск купонных облигаций	28 июля 2029 года	16,85	Тенге	52.778.523	52.635.248
Выпуск купонных облигаций	23 мая 2029 года	13,96	Тенге	50.718.970	50.715.239
Выпуск купонных облигаций	20 августа 2028 года	11,9	Тенге	41.644.966	41.618.434
Выпуск купонных облигаций	21 декабря 2031 года	11,5	Тенге	25.079.278	25.079.216
Второй выпуск в рамках третьей облигационной программы	12 июля 2030 года	19,25	Тенге	21.740.580	21.755.843
Выпуск купонных облигаций	7 октября 2030 года	19,0	Тенге	20.683.510	–
Выпуск купонных облигаций	19 декабря 2028 года	18,3	Тенге	16.093.636	–
Выпуск купонных облигаций	30 января 2028 года	15,75	Тенге	15.988.700	15.987.857
Выпуск купонных облигаций	30 января 2028 года	15,75	Тенге	10.659.133	10.658.571
Выпуск купонных облигаций	7 октября 2030 года	19,0	Тенге	10.368.876	–
Выпуск купонных облигаций	30 апреля 2025 года	13,0	Тенге	–	14.911.594
Выпуск купонных облигаций	30 апреля 2025 года	14,5	Тенге	–	10.132.480
Выпущенные долговые ценные бумаги				510.908.793	350.378.521

8 мая 2025 года Компания разместила купонные облигации KZ2C00013910 (КАФИpp8) номинальной стоимостью в 50.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 8 мая 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг.

12 июня 2025 года Компания разместила купонные облигации KZ2C00013944 (КАФИpp9) номинальной стоимостью в 50.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 12 июня 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг.

12 июня 2025 года Компания разместила купонные облигации KZ2C00013951 (КАФИpp10) номинальной стоимостью в 50.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 12 июня 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг.

10 сентября 2025 года Компания разместила купонные облигации KZ2C00013969 (КАФИpp11) номинальной стоимостью в 50.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 10 сентября 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг.

7 октября 2025 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00015535 (КАФИb16) номинальной стоимостью 20.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 7 октября 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования приобретения высокопроизводительной сельскохозяйственной техники отечественного производства и (или) сборки для последующей передачи в лизинг.

(в тысячах тенге)

14. Выпущенные долговые ценные бумаги, продолжение

7 октября 2025 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00015543 (КАФІb17) номинальной стоимостью 10.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 7 октября 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования приобретения высокопроизводительной сельскохозяйственной техники отечественного производства и (или) сборки для последующей передачи в лизинг.

19 декабря 2025 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00016541 (КАФІb18) номинальной стоимостью 16.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 19 декабря 2028 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования приобретения высокопроизводительной сельскохозяйственной техники отечественного производства и (или) сборки для последующей передачи в лизинг.

30 января 2024 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00010841 (КАФІpp4) номинальной стоимостью 15.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 30 января 2028 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг.

30 января 2024 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00010908 (КАФІpp5) номинальной стоимостью 10.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 30 января 2028 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для общекопоративных целей.

23 мая 2024 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00011328 (КАФІpp6) номинальной стоимостью 50.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 23 мая 2029 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг.

22 июля 2024 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00011674 (КАФІpp7) номинальной стоимостью 100.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 22 июля 2031 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа отечественной сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг.

В связи с окончанием срока обращения облигаций Компания осуществила погашение:

- 30 апреля 2025 в связи с окончанием срока обращения облигаций Компания осуществила погашение облигаций KZ2C00008597 (КАФІpp2) на сумму 15.666.250 тысяч тенге, в том числе номинальная стоимость 15.000.000 тысяч тенге и купонное вознаграждение 666 250 тысяч тенге;
- 30 апреля 2025 года 2025 в связи с окончанием срока обращения облигаций Компания осуществила погашение облигаций KZ2C00009116 (КАФІpp3) на сумму 10.612.222 тысячи тенге, в том числе номинальная стоимость 10.000.000 тысяч тенге и купонное вознаграждение 612 222 тысяч тенге.
- 5 июня 2025 года в рамках решения Совета Директоров Компании произведен частичный досрочный выкуп по облигациям KZ2C00011674 (КАФІpp7) на сумму в 25.000.000 тысяч тенге. По состоянию на дату отчетного периода номинальная стоимость облигаций равна 75.000.000 тысяч тенге.
- 27 ноября 2025 года в рамках решения Совета Директоров Компании произведен полный досрочный выкуп по облигациям KZ2C00013969 (КАФІpp11) на сумму 50.000.000 тысяч тенге.
- 24 июня 2024 года – облигаций KZ2C00003267 (КАФІb4) на сумму 4.117.875 тысяч тенге, в том числе номинальная стоимость 3.950.000 тысяч тенге и купонное вознаграждение 167.875 тысяч тенге;
- 25 декабря 2024 года – облигаций KZ2C00006385 (КАФІb9) на сумму 21.181.980 тысяч тенге, в том числе номинальная стоимость 19.983.000 тысяч тенге и купонное вознаграждение 1.198.980 тысяч тенге;
- 26 декабря 2024 года – облигаций KZ2C00006781 (КАФІb10) на сумму 21.246.667 тысячи тенге, в том числе номинальная стоимость 20.000.000 тысяч тенге и купонное вознаграждение 1.246.667 тысячи тенге;

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

15. Кредиторская задолженность перед поставщиками

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

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Сельскохозяйственная техника	627.311	505.515
Оборудование	181.864	365.798
Крупный рогатый скот	899	828
Прочее	337.111	255.105
Кредиторская задолженность перед поставщиками	1.147.185	1.127.246

(в тысячах тенге)

16. Государственные субсидии

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Государственные субсидии на 1 января	50.355.083	43.518.065
Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Фонд развития промышленности» (Примечание 13)	–	(2.074.623)
Государственные субсидии по возмещению купонной ставки вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	43.482.285	18.542.000
Утилизация государственных субсидий по выпущенным долговым ценным бумагам	(33.854.153)	(8.603.211)
Амортизация за год	(1.209.068)	(1.027.148)
Государственные субсидии на 31 декабря	58.774.147	50.355.083

В 2023 году Компания признала в качестве государственных субсидий выгоды в размере 16.846.775 тысяч тенге, полученные в результате предоставления АО «Фонд развития промышленности» займов по низкой ставке вознаграждения (процентная ставка по договору 0,35% годовых), для целей финансирования программы льготного лизинга самоходной сельскохозяйственной техники отечественного производства.

Выгоды будут переданы лизингополучателям путем заключения с ними договоров финансового лизинга по льготным ставкам. Амортизация субсидий по займам, полученным от АО «Фонд развития промышленности», признается путем уменьшения соответствующих процентных расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В январе 2024 года Компания заключила дополнительное соглашение в части уменьшения срока действия договора займа, в связи с чем размер государственной субсидии уменьшился на сумму 2.074.623 тысячи тенге (Примечание 13).

В целях поддержки товаропроизводителей, осуществляющих деятельность в сфере сельского хозяйства, Правительством Республики Казахстан разработана программа субсидирования купонной ставки вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам с целью снижения ставки вознаграждения для лизингополучателей. В течение 2025 года Компания признала в качестве государственных субсидий сумму в размере 43.482.285 тысяч тенге, полученную для возмещения купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам. (2024 год: 18.542.000 тысячи тенге).

Доходы от утилизации государственных субсидий по выпущенным долговым ценным бумагам признаются путем уменьшения соответствующих процентных расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Зачет купонного вознаграждения по субсидированным выпущенным долговым ценным бумагам производится в соответствии с установленными графиками выплаты купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам. По состоянию на 31 декабря 2025 года предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам составляет 40.101.840 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 17.146.000 тысяч тенге).

17. Налогообложение

Экономия по корпоративному подоходному налогу состоит из следующих статей:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	(1.442.916)	(961.592)
Экономия по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	2.934.934	2.684.844
Экономия по корпоративному подоходному налогу	1.492.018	1.723.252

По состоянию на 31 декабря 2025 года текущие активы по корпоративному подоходному налогу составляют 134.115 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 134.115 тысяч тенге).

Ставка корпоративного подоходного налога для Компании составляла 20,0% в 2025 и 2024 годах.

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

Сверка относительно эффективной ставки налога:

	<u>2025 год</u>	<u>%</u>	<u>2024 год</u>	<u>%</u>
Прибыль до налогообложения	52.371.626	100	18.621.704	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(10.474.325)	(20.0)	(3.724.341)	(20.0)
Необлагаемый процентный доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде	13.384.436	25.6	11.077.675	59.5
Расходы по корпоративному подоходному налогу, удержанному у источника выплаты	(1.442.916)	(2.8)	(961.592)	(5.2)
Невычитаемые кредитные убытки	449.290	0.9	(4.548.220)	(24.4)
Прочие невычитаемые расходы	(424.467)	(0.8)	(120.270)	(0.6)
Экономия по корпоративному подоходному налогу	1.492.018	2.9	1.723.252	9.3

(в тысячах тенге)

17. Налогообложение, продолжение

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

	<i>Признаны в составе прибыли или убытка</i>		<i>Признаны в составе прибыли или убытка</i>		
	<i>2023 год</i>	<i>2024 год</i>	<i>2024 год</i>	<i>2025 год</i>	<i>2025 год</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Кредиты клиентам	8.536	35.765	44.301	380.308	424.609
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	151.460	411.754	563.214	229.207	792.421
Государственные субсидии	8.703.613	1.367.404	10.071.017	1.683.813	11.754.830
Начисленные расходы по неиспользуемым отпускам	96.593	8.488	105.081	14.455	119.536
Неустойки, признанные по решению суда	331.400	1.425	332.825	97.169	429.994
Основные средства и нематериальные активы	–	27.615	27.615	27.614	55.229
Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу	9.291.602	1.852.451	11.144.053	2.432.566	13.576.619
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Задолженность перед Акционером	(197.275)	61.499	(135.776)	43.381	(92.395)
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	(7.554.961)	188.813	(7.366.148)	210.587	(7.155.561)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(88.548)	66.734	(21.814)	21.814	–
Средства кредитных организаций	(8.574.531)	506.498	(8.068.033)	226.586	(7.841.447)
Основные средства и нематериальные активы	(8.849)	8.849	–	–	–
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	(16.424.164)	832.393	(15.591.771)	502.368	(15.089.403)
Чистое отложенное обязательство по корпоративному подоходному налогу	(7.132.562)	2.684.844	(4.447.718)	2.934.934	(1.512.784)

Сверка относительно эффективной ставки налога:

Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу признаются только в том объеме, в котором существует вероятность того, что будет доступна будущая налогооблагаемая прибыль, в счет которой может быть использован актив. Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу уменьшаются в том объеме, в котором более не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована.

18. Авансы полученные

По состоянию на 31 декабря 2025 года авансы полученные в сумме 8.207.062 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 5.131.334 тысячи тенге) представляют собой предоплату, произведенную клиентами за имущество, предназначенное для финансовой аренды, приобретенное по условиям договоров финансовой аренды, но еще не переданное арендатору, а также предоплаченные платежи по договорам финансовой аренды.

(в тысячах тенге)

19. Прочие активы и обязательства

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

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Прочие финансовые активы		
Задолженность по возмещению стоимости утраченных предметов лизинга	72.936	72.936
Прочая дебиторская задолженность	1.031.139	827.532
	1.104.075	900.468
Резерв под ОКУ	(949.475)	(844.792)
Итого прочие финансовые активы	154.600	55.676
Прочие активы		
НДС к возмещению лизингополучателями по лизинговым платежам	1.635.204	1.450.917
Расходы будущих периодов	224.540	232.763
Расчеты с сотрудниками	1.871	504
	1.861.615	1.684.184
Резерв (Примечание 22)	(624.539)	(455.693)
Итого прочие активы	1.237.076	1.228.491

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

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Прочие финансовые обязательства		
Инвестиционные субсидии клиентам	2.758.668	1.888.444
Субсидии клиентам по возмещению ставки вознаграждения	2.458.124	1.607.057
Субсидии к возврату клиентам	2.114.906	550.114
Резерв под ОКУ по условным обязательствам кредитного характера (Примечание 21)	148.956	124.770
Прочие финансовые обязательства	7.480.654	4.170.385
Прочие нефинансовые обязательства		
Начисленные затраты на вознаграждения работникам	598.248	526.429
Задолженность по обязательным платежам и задолженность работникам	65.874	52.072
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога, к уплате	49.206	44.932
Прочие текущие обязательства	79.751	55.694
Прочие нефинансовые обязательства	793.079	679.127
Прочие обязательства	8.273.733	4.849.512

20. Капитал

В течение 2025 года уставный капитал Компании не увеличился.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов общее количество объявленных и оплаченных простых акций составляет 102.837.204 штуки по цене размещения 1.000 тенге за одну акцию. Владелец одной простой акции имеет один голос и равное право на получение дивидендов. Подлежащая распределению прибыль определяется на основе прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании.

В соответствии с решением Акционера от 30 мая 2025 года, Компания объявила дивиденды за 2024 год в размере 14.241.469 тысяч тенге или 138,49 тенге на одну простую акцию. В течение отчетного периода дивиденды были выплачены в полном размере. В соответствии с решением Акционера от 24 мая 2024 года, Компания объявила дивиденды за 2023 год в размере 13.249.722 тысячи тенге или 128,84 тенге на одну простую акцию. По состоянию на 31 декабря 2024 года дивиденды оплачены в полном размере.

Согласно положению Компании, резервный капитал формируется для общих рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обязательства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения акционера на общем собрании. В течение двенадцати месяцев 2025 года и 2024 года резервный капитал не менялся.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов резервный капитал составляет 1.436.184 тысячи тенге.

(в тысячах тенге)

20. Капитал, продолжение

На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость простой одной акции, рассчитанной согласно методологии Казахстанской фондовой биржи, составляет 2.255,14 тенге (2024: 1.869,98 тенге). Расчет балансовой стоимости одной акции по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Активы	854.538.157	651.454.416
Нематериальные активы	(373.651)	(360.931)
Обязательства	(622.251.848)	(458.790.282)
Чистые активы	231.912.658	192.303.203
Количество простых акций на дату расчета, штук	102.837.204	102.837.204
Балансовая стоимость акции в тенге	2.255,14	1.869,98

Ниже приводятся данные о прибыли и акциях, использованные при расчете базовой и разводненной прибыли на акцию:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Чистая прибыль за год	53.863.644	20.344.956
Средневзвешенное количество простых акций за год, закончившийся 31 декабря	102.837.204	102.837.204
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (в тенге)	523,78	197,84

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в Компании отсутствовали финансовые инструменты, разводняющие прибыль на акцию.

21. Договорные и условные обязательства**Судебные разбирательства**

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

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

Налогообложение

Казахстанское коммерческое и, в частности, налоговое законодательство содержат положения, интерпретация которых может варьировать, в отдельных случаях возможно внесение изменений в законодательство, имеющих опосредованное ретроспективное действие. Кроме того, понимание положений законодательства Руководством Компании может отличаться от понимания этих же положений налоговыми органами, и в результате проведенные Компанией операции могут быть оценены налоговыми органами иным образом, и это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Компании считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние 5 (пять) лет.

Обязательства кредитного характера

На 31 декабря 2025 и 2024 годов договорные и условные обязательства Компании включали в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Обязательства кредитного характера		
Обязательства по предоставлению финансовой аренды	6.654.544	6.190.406
Обязательства кредитного характера до вычета резерва под ОКУ	6.654.544	6.190.406
Резерв под ОКУ	(148.956)	(124.770)
Итого	6.505.588	6.065.636

Общая сумма задолженности по неиспользованным кредитным линиям в соответствии с договорами не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств.

(в тысячах тенге)

21. Договорные и условные обязательства, продолжение

Анализ изменений резервов под ОКУ по обязательствам по предоставлению финансовой аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, приведен ниже. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении неиспользованных кредитных линий в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

	<i>Неиспользованные кредитные линии</i>	
	<i>линии</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	124.950	124.950
Изменения ОКУ за год	(180)	(180)
На 31 декабря 2024 года	124.770	124.770
Изменения ОКУ за год	24.186	24.186
На 31 декабря 2025 года	148.956	148.956

22. Расходы по кредитным убыткам

В таблице ниже представлены доходы/(расходы) под ОКУ по финансовым инструментам, признанные в составе прибыли или убытка, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	<i>Прим.</i>	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Кредиты клиентам	8	1.495.377	438.142
Денежные средства и их эквиваленты		(776)	(738)
Средства в кредитных организациях		(7)	(22)
Обязательства кредитного характера	21	(24.186)	180
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9	(5.000.354)	(23.023.052)
Прочие финансовые активы		10.339	(155.612)
Итого		(3.519.607)	(22.741.102)

Ниже представлено движение резерва под обесценение и прочих резервов:

	<i>Запасы</i>	<i>Авансы выданные</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2024 года	(427.555)	(11.283)	(349.015)	(787.853)
Создание резервов	(47.039)	–	(106.678)	(153.717)
Списание активов	77.594	–	–	77.594
На 31 декабря 2024 года	(397.000)	(11.283)	(455.693)	(863.976)
Создание резервов	(130.760)	–	(172.446)	(303.206)
Списание активов	164.151	–	3.600	167.751
На 31 декабря 2025 года	(363.609)	(11.283)	(624.539)	(999.431)

Резервы под обесценение активов вычитаются из стоимости соответствующих активов.

В 2025 году в составе прочих расходов отражена сумма в размере 1.397.720 тыс. тенге, возникшая в связи с выплатой вознаграждения, полученного от размещения временно свободных бюджетных средств, в доход республиканского бюджета согласно пункту 10 статьи 113 Бюджетного кодекса Республики Казахстан.

23. Прочие доходы

Прочие доходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Доход от изменения курса валюты при возврате авансов	928.593	–
Штрафы и пени полученные	113.248	91.880
Доход от возмещения расходов	2.466	207.597
Прочее	22.367	166.905
Прочие доходы	1.066.674	466.382

Штрафы и пени были получены Компанией от поставщиков за несвоевременную доставку оборудования, предназначенного для финансовой аренды. В составе прочих доходов за 2025 год отражены доходы от изменения курса валюты, возникших при возврате авансов, ранее выплаченным поставщикам предметов лизинга.

(в тысячах тенге)

24. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Расходы на содержание персонала	(4.754.839)	(4.038.049)
Расходы на социальное обеспечение	(621.678)	(460.404)
Расходы на персонал	(5.376.517)	(4.498.453)
Ремонт и техническое обслуживание ОС и НМА	(735.286)	(472.548)
Расходы на аутсорсинг	(254.103)	(183.337)
Расходы по операционной аренде	(199.337)	(173.940)
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	(131.998)	(81.959)
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	(119.802)	(121.196)
Консультационные услуги/профессиональные услуги	(119.718)	(137.018)
Транспортные услуги	(112.808)	(72.758)
Амортизация основных средств	(109.971)	(110.478)
Командировочные расходы	(83.170)	(78.667)
Рекламные и маркетинговые услуги	(53.665)	(35.677)
Услуги связи	(49.587)	(42.104)
Материалы	(44.021)	(41.354)
Информационные услуги	(29.645)	(49.201)
Расходы по присвоению/наблюдению/поддержанию рейтинговых услуг	(22.667)	(17.638)
Обучение сотрудников	(22.569)	(22.600)
Расходы по канцелярской и типографской продукции	(20.772)	(17.304)
Благотворительность и спонсорство	(12.000)	(9.912)
Страхование	(11.150)	(10.515)
Расходы на содержание Совета директоров	(9.086)	(9.400)
Прочее	(238.862)	(220.772)
Прочие операционные расходы	(2.380.217)	(1.908.378)

Стоимость услуг по аудиту финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 119.469 тысяч тенге без учета НДС (31 декабря 2024 года: 103.540 тысяч тенге). В эту сумму также включены услуги по содействию перевода на английский язык, форматированию и вычитке финансовой отчетности.

25. Управление рисками**Введение**

Деятельности Компании присущи риски. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Компания также подвержена операционным рискам.

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

Структура управления рисками

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

Совет Директоров

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

Правление

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

Управление рисками

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Введение, продолжение

Контроль рисков

Подразделение контроля рисков отвечает за контроль по соблюдению принципов, политики управления рисками и лимитов риска Компании. В структуру Компании входит отдельное подразделение под непосредственным подчинением Правлению Компании, которое отвечает за независимый контроль рисков, включая контроль размеров подверженных риску позиций по сравнению с установленными лимитами, а также оценку риска новых продуктов и структурированных сделок. Данное подразделение также обеспечивает сбор полной информации в системе оценки риска и отчетности о рисках. Также с целью контроля рисков в филиалах Компании предусмотрены риск-менеджеры.

Казначейство Компании

Казначейство Компании отвечает за управление активами и обязательствами Компании, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Компании.

Внутренний аудит

Деятельностью Службы внутреннего аудита является предоставление Совету директоров Компании независимой, объективной и беспристрастной информации, основанной на проведении ежегодного аудита как достаточности процедур, так и выполнения этих процедур Компанией. Отдел аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации непосредственно Совету директоров.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Компании оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Компания также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Компанией лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Компания, а также уровень риска, который Компания готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Компания контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется Совету Директоров, Правлению Компании, Кредитному комитету, руководителям подразделений. Данная информация содержит показатель совокупного размера кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, стоимость с учетом риска, показатели ликвидности, показатели процентного риска, изменения в уровне риска.

Для всех уровней Компании составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Компании доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Регулярно проводятся совещания Правления и иных сотрудников Компании, на котором обсуждаются поддержание установленных лимитов, анализируется стоимость с учетом риска, инвестиции, ликвидность, а также изменения в уровне риска.

Снижение риска

В рамках управления рисками Компания использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

Компания активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Компания понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Компания управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Компания готова принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение**Кредитный риск, продолжение**

Компания разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный риск. Кредитный риск регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Компании оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в отчете о финансовом положении в балансовой стоимости финансовых активов. Максимальный уровень балансового кредитного риска по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Активы		
Денежные средств и их эквиваленты	96.909.561	53.631.090
Средства в кредитных организациях	2.434.231	2.433.970
Кредиты клиентам	7.698.850	7.556.690
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	665.162.545	550.252.407
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	40.101.840	17.146.000
Прочие финансовые активы	154.600	55.676
Итого максимального уровня подверженности кредитному риску	812.461.627	631.075.833

Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в отчете о финансовом положении.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

Компания предоставляет своим клиентам возможность получения гарантий, по которым может возникнуть необходимость проведения Компанией платежей от имени клиентов. Клиенты возмещают такие платежи Компании в соответствии с условиями предоставления аккредитива. По указанным договорам Компания несет риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска в отношении непризнанных договорных обязательств по состоянию на отчетную дату представлена в Примечании 20.

Оценка обесценения

Компания рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить.

Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

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

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Кредитный риск, продолжение

Оценка обесценения, продолжение

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

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

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

При оценке ОКУ Компания рассматривает три сценария: базовый, оптимистический, пессимистический. Для каждого из них устанавливаются свои показатели PD, EAD и LGD. В своих моделях определения ОКУ Компания использует широкий спектр прогнозной информации в качестве исходных экономических данных. Убытки от обесценения и их возмещение учитываются, и информация о них представляется отдельно от прибыли или убытка от модификации, которые отражаются в качестве корректировки валовой балансовой стоимости финансовых активов. По итогам года Компания внесла изменения в методологию расчета провизии в части изменения сегментации портфеля и построения матриц перехода на основе количества договоров.

Определение дефолта и выздоровления

Компания считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. В случае казначейских и межбанковских операций Компания считает, что произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня необходимые внутридневные платежи, указанные в отдельных соглашениях, не были произведены. Расчет ожидаемого кредитного убытка по ценным бумагам, депозитам, средствам на текущих счетах осуществляется на основании внешних кредитных рейтингов, присваиваемых международными рейтинговыми агентствами Fitch Ratings, Moody's InvestorsService, S&P GlobalRatings. При определении размера резерва на 31 декабря 2025 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по казначейским активам, отнесенным к Стадии 1, составил 0,1%-0,93%, в зависимости от рейтинга контрагента (на 31 декабря 2024 года: 0,1%-0,97%).

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Кредитный риск, продолжение

Определение дефолта и выздоровления, продолжение

В рамках качественной оценки наличия дефолта по клиенту Компания также рассматривает ряд событий, которые могут указывать на то, что оплата является маловероятной. В случае наступления таких событий Компания тщательно анализирует, приводит ли такое событие к дефолту и следует ли относить активы к Стадии 3 для целей расчета ОКУ или подходящим будет Стадия 2. К таким событиям относятся следующие:

- наличие у Компании информации о форс-мажорных, а также иных обстоятельствах, которые нанесли заемщику (созаемщику) существенный материальный ущерб или не позволяют ему продолжать свою деятельность, включая информацию о лишении/приостановлении лицензии на виды деятельности, а также информацию об отсутствии трудовой занятости или коммерческой деятельности заемщика (созаемщика);
- обоснованная и подтверждаемая информация о высокой вероятности банкротства или реорганизации, а также вовлеченность в судебные разбирательства заемщика (созаемщика), которые могут ухудшить его финансовое состояние. В качестве данной информации Компанией рассматриваются следующие события:
 - наличие информации о смерти заемщика (созаемщика) физического лица;
 - кросс-дефолт более 60 календарных дней включительно (при наличии информации у Компании);
 - снижение внешнего кредитного рейтинга заемщика до рейтинга СС и ниже, присвоенных рейтинговыми агентствами Standard&Poor's, Moody's Investors Service и Fitch;
 - исчезновение активного рынка для данного финансового актива в результате финансовых затруднений.

Казначейские и межбанковские отношения

Казначейские и межбанковские отношения включают отношения с контрагентами, такими как организации по оказанию финансовых услуг, банки, брокеры-дилеры. Для оценки таких отношений департамент финансов и департамент риск-менеджмента Компании анализирует общедоступную информацию, такую как финансовая отчетность, и данные из других внешних источников, например, внешние рейтинги.

Уровень потерь при дефолте

Оценка кредитного риска основывается на стандартной модели оценки LGD, в результате которой устанавливаются определенные уровни LGD. Данные уровни LGD учитывают ожидаемый показатель EAD по сравнению с суммами, которые, как ожидается, будут восстановлены или реализованы в результате продажи удерживаемого обеспечения. Компания объединяет свои кредитные продукты в однородные группы на основе основных характеристик кредитного риска, уместных для оценки будущих денежных потоков. Для этого используется информация об убытках прошлых периодов и рассматривается широкий спектр характеристик, присущих сделкам (например, виды обеспечения), а также характеристики заемщика.

Где это необходимо, для определения уровня LGD по МСФО (IFRS) 9 для каждой группы финансовых инструментов используются новые данные и прогнозные экономические сценарии. При оценке прогнозной информации ожидаемые результаты основываются на множественных сценариях. Примеры основных исходных данных включают изменения стоимости обеспечения и статус платежей.

Уровни LGD оцениваются для всех классов активов Стадии 1, 2 и 3 и ПСКО. Исходные данные для таких уровней LGD оцениваются и, где это возможно, корректируются посредством тестирования на основе исторических данных, учитывая недавние восстановления. В случае необходимости такие данные определяются для каждого экономического сценария.

Значительное увеличение кредитного риска

Компания постоянно проверяет все активы, в отношении которых рассчитываются ОКУ. Чтобы определить, в какой сумме необходимо создать оценочный резерв под обесценение по инструменту или портфелю инструментов (т.е. в сумме 12-месячных ОКУ или ОКУ за весь срок), Компания анализирует, значительно ли увеличился кредитный риск по данному инструменту или портфелю инструментов с момента первоначального признания. Компания считает, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания при выявлении следующих признаков значительного увеличения кредитного риска:

- просрочка 30 (тридцать) календарных дней и более;
- наличие у Компании информации о непогашенной задолженности по основному долгу и/или вознаграждению заемщика (созаемщика) от 31 до 60 и 90 календарных дней включительно для кредитов выданных и дебиторской задолженности по финансовой аренде, соответственно, в других кредитных организациях (при наличии информации у Компании);

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Кредитный риск, продолжение

Значительное увеличение кредитного риска, продолжение

- активы, с момента реструктуризации и/или пролонгации которых прошло более 12 месяцев, но менее 24 месяцев включительно, по которым нет просрочки или просрочка не более 60 и 90 дней на отчетную дату для кредитов выданных и дебиторской задолженности по финансовой аренде, соответственно;
- активы, с момента реструктуризации и/или пролонгации которых прошло более 24 месяцев и по которым имеются просрочки более 30 дней, но не более 60 и 90 дней на отчетную дату для кредитов выданных и дебиторской задолженности по финансовой аренде, соответственно;
- фактическое или ожидаемое (на основании обоснованной и подтверждаемой информации) снижение внешнего кредитного рейтинга заемщика;
- значительное изменение качества гарантии, предоставленной БВУ, а именно изменение рейтинга БВУ (снижение рейтинга на 2 пункта и более), приводящее к значительному увеличению кредитного риска, в соответствии с подходом, используемым для казначейских активов (при наличии гарантии);
- ухудшение финансового состояния.

Компания также применяет дополнительный качественный метод для указания на то, что произошло значительное увеличение кредитного риска по активу, например, перевод клиента/актива в список проблемных или реструктуризация в связи с кредитным событием. В некоторых случаях Компания также может рассматривать события, приведенные в разделе «Определение дефолта» выше, как указание на значительное увеличение кредитного риска, а не как дефолт. Независимо от изменения уровней кредитного рейтинга считается, что если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, то произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

В случае оценки ОКУ на групповой основе по группе аналогичных активов Компания применяет такие же принципы оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

В отношении денежных средств и их эквивалентов, а также средств в кредитных организациях, Компания считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если Компанией установлено, что кредитный рейтинг эмитента снизился на 2 пункта и более с момента первоначального признания.

Прогнозная информация и множественные экономические сценарии

В своих моделях расчета ОКУ Компания использует широкий спектр прогнозной информации в качестве исходных экономических данных, например:

- индекс цен производителей продукции сельского хозяйства;
- цены на зерно;
- индекс физического объема валовой продукции животноводства;
- курс тенге к доллару;
- индекс физического объема валовой продукции растениеводства.

Исходные данные и модели, используемые при расчете ОКУ, не всегда отражают все характеристики рынка на дату представления финансовой отчетности. Чтобы отразить это, иногда производятся качественные корректировки или наложения в качестве временных корректировок, если такие различия являются существенными.

Для получения прогнозной информации Компания использует данные из внешних источников (внешние рейтинговые агентства, государственные органы, например, международные финансовые институты). Компания определяет весовые коэффициенты, относимые на множественные сценарии.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение**Риск ликвидности и управление источниками финансирования, продолжение***Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения, продолжение*

В таблице ниже представлены выплаты, включающие в себя основной долг и вознаграждение/купон по финансовым обязательствам Компании по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Компания ожидает, что многие кредиторы не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Компания будет обязана провести соответствующую выплату.

31 декабря 2025 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Задолженность перед Акционером	1.100.611	2.585.829	5.963.381	1.239.778	10.889.599
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	255.000	255.000	2.040.000	54.743.000	57.293.000
Средства кредитных организаций	–	175.000	700.000	51.291.932	52.166.932
Выпущенные долговые ценные бумаги	15.878.438	61.575.500	648.757.250	114.687.500	840.898.688
Итого недисконтированные финансовые обязательства	17.234.049	64.591.329	657.460.631	221.962.210	961.248.219

31 декабря 2024 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Задолженность перед Акционером	1.180.086	4.873.101	8.935.140	1.954.459	16.942.786
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	255.000	255.000	2.040.000	55.253.000	57.803.000
Средства кредитных организаций	195.689	6.869.266	700.000	51.466.932	59.231.887
Выпущенные долговые ценные бумаги	18.361.250	54.494.722	337.153.750	186.100.000	596.109.722
Итого недисконтированные финансовые обязательства	19.992.025	66.492.089	348.828.890	294.774.391	730.087.395

В таблице ниже представлены договорные сроки действия договорных и условных обязательств Компании. Все неисполненные обязательства по предоставлению кредитов включаются в тот временной период, который содержит самую раннюю дату, в которую клиент может потребовать его исполнения.

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
2025 год	6.654.544	–	–	–	6.654.544
2024 год	6.190.406	–	–	–	6.190.406

Компания ожидает, что потребуются исполнение не всех договорных или условных обязательств до окончания срока их действия.

Способность Компании выполнять свои обязательства зависит от ее способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение определенного отрезка времени.

Компанией были получены значительные средства от Акционера и АО «НИХ «Байтерек». Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Компании сохранятся на прежнем уровне, и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Компания получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск по неторговому портфелю управляется и контролируется на основании анализа чувствительности. За исключением валютных позиций, Компания не имеет значительных концентраций рыночного риска.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Процентные ставки по активам и обязательствам Компании являются фиксированными.

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.

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение**Рыночный риск, продолжение****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:

	<i>31 декабря 2025 года</i>						<i>Итого</i>
	<i>До востребования и менее 3-х месяцев</i>	<i>3-6 месяцев</i>	<i>6-12 месяцев</i>	<i>От года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Бепроцентные</i>	
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	87.251.481	—	—	—	—	9.658.080	96.909.561
Средства кредитных организаций	—	—	2.434.231	—	—	—	2.434.231
Кредиты клиентам	3.384.471	81.610	1.640.907	1.906.737	685.125	—	7.698.850
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	63.372.282	22.086.622	69.154.344	369.494.992	141.054.305	—	665.162.545
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	—	—	—	—	—	40.101.840	40.101.840
Прочие финансовые активы	—	—	—	—	—	154.600	154.600
Итого финансовые активы	154.008.234	22.168.232	73.229.482	371.401.729	141.739.430	49.914.520	812.461.627
Обязательства							
Задолженность перед Акционером	1.015.522	—	2.042.634	4.148.700	955.722	—	8.162.578
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	198.333	—	—	—	14.222.198	—	14.420.531
Средства кредитных организаций	—	—	52.260	—	10.792.775	—	10.845.035
Выпущенные долговые ценные бумаги	13.365.046	17.825.072	—	379.745.024	99.973.651	—	510.908.793
Кредиторская задолженность перед поставщиками	—	—	—	—	—	1.147.185	1.147.185
Прочие финансовые обязательства	—	—	—	—	—	7.480.654	7.480.654
Итого финансовые обязательства	14.578.901	17.825.072	2.094.894	383.893.724	125.944.346	8.627.839	552.964.776
Чистая позиция	139.429.333	4.343.160	71.134.588	(12.491.995)	15.795.084	41.286.681	259.496.851

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение**Рыночный риск, продолжение****Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения, продолжение**

	31 декабря 2024 года						Итого
	До востребования и менее 3-х месяцев	3-6 месяцев	6-12 месяцев	От года до 5 лет	Более 5 лет	Бепроцентные	
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	53.630.207	–	–	–	–	883	53.631.090
Средства кредитных организаций	–	–	2.433.970	–	–	–	2.433.970
Кредиты клиентам	3.254.165	85.219	2.545.141	1.479.714	192.451	–	7.556.690
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	54.378.536	16.255.046	60.526.151	290.685.851	128.406.823	–	550.252.407
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	–	–	–	–	–	9.938.789	9.938.789
Прочие финансовые активы	–	–	–	–	–	55.676	55.676
Итого финансовые активы	111.262.908	16.340.265	65.505.262	292.165.565	128.599.274	9.995.348	623.868.622
Обязательства							
Задолженность перед Акционером	1.073.982	991.906	3.011.455	6.443.663	1.428.390	–	12.949.396
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	198.333	–	–	–	13.169.262	–	13.367.595
Средства кредитных организаций	76.138	6.471.914	52.118	–	9.583.707	–	16.183.877
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.705.671	25.566.002	–	163.914.279	144.985.358	–	343.171.310
Кредиторская задолженность перед поставщиками	–	–	–	–	–	1.127.246	1.127.246
Прочие финансовые обязательства	–	–	–	–	–	4.170.385	4.170.385
Итого финансовые обязательства	10.054.124	33.029.822	3.063.573	170.357.942	169.166.717	5.297.631	390.969.809
Чистая позиция	101.208.784	(16.689.557)	62.441.689	121.807.623	(40.567.443)	4.697.717	232.898.813

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.

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость тыс. тенге	Средняя эффективная ставка вознаграждения	Балансовая стоимость тыс. тенге	Средняя эффективная ставка вознаграждения
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты				
- в тенге	96.909.549	15,60%	53.120.771	13,86%
- в долларах	12	0,13%	527.436	2,75%
Средства в кредитных организациях				
- в долларах	2.434.231	3,39%	2.433.970	2,52%
Кредиты клиентам				
- в тенге	7.698.850	11,93%	7.556.690	11,83%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде				
- в тенге	665.162.545	13,33%	550.252.407	15,78%
Процентные обязательства				
Задолженность перед Акционером				
- в тенге	8.162.578	12,49%	12.949.396	11,79%
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»				
- в тенге	14.420.532	11,98%	13.367.595	11,98%
Средства кредитных организаций				
- в тенге	10.845.035	14,44%	16.183.877	13,95%
Выпущенные долговые ценные бумаги				
- в тенге	510.908.793	16,25%	343.171.310	15,09%

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение**Рыночный риск, продолжение****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:

	2025 год		2024 год	
	Прибыль	Собственный капитал	Прибыль	Собственный капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	(1.706.781)	(1.706.781)	(1.114.733)	(1.114.733)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	1.706.781	1.706.781	1.114.733	1.114.733

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Правление установило лимиты по позициям в иностранной валюте, основываясь на рекомендациях НБРК. Позиции отслеживаются ежедневно.

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

	31 декабря 2025 года			
	Тенге	Доллар США	Евро	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	96.909.549	12	–	96.909.561
Средства в кредитных организациях	–	2.434.231	–	2.434.231
Кредиты клиентам	7.698.850	–	–	7.698.850
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	665.162.545	–	–	665.162.545
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	40.101.840	–	–	40.101.840
Прочие финансовые активы	134.552	8.922	11.126	154.600
Итого активы	810.007.336	2.443.165	11.126	812.461.627
Обязательства				
Задолженность перед Акционером	8.162.578	–	–	8.162.578
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	14.420.531	–	–	14.420.531
Средства кредитных организаций	10.845.035	–	–	10.845.035
Выпущенные долговые ценные бумаги	510.908.793	–	–	510.908.793
Кредиторская задолженность перед поставщиками	535.038	473.008	139.139	1.147.185
Прочие финансовые обязательства	7.480.654	–	–	7.480.654
Итого обязательства	552.352.629	473.008	139.139	552.964.776
Чистая позиция	257.654.707	1.970.157	(128.013)	259.496.851

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение**Валютный риск, продолжение**

	<i>31 декабря 2024 года</i>			
	<i>Тенге</i>	<i>Доллар США</i>	<i>Евро</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	53.103.654	527.436	–	53.631.090
Средства в кредитных организациях	–	2.433.970	–	2.433.970
Кредиты клиентам	7.556.690	–	–	7.556.690
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	550.252.407	–	–	550.252.407
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	17.146.000	–	–	17.146.000
Прочие финансовые активы	33.835	6.720	15.121	55.676
Итого активы	628.092.586	2.968.126	15.121	631.075.833
Обязательства				
Задолженность перед Акционером	12.949.396	–	–	12.949.396
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	13.367.595	–	–	13.367.595
Средства кредитных организаций	16.183.877	–	–	16.183.877
Выпущенные долговые ценные бумаги	350.378.521	–	–	350.378.521
Кредиторская задолженность перед поставщиками	803.814	166.556	156.876	1.127.246
Прочие финансовые обязательства	4.170.385	–	–	4.170.385
Итого обязательства	397.853.588	166.556	156.876	398.177.020
Чистая позиция	230.238.998	2.801.570	(141.755)	232.898.813

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе % 2025 год</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2025 год</i>	<i>Изменение в валютном курсе % 2024 год</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2024 год</i>
Доллар США	-10%	(157.613)	-10%	(224.126)
Доллар США	10%	157.613	10%	224.126
Евро	-20%	20.482	-20%	22.681
Евро	20%	(20.482)	20%	(22.681)

Операционный риск

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

(в тысячах тенге)

26. Оценка справедливой стоимости**Иерархия справедливой стоимости**

Компания использует следующую иерархию определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в зависимости от модели оценки:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам.
- Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке.
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			<i>Итого</i>
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	–	96.909.561	–	96.909.561
Средства в кредитных организациях	–	2.434.231	–	2.434.231
Кредиты клиентам	–	3.713.791	2.110.414	5.824.205
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	485.175.019	54.495.669	539.670.688
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	–	40.101.840	–	40.101.840
Прочие финансовые активы	–	154.600	–	154.600
Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается	–	628.489.042	56.606.083	685.095.125
Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Задолженность перед Акционером	–	7.532.354	–	7.532.354
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	–	9.059.737	–	9.059.737
Средства кредитных организаций	–	8.453.723	–	8.453.723
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	496.487.660	–	496.487.660
Кредиторская задолженность	–	1.147.185	–	1.147.185
Прочие финансовые обязательства	–	7.480.654	–	7.480.654
Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается	–	530.161.313	–	530.161.313

(в тысячах тенге)

26. Оценка справедливой стоимости, продолжение**Иерархия справедливой стоимости, продолжение**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			<i>Итого</i>
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	–	53.631.090	–	53.631.090
Средства в кредитных организациях	–	2.433.970	–	2.433.970
Кредиты клиентам	–	384.101	3.425.866	3.809.967
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	378.664.318	95.265.418	473.929.736
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	–	17.146.000	–	17.146.000
Прочие финансовые активы	–	55.676	–	55.676
Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается	–	452.315.155	98.691.284	551.006.439
Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Задолженность перед Акционером	–	12.845.525	–	12.845.525
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	–	11.941.548	–	11.941.548
Средства кредитных организаций	–	17.737.426	–	17.737.426
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	360.724.426	–	360.724.426
Кредиторская задолженность перед поставщиками	–	1.127.246	–	1.127.246
Прочие финансовые обязательства	–	4.170.385	–	4.170.385
Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается	–	408.546.556	–	408.546.556

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>31 декабря 2025 года</i>		<i>31 декабря 2024 года</i>	
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	96.909.561	96.909.561	53.631.090	53.631.090
Средства кредитных организаций	2.434.231	2.434.231	2.433.970	2.433.970
Кредиты клиентам	7.698.850	5.824.205	7.556.690	3.809.967
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	665.162.545	539.670.688	550.252.407	473.929.736
Предоплата купонного вознаграждения по долговым ценным бумагам	40.101.840	40.101.840	17.146.000	17.146.000
Прочие финансовые активы	154.600	154.600	55.676	55.676
	812.461.627	685.095.125	631.075.833	551.006.439
Финансовые обязательства				
Задолженность перед Акционером	8.162.578	7.532.354	12.949.396	12.845.525
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	14.420.531	9.059.737	13.367.595	11.941.548
Средства кредитных организаций	10.845.035	8.453.723	16.183.877	17.737.426
Выпущенные долговые ценные бумаги	510.908.793	496.487.660	350.378.521	360.724.426
Кредиторская задолженность перед поставщиками	1.147.185	1.147.185	1.127.246	1.127.246
Прочие финансовые обязательства	7.480.654	7.480.654	4.170.385	4.170.385
	552.964.776	530.161.313	398.177.020	408.546.556

(в тысячах тенге)

26. Оценка справедливой стоимости, продолжение

Методики оценки и допущения

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой и плавающей ставкой

В случае некотируемых финансовых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для финансовых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

По активам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения, на основании статистики, публикуемой НБРК. Указанный подход применяется при определении справедливой стоимости кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 декабря 2025 года среднее значение рыночной ставки составляло 22.42% (31 декабря 2024 года: 22.26%).

По обязательствам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения и кредитным рейтингом. По состоянию на 31 декабря 2025 года рыночные ставки, используемые для оценки справедливой стоимости, составляли от 16.99% до 17.52% годовых по займам и выпущенным долговым ценным бумагам, деноминированным в тенге (31 декабря 2024 года: от 12.77% до 13.08% годовых).

Будущие денежные потоки включают в себя погашение основного долга и процентов, рассчитанных по процентной ставке, предусмотренной договором, к сумме основного долга.

27. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблицах ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Компании по погашению раскрыта в *Примечании 24 «Управление рисками»*.

(в тысячах тенге)

27. Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

	31 декабря 2025 года								
	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	Всего
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	25.171.381	53.826.245	17.911.935	–	–	–	–	–	96.909.561
Средства в кредитных организациях	–	–	–	2.434.231	–	–	–	–	2.434.231
Кредиты клиентам	–	5.501	163.364	1.722.517	1.906.737	685.125	–	3.215.606	7.698.850
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	7.076.817	39.591.449	91.240.966	369.494.992	141.054.305	–	16.704.016	665.162.545
Запасы	–	–	–	–	–	–	4.760.024	–	4.760.024
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	134.115	–	–	–	–	134.115
Основные средства	–	–	–	–	–	–	925.323	–	925.323
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	373.651	–	373.651
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	–	247.954	1.015.191	2.830.672	6.182.945	–	–	–	10.276.762
Авансы выданные	–	–	–	252.782	24.116.797	–	–	–	24.369.579
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	–	5.392.188	–	34.002.249	707.403	–	–	–	40.101.840
Прочие активы	–	–	–	381.011	–	–	–	1.010.665	1.391.676
Всего активов	25.171.381	66.548.705	58.681.939	132.998.543	402.408.874	141.739.430	6.058.998	20.930.287	854.538.157
Обязательства									
Задолженность перед Акционером	–	38.615	976.907	2.042.634	4.148.700	955.722	–	–	8.162.578
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	–	–	198.333	–	–	14.222.198	–	–	14.420.531
Средства кредитных организаций	–	–	–	52.260	–	10.792.775	–	–	10.845.035
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	11.632.935	1.732.111	17.825.072	379.745.024	99.973.651	–	–	510.908.793
Кредиторская задолженность перед поставщиками	–	183.127	820.009	144.049	–	–	–	–	1.147.185
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	–	–	1.512.784	–	–	1.512.784
Авансы полученные	–	–	–	8.207.062	–	–	–	–	8.207.062
Государственные субсидии	–	3.552.116	7.097.569	10.300.917	7.850.514	29.973.031	–	–	58.774.147
Прочие обязательства	–	2.841.651	215.291	5.216.791	–	–	–	–	8.273.733
Всего обязательств	–	18.248.444	11.040.220	43.788.785	391.744.238	157.430.161	–	–	622.251.848
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	25.171.381	48.300.261	47.641.719	89.209.758	10.664.636	(15.690.731)	6.058.998	20.930.287	232.286.309

(в тысячах тенге)

27. Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

	<i>31 декабря 2024 года</i>								
	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	Всего
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	21.182.776	23.442.864	9.005.450	–	–	–	–	–	53.631.090
Средства в кредитных организациях	–	–	–	2.433.970	–	–	–	–	2.433.970
Кредиты клиентам	–	6.386	318.279	2.630.360	1.479.714	192.451	–	2.929.500	7.556.690
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	5.144.122	32.601.045	76.781.197	290.685.851	128.406.823	–	16.633.369	550.252.407
Запасы	–	–	–	–	–	–	2.984.702	–	2.984.702
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	134.115	–	–	–	–	134.115
Основные средства	–	–	–	–	–	–	861.659	–	861.659
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	360.931	–	360.931
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	–	197.893	950.608	2.630.508	7.025.316	–	–	–	10.804.325
Авансы выданные	–	–	–	442	4.003.918	–	–	–	4.004.360
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	–	–	4.635.500	5.303.289	–	–	–	–	9.938.789
Прочие активы	–	–	–	233.266	–	–	–	1.050.901	1.284.167
Всего активов	21.182.776	28.791.265	47.510.882	90.147.147	303.194.799	128.599.274	4.207.292	20.613.770	644.247.205
Обязательства									
Задолженность перед Акционером	–	76.485	997.497	4.003.361	6.443.663	1.428.390	–	–	12.949.396
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	–	–	198.333	–	–	13.169.262	–	–	13.367.595
Средства кредитных организаций	–	34.740	41.398	6.524.032	–	9.583.707	–	–	16.183.877
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	6.973.560	1.732.111	25.566.002	163.914.279	144.985.358	–	–	343.171.310
Кредиторская задолженность перед поставщиками	–	–	749.742	377.504	–	–	–	–	1.127.246
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	–	–	4.447.718	–	–	4.447.718
Авансы полученные	–	–	–	5.131.334	–	–	–	–	5.131.334
Государственные субсидии	–	96.141	4.822.024	6.229.883	6.859.872	32.347.163	–	–	50.355.083
Прочие обязательства	–	1.177.324	176.788	3.495.400	–	–	–	–	4.849.512
Всего обязательств	–	8.358.250	8.717.893	51.327.516	177.217.814	205.961.598	–	–	451.583.071
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	21.182.776	20.433.015	38.792.989	38.819.631	125.976.985	(77.362.324)	4.207.292	20.613.770	192.664.134

(в тысячах тенге)

28. Операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Республика Казахстан, через Государственный комитет по управлению государственным имуществом Министерства финансов, контролирует деятельность Компании.

Республика Казахстан через государственные агентства и прочие организации напрямую и косвенно контролирует и оказывает существенное влияние на значительное число предприятий (совместно именуемых «предприятия, связанные с государством»). Компания совершает с данными предприятиями банковские операции, такие как привлечение кредитов и размещение денежных средств.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 года:

	<i>Организации группы</i>			<i>Операции с государственными предприятиями</i>
	<i>Акционер</i>	<i>АО «НИХ «Байтерек»</i>	<i>АО «НИХ «Байтерек»</i>	
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 17,05%–17,3%)	–	–	–	47.349.974
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	134.115
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	–	–	–	10.276.762
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	–	40.101.840	–	–
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед Акционером (номинальные процентные ставки: 5%–13%)	8.162.578	–	–	–
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек» (номинальная процентная ставка: 1,02%)	–	14.420.531	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 11,5%–19,25%)	6.035.113	347.598.704	19.932.094	81.146.884
Средства кредитных организаций (номинальная процентная ставка: 0,35%)	–	–	10.845.035	–
Государственные субсидии	–	–	–	58.774.147
Прочие обязательства (субсидии по клиентам)	–	–	–	7.331.698
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	1.512.784

(в тысячах тенге)

28. Операции со связанными сторонами, продолжение

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2024 года:

	Организации группы			Операции с государственными пред-приятями
	Акционер	АО «НИХ «Байтерек»	АО «НИХ «Байтерек»	
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 1,5%–15%)	–	–	–	12.789.274
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	134.115
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	–	–	–	10.804.325
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	–	17.146.000	–	–
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед Акционером (номинальные процентные ставки: 5%–13%)	12.949.396	–	–	–
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек» (номинальная процентная ставка: 1,02%)	–	13.367.595	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 8,50%–19,25%)	–	234.368.997	5.202.304	78.044.718
Средства кредитных организаций (номинальная процентная ставка: 0,35%)	–	–	9.635.824	–
Государственные субсидии	–	–	–	50.355.083
Прочие обязательства (субсидии по клиентам)	–	–	–	4.045.615
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	4.447.718

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Организации группы			Операции с государственными пред-приятями
	Акционер	АО «НИХ «Байтерек»	АО «НИХ «Байтерек»	
Процентные доходы	–	–	–	6.241.365
Процентные расходы (Расходы)/доходы по кредитным убыткам	(1.302.981)	(47.687.379)	(2.263.526)	(11.036.219)
Доходы по государственным субсидиям	–	–	–	35.063.221
Экономия по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	1.492.018

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Организации группы			Операции с государственными пред-приятями
	Акционер	АО «НИХ «Байтерек»	АО «НИХ «Байтерек»	
Процентные доходы	–	–	503.531	5.097.482
Процентные расходы	(1.763.806)	(24.032.775)	(1.800.099)	(13.601.533)
Доходы/(расходы) по кредитным убыткам	–	–	217	(191)
Чистые расходы по операциям в иностранной валюте	–	–	(29.201)	–
Доходы по государственным субсидиям	–	–	–	9.630.359
Экономия по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	1.723.252

Информация об условиях кредитов, привлеченных от Акционера, АО «НИХ «Байтерек» и компании, находящейся под общим контролем представлены в *Примечаниях 11, 12, 13* соответственно. В составе операций с государственными предприятиями отражены также сделки по приобретению выпущенных долговых ценных бумаг Компании по операциям «Обратное РЕПО» организациями группы АО «НИХ «Байтерек». Поскольку в таких сделках центральным контрагентом является АО «Казахстанская фондовая биржа» операции и сальдо по сделкам отражены в операциях с государственными предприятиями.

(в тысячах тенге)

28. Операции со связанными сторонами, продолжение

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	236.673	194.024
Вознаграждение членам Совета директоров	8.003	7.598
Налоги и отчисления на социальное обеспечение	30.090	21.165
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	274.766	227.787

29. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>	<i>Средства кредитных организаций</i>	<i>Задолженность перед Акционером</i>	<i>Задолжен- ность перед АО «НИХ «Байтерек»</i>	<i>Итого обязательства по финансовой деятельности</i>
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	210.268.288	34.080.723	17.640.752	12.423.531	274.413.294
Поступления	175.000.000	–	–	–	175.000.000
Погашение	(43.933.000)	(20.479.200)	(4.933.964)	–	(69.346.164)
Неденежные операции	875.073	3.148.896	314.019	944.064	5.282.052
Дивиденды объявленные	–	–	13.249.722	–	13.249.722
Дивиденды выплаченные	–	–	(13.249.722)	–	(13.249.722)
Прочее	8.168.160	(566.542)	(71.411)	–	7.530.207
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	350.378.521	16.183.877	12.949.396	13.367.595	392.879.389
Поступления	246.000.000	–	–	–	246.000.000
Погашение	(100.000.000)	(6.479.200)	(4.933.964)	–	(111.413.164)
Неденежные операции	(70.453)	1.216.355	220.835	1.052.936	2.419.673
Дивиденды объявленные	–	–	14.241.469	–	14.241.469
Дивиденды выплаченные	–	–	(14.241.469)	–	(14.241.469)
Прочее	14.600.725	(75.997)	(73.689)	–	14.451.039
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	510.908.793	10.845.035	8.162.578	14.420.531	544.336.937

Статья «Неденежные операции» включает в себя изменение дисконта по выпущенным долговым ценным бумагам, прочим заемным средствам и займам, полученным от Акционера и АО «НИХ «Байтерек», за отчетный период, а также зачеты авансов.

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по выпущенным долговым ценным бумагам, прочим заемным средствам и займам, полученным от Акционера и АО «НИХ «Байтерек». Компания классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

30. Достаточность капитала

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Компания контролирует с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных НБРК и Базельским соглашением 1988 года при осуществлении надзора за деятельностью Компании.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания полностью соблюдала все внешние установленные законодательством требования в отношении капитала.

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

НБРК требует от компаний, занимающихся отдельными видами банковской деятельности, поддерживать коэффициент достаточности капитала 1 уровня в размере 6,0% и коэффициент достаточности капитала 2 уровня в размере 6,0% от активов и общий коэффициент достаточности капитала в размере 12,0% от активов, взвешенных с учетом риска. На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании на этой основе был следующим:

(в тысячах тенге)

30. Достаточность капитала, продолжение

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Капитал первого уровня	178.405.950	172.293.741
Капитал второго уровня	53.863.644	20.344.956
Итого капитала	232.269.594	192.638.697
Итого активы	854.538.157	651.454.416
Активы, взвешенные с учетом риска и условные и возможные обязательства	806.956.321	637.377.632
Операционный риск	42.271.661	32.382.987
Коэффициент достаточности капитала (k1) не менее 6,0%	20,88%	26,45%
Коэффициент достаточности капитала (k1-2) не менее 6,0%	22,11%	27,03%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3) не менее 12,0%	27,67%	29,07%

Норматив достаточности капитала по Базельскому соглашению 1988 года

На 31 декабря норматив достаточности капитала Компании, рассчитанный в соответствии с положениями Базельского соглашения 1988 года, с учетом последующих поправок, касающихся включения рыночного риска, составил:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Капитал первого уровня	178.405.950	172.293.741
Капитал второго уровня	53.863.644	20.344.956
Итого капитала	232.269.594	192.638.697
Активы, взвешенные с учетом риска	803.573.996	634.593.528
Норматив достаточности капитала 1-го уровня	22,20%	27,15%
Общий норматив достаточности капитала	20,88%	26,45%

31. Сегментная отчетность

Деятельность Компании является в высокой степени интегрированной, и представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Активы Компании сконцентрированы в Республике Казахстан, и Компания получает прибыль от осуществления деятельности в Республике Казахстан. Ответственным лицом Компании по принятию операционных решений является Председатель Правления, он получает и анализирует информацию в целом по Компании.

32. События после отчетной даты

Решением Единственного акционера Компании от 30 января 2026 года внесены следующие изменения в состав Совета директоров Компании - исключен член Совета директоров Сапулатов К.К., избран член Совета директоров Оспанов Е.Е. С учетом внесенных изменений Совет директоров Компании состоит из шести человек.

5 февраля 2026 года Компания разместила купонные облигации KZ2C00017093 (КАГТb19) номинальной стоимостью в 50.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 5 февраля 2029 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для покрытия потребности в финансировании заявок лизингополучателей на закуп сельскохозяйственной техники отечественного производства и/или сборки.

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

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

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