



**Инвестиционный меморандум
Акционерного общества «КазАгроФинанс»**

Полное наименование Эмитента: Акционерное общество «КазАгроФинанс»

Сокращенное наименование Эмитента: АО «КазАгроФинанс»

Финансовый консультант



Январь 2026

Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций акционерного общества «КазАгроФинанс» (далее – «Эмитент», «Компания», «АО «КазАгроФинанс») в сектор «Долговые ценные бумаги» категории «Облигации» площадки «Основная» официального списка акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «Биржа»), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента.

Настоящий документ подготовлен при участии акционерного общества «Alatau City Invest» (далее – «Финансовый консультант», АО «Alatau City Invest»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента.

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 января 2026 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной годовой финансовой отчетности Эмитента за 2022-2024 годы и неаудированной промежуточной финансовой отчетности, по состоянию на 30 сентября 2025 года.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента или Финансового консультанта.

В случае возникновения вопросов в отношении информации, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, заинтересованные лица могут обращаться к следующим контактным лицам:

контактные лица Эмитента:

Асель Альжан, Директор Департамента заимствования АО «КазАгроФинанс»,
тел: +7 (7172) 59 28 71, e-mail: a.alzhan@kaf.kz.

контактное лицо Финансового консультанта:

Энел Назарбекова, Департамент корпоративных финансов,
тел.: +7 (708) 225 4985, e-mail: a.nazarbekova@alataucityinvest.kz.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	3
УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ).....	10
ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	14
СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРОВ ЭМИТЕНТА.....	28
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	29
КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА.....	35

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА

Сведения о наименовании и организационно-правовой форме:

	<u>Полное наименование</u>	<u>Сокращенное наименование</u>
на государственном языке	«ҚазАгроҚаржы» акционерлік қоғамы	«ҚазАгроҚаржы» АҚ
на русском языке	Акционерное общество «КазАгроФинанс»	АО «КазАгроФинанс»
на английском языке	Joint Stock Company «KazAgroFinance»	JSC «KazAgroFinance»

Сведения о предыдущих наименованиях Эмитента:

	<u>Полное наименование</u>	<u>Сокращенное наименование</u>	<u>Дата регистрации</u>
на государственном языке	«ҚазАгроҚаржы» жабық акционерлік қоғамы	«ҚазАгроҚаржы» ЖАҚ	28.12.1999г. <i>дата первичной государственной регистрации</i>
на русском языке	Закрытое акционерное общество «КазАгроФинанс»	ЗАО «КазАгроФинанс»	
на английском языке	не было предусмотрено	не было предусмотрено	

	<u>Полное наименование</u>	<u>Сокращенное наименование</u>	<u>Дата регистрации</u>
на государственном языке	«ҚазАгроҚаржы» акционерлік қоғамы	«ҚазАгроҚаржы» АҚ	15.01.2004г. <i>дата государственной перерегистрации</i>
на русском языке	Акционерное общество «КазАгроФинанс»	АО «КазАгроФинанс»	
на английском языке	Joint Stock Company «KazAgroFinance»	JSC «KazAgroFinance»	

РЕГИСТРАЦИОННЫЕ ДАННЫЕ

Бизнес-идентификационный номер эмитента: 991240000043

Дата первичной государственной регистрации эмитента: 28 декабря 1999 года

Дата последней государственной перерегистрации Эмитента: 3 февраля 2004 года.
(основание для перерегистрации – Приказ министерства сельского хозяйства №11 от 15 января 2004 года)

ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕСА

Юридический и фактический адрес

Республика Казахстан, 010000, город Астана, район Байконыр, улица Кенесары, дом 51, НП-9
Телефон: +7 (7172) 55-77-55.
Электронная почта: mailbox@kaf.kz.
Корпоративный интернет-ресурс: www.kaf.kz

ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Эмитент был создан 28 декабря 1999 года в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 года № 1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства» для содействия в решении одной из главных проблем в сельском хозяйстве – обновление технического парка.

В соответствии с указанным постановлением основными функциями Эмитента были определены следующие: 1) участие в разработке и реализации государственных программ кредитования и финансовой поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей; 2) предоставление на лизинговой основе техники и технологического оборудования сельскохозяйственным организациям, занятым в сфере производства и переработки сельскохозяйственной продукции; 3) выдачу под залог имущества сельскохозяйственных товаропроизводителей гарантий банкам второго уровня для кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей; 4) оказание помощи сельскохозяйственному сектору за счет собственных средств, а также привлекаемых инвестиций путем кредитования.

На момент государственной регистрации Эмитента Единственным акционером Эмитента являлось Правительство Республики Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан (далее – Комитет государственного имущества). Права владения и пользования государственным пакетом акций Эмитента на момент его государственной регистрации были переданы Министерству сельского хозяйства Республики Казахстан.

В начале 2007 года в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 23 декабря 2006 года № 1247 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 11 декабря 2006 года № 220» было создано акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» со 100-процентным участием государства в его уставном капитале в лице Комитета государственного имущества. В соответствии с указанным постановлением в оплату акций образованного холдинга Комитетом государственного имущества передавались государственные пакеты акций акционерных обществ, в число которых вошел Эмитент: единственным акционером Эмитента стало акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «КазАгро».

В 2021 году в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2020 года № 952 «О реорганизации акционерных обществ «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» была осуществлена реорганизация акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» путем присоединения к нему акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «КазАгро». 15 марта 2021 года Комитет государственного имущества утвердил передаточный акт, согласно которому 100% акций Эмитента были переданы АО «НУХ «Байтерек».

15 июля 2022 года на заседании Совета директоров АО «НУХ «Байтерек» было принято решение о передаче принадлежащий АО «НУХ «Байтерек» 100% простых акций Эмитента 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 Эмитента переданы АО «Аграрная кредитная корпорация».

2 августа 2023 года осуществлена дополнительная эмиссия 20 000 000 простых акций по цене размещения 1000 тенге. По состоянию на 1 января 2026 года размер акционерного капитала АО "КазАгроФинанс" составляет 102 837 204 000 тенге.

Основными ключевыми событиями для Эмитента с момента его государственной регистрации в качестве юридического лица являются следующие:

<u>1999 г.</u>	Утверждено постановление Правительства Республики Казахстан о создании Эмитента.
<u>2000 г.</u>	Первый опыт лизинга зарубежной сельскохозяйственной техники.
<u>2000-2003 гг.</u>	Создание первых машинно-тракторных станций.
<u>2004 г.</u>	Лизинг специальной техники и технологического оборудования.
<u>2005 г.</u>	Лизинг перерабатывающего оборудования.
<u>2007 г.</u>	Эмитент вошел в структуру вновь созданного акционерного общества «НУХ «КазАгро».
<u>2008 г.</u>	Внедрение лизинга племенных животных. Эмитенту впервые присвоен международный кредитный рейтинг: рейтинговое агентство Fitch Ratings Inc. На уровне «BBB-».
<u>2009 г.</u>	Старт финансирования крупных инвестиционных проектов. Развитие сборочного производства.
<u>2010 г.</u>	Первое исследование рынка лизинга агентством «Эксперт РА» в Казахстане: Эмитент признан лидером казахстанского рынка лизинга. Внедрение лизинга мелиоративной техники и лизинга вторичной техники
<u>2012 г.</u>	Финансирование техники по программе «Урожай».
<u>2013 г.</u>	Начало реализации программ «Экспресс-лизинг» и «Мастер-лизинг». Эмитент стал официальным участником программы субсидирования.
<u>2015 г.</u>	Впервые проведена диагностика корпоративного управления Эмитента, по итогам которой Эмитенту впервые присвоен уровень корпоративного управления.
<u>2016 г.</u>	Эмитент впервые разместил внутренние рыночные облигации среди широкого круга инвесторов на сумму 8 млрд тенге со сроком обращения 5 лет. Начало реализации программы «Сделано в Беларуси». Включение Эмитента в перечень объектов, предлагаемых к передаче в конкурентную среду.
<u>2017 г.</u>	Сделка Эмитента по выпуску и размещению 5-летних тенговых облигаций признана победителем EMEA Finance в категории «Лучший выпуск облигаций в национальной

	валюте в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке» (Best local currency bond in EMEA).
<u>2018 г.</u>	Начало реализации программ «Свои корма» и «Надежный фермер».
<u>2019 г.</u>	Годовой отчет Эмитента за 2017 год по итогам VIII конкурса годовых отчетов был признан лучшим в финансовом секторе, а также занял 9-е место среди отчетов всех участников конкурса.
<u>2020 г.</u>	Исключение компании из списка объектов, подлежащих приватизации. Открытие филиала в г. Астана. 20-летие деятельности Эмитента. Утверждена новая Стратегия развития Эмитента на 2020-2029 годы. Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг на уровне «BB+», прогноз «стабильный». Осуществлен четвертый выпуск облигаций в рамках второй облигационной программы Эмитента на 20 млрд тенге, который в полном объеме был размещен среди широкого круга инвесторов. Проведен ре-сертификационный аудит системы менеджмента качества Эмитента согласно требованиям стандарта, ISO 9001:2015. Сертификация продлена сроком до 11 декабря 2023 года.
<u>2021 г.</u>	Эмитент стал лауреатом награды Global Banking & Finance Awards 2020: Лучшая сельскохозяйственная кредитная компания Казахстана 2020.
<u>2022 г.</u>	Годовой отчет Эмитента за 2019 год по итогам конкурса годовых отчетов занял в рейтинге всех годовых отчетов 7-е место, а также вошел в ТОП-20 «Лучшее раскрытие ESG-информации в корпоративной отчетности». Эмитент награжден Дипломом за лучшее раскрытие стратегии в годовом отчете. Запущено новое направление финансирования «Лизинг беспилотных летательных аппаратов для сельскохозяйственных нужд».
	Единственным акционером Эмитента стало АО «НУХ «Байтерек». Fitch Ratings изменило со «Стабильного» на «Позитивный» прогноз по долгосрочным рейтингам дефолта эмитента в иностранной и национальной валюте, рейтинг подтвержден на уровне «BB+».
<u>2023 г.</u>	АО «Аграрная кредитная корпорация» стало обладать 100% акций Эмитента. Стартовал прием заявок на участие в Программе льготного лизинга сельскохозяйственной техники отечественного производства за счет средств АО «Жасыл-Даму» (оператор РОП). Fitch Ratings в отношении Эмитента повысило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента в иностранной и национальной валюте с уровня «BB+» до «BBB-». Прогноз по рейтингам пересмотрен с «Позитивного» на «Стабильный». По итогам 24-го конкурса годовых отчетов рейтинговое агентство RAEX оценило Годовой отчет Эмитента за 2021 год рейтинговым классом 4 звезды – очень высокое качество годового отчета. Эмитент по оценке, проведенной PricewaterhouseCoopers (PwC) Kazakhstan, вошел в ТОП 10 лучших компаний, заняв пятое место в Рейтинге раскрытия ESG-информации и получив рейтинг раскрытия «B+», а также первую позицию в рейтинге «Лучшие финансовые компании по уровню раскрытия ESG-информации».

	По результатам оценки Годовых отчетов АО «Казахстанская фондовая биржа», Эмитент был признан лауреатом в номинации «Лучший Годовой отчет за 2021 год в финансовом секторе» и призером в номинации «Лучший дизайн Годового отчета за 2021 год».
<u>2023 г.</u>	Разработана и запущена электронная очередь посредством Телеграм бот, для бронирования очереди по кредитованию льготных программ: «Льготный лизинг», «Свои корма», «Жасыл өнім» и «Сделано в Казахстане».
<u>2024 г.</u>	АО «КазАгроФинанс» запущена программа льготного лизинга впервые со ставкой 5%, сроком до 7 лет и авансом не менее 10%. КазАгроФинанс совместно с QCloudy, являющегося официальным партнером Amazon Web Services разработал систему онлайн-мониторинга предметов лизинга и залогового обеспечения с помощью искусственного интеллекта.
<u>2025 г.</u>	Внедрено автоматизированное рассмотрение заявок на финансирование посредством интеграции с базами данных государственных органов и внедрением искусственного интеллекта (ИИ), что позволило сократить пакет документов и снизить время рассмотрения заявки до 10 минут. Разработана и введена программа финансирования «Агролизинг». Основными преимуществами программы является сниженная ставка вознаграждения 12,6% по сравнению с рыночной ставкой 25,5%, предметом лизинга может выступать с/х и специальная техника, мобильные системы орошения, беспилотные авиационные системы для сельскохозяйственных работ, транспортные средства, зерносушилки как отечественного, так и зарубежного производства.

ФИЛИАЛЫ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА

Наименование	Дата регистрации	Юридический и фактический адрес	ФИО первого руководителя
Филиал АО «КазАгроФинанс» по Западно- Казахстанской области БИН 130741006203	Дата учетной регистрации 09.07.2013 г. Дата учетной перерегистрации 09.07.2013 г.	Казахстан Западно-Казахстанская область г. Уральск ул. Сырыма Датулы, строение 28, 090000	Иденов Ербол Асылбекович
Филиал АО «КазАгроФинанс» по городу Шымкент и Туркестанской области БИН 000641003952	Дата учетной регистрации 22.06.2000 г. Дата учетной перерегистрации 28.06.2019 г.	Казахстан г. Шымкент Аль-Фарабийский район пр. Динмухамед Кунаева здание 3/3, 160011	Нышанов Алтынбек Андирович

Филиал АО «КазАгроФинанс» по Кызылординской области БИН 040441012793	Дата учетной регистрации 19.04.2004 г. Дата учетной перерегистрации 19.04.2004 г.	Казахстан Кызылординская область г. Кызылорда ул. Д.Конаева здание 33, 2-этаж, 120000	Каракожаев Оразбек Файзуллаевич
Филиал АО «КазАгроФинанс» по Восточно- Казахстанской области БИН 021141005293	Дата учетной регистрации 13.11.2002 г. Дата учетной перерегистрации 27.04.2004 г.	Казахстан Восточно-Казахстанская область г. Усть-Каменогорск пр. Каныша Сатпаева дом 62, 7 этаж, 070000	Байгильды Максат Бейсембекович
Филиал АО «КазАгроФинанс» по Карагандинской области БИН 130741006491	Дата учетной регистрации 09.07.2013 г. Дата учетной перерегистрации 09.07.2013 г.	Казахстан Карагандинская область г. Караганда район им. Казыбек би, пр. Бухар жырау дом 53/1, 100012	Кабен Ринат
Филиал АО «КазАгроФинанс» по Акмолинской области БИН 000441005456	Дата учетной регистрации 14.04.2000 г. Дата учетной перерегистрации 10.08.2009 г.	Казахстан Акмолинская область г. Кокшетау ул. Абая дание 96, 701, 020000	Бектуров Мурат Талгатович
Филиал АО «КазАгроФинанс» по Жамбылской области БИН 130741005314	Дата учетной регистрации 05.07.2013 г. Дата учетной перерегистрации 05.07.2013 г.	Казахстан Жамбылская область г. Тараз Проспект Толе би дом 95, н.п. 3, 080000	Сейтбеков Нурғали Енсебекович
Филиал АО «КазАгроФинанс» по Северо- Казахстанской области БИН 000441006474	Дата учетной регистрации 13.04.2000 г. Дата учетной перерегистрации 19.04.2004 г.	Казахстан Северо-Казахстанская область г. Петропавловск ул. им. Евнея Букетова дом 31А, 150000	Аяганов Ербол Серикиович
Филиал АО «КазАгроФинанс» по городу Астана БИН 191041029538	Дата учетной регистрации 25.10.2019 г. Дата учетной перерегистрации 14.11.2022 г.	Казахстан г. Астана район Есиль, пр. Кабанбай батыр здание 6/1, кабинет №171, 010000	Аубакиров Бауыржан Кайратович
Филиал	Дата учетной регистрации	Казахстан г. Алматы	Абжалов Ермек Шораевич

АО «КазАгроФинанс» по городу Алматы и Алматинской области БИН 130741006848	09.07.2013 г. Дата учетной перерегистрации 14.10.2022 г.	Алмалинский район ул. Ауэзова дом 52, 050008	
Филиал АО «КазАгроФинанс» по области Жетісу БИН 000641003912	Дата учетной регистрации 02.06.2000 г. Дата учетной перерегистрации 18.10.2022 г.	Казахстан Область Жетісу г. Талдыкорган мкр. Коктем, здание 10 БЦ Коктем гранд, 7 этаж, 040000	Мамырбаев Талгат Орынкаминович
Филиал АО «КазАгроФинанс» по Павлодарской области БИН 130741003744	Дата учетной регистрации 04.07.2013 г. Дата учетной перерегистрации 04.07.2013 г.	Казахстан Павлодарская область г. Павлодар ул. Луговая строение 16, 140000	Алпысбай Байсал Аманоллаұлы
Филиал АО «КазАгроФинанс» по Актыбинской области БИН 021141005322	Дата учетной регистрации 20.11.2002 г. Дата учетной перерегистрации 28.04.2004 г.	Казахстан Актыбинская область г. Актобе, район Астана, пр. Абылхайыр Хана, дом 51/1, 2-этаж, кабинеты №19, 20, 21, 22, 23, 030019	Ундаганов Асхат Талгатович
Филиал АО «КазАгроФинанс» по Костанайской области БИН 000441005753	Дата учетной регистрации 20.04.2000 г. Дата учетной перерегистрации 20.04.2000 г.	Казахстан Костанайская область г. Костанай пр. Аль-Фараби дом 65, 110000	Карайдаров Алибек Айдарканович
Филиал АО «КазАгроФинанс» по области Абай БИН 221241014416	Дата учетной регистрации 09.12.2022 г. Дата учетной перерегистрации 09.12.2022 г.	Казахстан Область Абай г. Семей, ул. Кайым Мухамедханов дом 23А, 071400	Беков Ренат Тлектесович

СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ

Эмитенту присвоен рейтинг «BBB-», прогноз «Стабильный» от Fitch Ratings. 11.09.2025 г. рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента.

Рейтинговые оценки, присвоенные ценным бумагам Эмитента:

ISIN соответствующего выпуска ценных бумаг	Вид рейтинга	Значение рейтинга	Дата последнего рейтингового действия	Содержание последнего рейтингового действия
KZ2C00003747	Долгосрочный рейтинг	BBB-	10.11.2022 г.	Повышение
KZ2C00006385	Долгосрочный рейтинг	BBB-	10.11.2022 г.	Повышение
KZ2C00006781	Долгосрочный рейтинг	BBB-	10.11.2022 г.	Повышение
KZ2C00007862	Долгосрочный рейтинг	BBB-	10.11.2022 г.	Повышение
KZ2C00008514	Долгосрочный рейтинг	BBB-	10.11.2022 г.	Повышение

СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ/ РАЗРЕШЕНИЯХ

Эмитент осуществляет свою деятельность на основании лицензии №16, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 31.03.2006 г. на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан в национальной валюте.

УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

С момента первичной государственной регистрации Эмитента в качестве юридического лица до даты, на которую составлен настоящий инвестиционный меморандум, Эмитент не участвовал в уставных капиталах других юридических лиц.

ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРАТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ

Эмитент не является участником банковского или страхового холдинга, банковского конгломерата, страховой группы, промышленной группы, ассоциации или консорциума. Эмитент является частью Холдинга АО «Национальный инвестиционный холдинг "Байтерек».

УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

Органами управления Эмитента являются:

- высший орган – Единственный акционер;
- орган управления – Совет директоров;

- исполнительный орган – Правление;
- орган, осуществляющий контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента – Служба внутреннего аудита;
- комитеты Совета директоров, которые созданы для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций Совету директоров.

АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ) ЭМИТЕНТА

Полное наименование, место нахождения учредителя	Процентное соотношение голосующих акций или долей участия в уставном капитале эмитента, принадлежащих учредителю или крупному акционеру (участнику), к общему количеству голосующих акций или долей участия в уставном капитале эмитента	Дата, с которой учредитель или крупный акционер (участник) стал владеть десятью и более процентами голосующих акций или долей участия в уставном капитале эмитента
АО «Аграрная кредитная корпорация» Место нахождения: 010000 Казахстан, г. Астана Байконыр р-н, Амангелді Иманов, 11	100%	25.07.2022 г.

ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO)

Эмитентом не проводилось IPO (SPO).

ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) ЭМИТЕНТА

Фамилия, имя, отчество (при его наличии) председателя и членов совета директоров или наблюдательного совета (с указанием независимого (независимых) директора (директоров) в совете директоров)	Дата избрания членов совета директоров или наблюдательного совета и сведения об их трудовой деятельности за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке
Кошкимбаев Нияз Женисович Председатель Совета директоров представитель АО «НИХ «Байтерек» 1979 г.	ноябрь 2020 года – июнь 2022 года <i>Заместитель руководителя Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан</i> июнь 2022 года – настоящее время <i>Управляющий директор АО «НИХ «Байтерек»</i>

	июнь 2022 года – настоящее время <i>Член Совета директоров АО «Аграрная кредитная корпорация»</i>
	Дата избрания: 30.06.2022 г.
Сапулатов Кайрат Каертарович член Совета директоров представитель Единственного акционера	февраль 2022 года – настоящее время <i>АО «Аграрная кредитная корпорация», Заместитель Председателя Правления – член Правления</i>
1984 г.	Дата избрания: 31.01.2023 г.
Тюлегенов Руслан Кайбуллович –	ноябрь 2021 года – февраль 2022 года
член Совета директоров – представитель АО «НИХ «Байтерек»	<i>ТОО «KAZKOM Realty», ДОО АО «Фонд проблемных кредитов», (г. Алматы), комплаенс</i>
1980 г.	февраль 2022 года – декабрь 2023 года <i>АО «Аграрная кредитная корпорация», (г. Астана), Заместитель Председателя Правления, член Правления</i> <i>В настоящее время занимает должность Директора Департамента сельскохозяйственных и жилищно-строительных программ АО «Национальный инвестиционный холдинг «Байтерек».</i>
	Дата избрания: 16 мая 2025 года.
Прашев Айдар Гилимович член Совета директоров Председатель Правления	июнь 2021 года – настоящее время <i>АО «КазАгроФинанс», Председатель Правления</i>
1983 г.	июнь 2021 года – настоящее время <i>АО «КазАгроФинанс», член Совета директоров</i>
	Дата избрания: 16.06.2021 г.
Доренвендт Томас член Совета директоров Независимый директор	2020 год – 2022 год <i>ООО «Диджитал Агро» (ООО). Заместитель генерального директора</i>
1968 г.	2022 – настоящее время <i>Зерновой Консорциум Казахстана. Заместитель генерального директора</i>
	Дата избрания: 01.10.2024 г.
Абдусаламов Рустам Абдусаламович член Совета директоров Независимый директор	2019 г – настоящее время <i>Предпринимательская деятельность в нескольких направлениях: проектный менеджмент, производство текстильной и ювелирной продукции, ресторанный бизнес, трейдинг, бизнес-тренер, консалтинг в области создания и развития бизнеса, наставничество</i>
1983 г.	Дата избрания: 01.10.2024 г.

Члены Совета директоров не владеют голосующими акциями Эмитента. Размер суммарного

вознаграждения и бонусов членам совета директоров эмитента (наблюдательного совета) за 2024 год составляет 8 443 тыс. тенге, из которых сумма начисленного вознаграждения - 7 598 тыс. тенге, а также налоги и отчисления на социальное обеспечение – 845 тыс. тенге.

КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ (ЕДИНОЛИЧНЫЙ) ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА

Фамилия, имя, отчество (при его наличии) руководителя и членов коллегиального исполнительного органа	Дата избрания с указанием полномочий лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа, или членов коллегиального исполнительного органа и сведения об их трудовой деятельности за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке
Прашев Айдар Гилимович член Совета директоров Председатель Правления 1983 г.	июнь 2021 года – настоящее время <i>АО «КазАгроФинанс», Председатель Правления</i> июнь 2021 года – настоящее время <i>АО «КазАгроФинанс», член Совета директоров</i> Дата избрания: 24 июля 2025 года.
Алиш Марс Каралтаевич Заместитель Председателя Правления 1984 г.	февраль 2021 года – май 2022 года <i>АО «КазАгроФинанс», начальник отдела лизинга и кредитования, директор филиала по г. Нур-Султан</i> апрель 2022 года – настоящее время <i>АО «КазАгроФинанс», Заместитель Председателя Правления</i> Дата избрания: 24 июля 2025 года.
Сейтжанов Айдос Бауыржанович Заместитель Председателя Правления 1990 г.	июнь 2021 года - настоящее время <i>АО «КазАгроФинанс», Заместитель Председателя Правления</i> Дата избрания: 24 июля 2025 года.
Оразбаев Жанузак Женисович Заместитель Председателя Правления 1972 г.	февраль 2022 года - настоящее время <i>АО «КазАгроФинанс», Заместитель Председателя Правления</i> Дата избрания: 24 июля 2025 года.
Жумжаев Еркебулан Ерланович Заместитель Председателя Правления 1988 г.	июнь 2021 года – июнь 2022 года <i>АО «КазАгроФинанс», директор Департамента кредитно-лизинговых проектов</i> июнь 2022 года - настоящее время <i>АО «КазАгроФинанс», Заместитель Председателя Правления</i> Дата избрания: 24 июля 2025 года.

Члены Исполнительного органа не владеют голосующими акциями Эмитента. Сумма начисленного вознаграждения руководящим работникам в 2024 году составляет 214 344 тыс. тенге, в том числе налоги и отчисления от оплаты труда – 20 320 тыс. тенге.

ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА

Компетенция Службы внутреннего аудита

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента образована Служба внутреннего аудита, которая в порядке, установленном Советом директоров:

- 1) представляет Совету директоров независимую объективную информацию о деятельности Эмитента;
- 2) проводит оценку, консультирует и способствует совершенствованию внутреннего контроля и корпоративного управления, используя систематизированный и последовательный подход;
- 3) осуществляет иные функции, входящие в ее компетенцию, в соответствии с внутренними документами Эмитента.

Сведения о комитетах Совета директоров

Комитеты Совета директоров являются консультативно-совещательными органами Совета директоров Эмитента, и создаются для более тщательного рассмотрения наиболее важных вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров, и разработки рекомендации Совету директоров по указанным вопросам.

В своей деятельности комитеты подотчетны Совету директоров Эмитента и действуют в рамках полномочий, предоставленных им Советом директоров и регламентируемых соответствующими внутренними документами Эмитента.

У Эмитента созданы и действуют следующие комитеты Совета директоров:

- Комитет по аудиту и рискам:
Председатель комитета – Доренвендт Т.,
член комитета – Абдусаламов Р.А.;
- Комитет по стратегическому планированию и корпоративному развитию:
Председатель комитета – Абдусаламов Р.А.,
член комитета – Доренвендт Т.;
- Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам:
Председатель комитета – Абдусаламов Р.А.,
член комитета – Доренвендт Т.

В соответствии с общепринятыми принципами корпоративного управления Комитеты Совета директоров возглавляются членами Совета директоров из числа независимых директоров.

Сведения о Службе внутреннего аудита

В состав Службы внутреннего аудита Эмитента входят:

Руководитель Службы внутреннего аудита – Сакадиева Р.М.,
Аудитор - Танааш А. Б.;
Аудитор - Исаинова М.Б.

Среднесписочная численность работников Эмитента по состоянию на 1 января 2026 года, включая работников его филиалов и представительств составляет 352 человека, в том числе работники филиалов и представительств 204 человек.

ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА

Сведения о потребителях

На дату составления настоящего меморандума у Эмитента отсутствуют потребители, объем товарооборота, по которым составляет 10 (десять) и более процентов от общей стоимости производимых или потребляемых им товаров (работ, услуг).

Сведения о поставщиках

На дату составления настоящего меморандума у Эмитента отсутствуют поставщики, объем товарооборота, по которым составляет 10 (десять) и более процентов от общей стоимости производимых или потребляемых им товаров (работ, услуг).

Сезонность деятельности эмитента. Виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общих доходах

Эмитент организывает свою деятельность с учетом того, что на бизнес потребителей его услуг оказывает влияние сезонность. Так, спрос на услуги Эмитента увеличивается при пополнении сельхозтоваропроизводителями оборотных средств для проведения весенне-полевых работ и осенних уборочных работ, а также при формировании и обновлении парка сельскохозяйственной техники. Кроме того, поступления по выданным займам увеличиваются после реализации заемщиками Эмитента сельскохозяйственной продукции. Учитывая указанное, такие виды деятельности Эмитента как лизинг сельскохозяйственной техники и оборудования и кредитование субъектов агропромышленного комплекса носят сезонный характер.

Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт

Эмитент не реализует (оказывает) продукцию (работы, услуги) на экспорт. Эмитент осуществляет импорт сельскохозяйственной техники, которая в дальнейшем передается в лизинг сельхозтоваропроизводителям, а также импорт услуг рейтингового агентства.

Эмитент не реализует (оказывает) продукцию (работы, услуги) на экспорт.

Эмитент осуществляет импорт сельскохозяйственной техники, которая в дальнейшем передается в лизинг сельхозтоваропроизводителям, а также импорт услуг рейтингового агентства.

Доля импорта в общем объеме закупаемых предметов лизинга в суммарном выражении составляет 8,5%, а в количественном 9,5 %.

ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Политические и правовые факторы

Сельское хозяйство остается одной из важнейших отраслей экономики Казахстана, обеспечивая продовольственную безопасность страны и значительный экспортный потенциал. На долю сельского хозяйства Казахстана пришлось ряд вызовов, среди которых резкое увеличение саранчовых вредителей, масштабные весенние паводки, приведшие к падежу скота, усиливающиеся риски от изменения климата.

Несмотря на данную тенденцию, отрасль АПК увеличила выпуск продукции.

Так, согласно данным Бюро статистики, валовый выпуск продукции (услуг) сельского, лесного и рыбного хозяйства в январе-декабре 2025г. к 2024 году составил 9 818,3 млрд тенге, в том числе растениеводства – 5 921,7 млрд тенге, животноводства – 3 832,2 млрд тенге, охотничьего хозяйства – 1,7 млрд тенге, лесного хозяйства – 23,1 млрд тенге, рыболовства и аквакультуры – 27,8 млрд тенге, услуг в области сельского хозяйства – 11,8 млрд тенге.

Индекс физического объема валовой продукции (услуг) сельского, лесного и рыбного хозяйства, в %:

	Январь-декабрь 2025г. к 2024г.
Валовый выпуск продукции (услуг) сельского, лесного и рыбного хозяйства, в т.ч.	105,9

валовая продукция растениеводства	107,8
валовая продукция животноводства	103,3

Источник: данные Бюро статистики

Отметим основные факторы, оказывающие влияние на деятельность Общества.

Положительные тенденции:

1. целенаправленная политика государства по развитию сельского хозяйства, которая закреплена законодательно:

- Послания Главы государства;

- Концепция развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2021-2030 годы, утвержденную постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 декабря 2021 года № 960;

- Приказ Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 5 января 2025 года «О внесении изменений в приказ Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 30 декабря 2022 года №454 о Плате развития Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан на 2023-2027 годы»;

- Постановление Правительства Республики Казахстан от 24 февраля 2025 года № 93 «О выделении средств из резерва Правительства Республики Казахстан»;

- Протокольные поручения Премьер-министра РК, по развитию АПК, озвученные на заседании Правительства РК и т.д.

В рамках Послания Главы государства Касым-Жомарта Токаева народу Казахстана от 1 сентября 2023 года «Экономический курс справедливого Казахстана», где отмечена проблема изношенности машинно-тракторного парка – этот показатель на сегодня составляет 80% и необходимость темпа обновления сельскохозяйственной техники до 8-10% в год, Общество активно прорабатывает данные инициативы в государственных органах.

Последовательная государственная политика подъема сельского хозяйства, реализация крупных целевых программ, постоянно возрастающей государственной поддержкой направленных на развитие отрасли АПК дают положительный результат. Все это позволило переломить ситуацию в производственном секторе и социальной сфере.

Рынок лизинга в Казахстане продолжил демонстрировать положительную динамику, обусловленную государственной поддержкой, развитием инфраструктуры и ростом интереса со стороны малого и среднего бизнеса.

По данным Бюро статистики в 2024 году по стране:

- текущий лизинговый портфель составил 2 518,9 млрд тенге и по сравнению с 2023 годом увеличение составило 712,3 млрд тенге;

- стоимость договоров финансового лизинга – 991,3 млрд тенге, увеличение с 2023 годом составило 234,6 млрд тенге.

Наиболее привлекательными отраслями являлись транспорт и складирование – 36 %, сельское, лесное и рыбное хозяйство – 27,3 %, и обрабатывающая промышленность – 21,6 % от общей стоимости договоров финансового лизинга.

Количество (ед.) и стоимость договоров (млрд тенге) по направлениям использования финансового лизинга, в т.ч. по АПК:

	Транспортные средства и оборудование		Прочие машины и оборудование		Из них машины для сельского и лесного хозяйства		Итого	
	млрд т.	единиц	млрд т.	единиц	млрд т.	единиц	млрд т.	единиц
Казахстан	506	3 477	486	11 461	268	11 023	991,3	14 938
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	2	30	269	11 062	268	11 022	270,6	11 092

Источник: данные Бюро статистики

Отрицательные тенденции:

1. нестабильная ситуация в мире, вызванная политической и экономической турбулентностью:

- для казахстанской экономики на фоне волатильности валюты, инфляционных ожиданий, санкций и прочих аспектов, в течение последующих периодов будут последствия в части роста цен на товары, снижение платежеспособности;

2. внесение изменений в налоговое законодательство РК:

- сокращение перечня товаров, при импорте которых НДС уплачивается методом зачета, может привести к значительному ухудшению инвестиционного климата, а также сделать лизинг экономически непривлекательным как для потенциальных лизингополучателей, так и лизингодателей;

3. возможная отмена мер государственной поддержки:

- прямое влияние на снижение технологического уровня обновления парка СХТ;

Экономические факторы

Положительные тенденции:

1. наличие налоговых льгот:

- что способствует обновлению машинно-тракторного парка, повышению производительности и эффективности аграрного сектора и сдерживанию роста цен на сельхозпродукцию

2. применяемые меры господдержки:

- льготное финансирование;

- субсидирование по возмещению части расходов, понесенных субъектом агропромышленного комплекса, при инвестиционных вложениях;

- субсидирования ставок вознаграждения при кредитовании субъектов агропромышленного комплекса, а также лизинге на приобретение сельскохозяйственных животных, техники и технологического оборудования;

3. благоприятный инвестиционный бизнес-климат:

- инвестиции в основной капитал в сельском хозяйстве имеют тенденцию к росту. В 2021 году в сельское, лесное и рыбное хозяйство инвестировано 773 млрд тенге, в 2022 году 854 млрд тенге; в 2023 году - 981 млрд тенге, в 2024 году – 919 млрд тенге;

4. достаточная обеспеченность отрасли земельными ресурсами:

- обеспеченность достаточным фондом земель сельскохозяйственного назначения, а также устойчивой сырьевой базой;

- увеличение посевных площадей и расширение орошаемых земель.

Так, согласно данным Бюро статистики, по состоянию на 01.08.2025 год общая посевная площадь основных сельскохозяйственных культур (предварительная) составила:

	Всего, га
Общая посевная площадь	23 633 905,3
Зерновые (за исключением риса), бобовые и семена	19 937 036,5
масличные	
из них:	
Зерновые (за исключением риса) и бобовые культуры	15 946 521,8
пшеница	12 274 590,4
кукуруза (маис)	174 562,9
ячмень, рожь и овес	2 510 112,9
Культуры масличные	3 990 515,2
Рис	100 472,0
Зерновые (включая рис) и бобовые культуры	16 046 993,8
Овощи и бахчевые, корнеплоды и клубнеплоды	373 581,6
из них:	
овощи открытого грунта	129 318,2
культуры бахчевые	93 778,6
картофель	131 203,5
свекла сахарная	19 125,5
табак	29,8
хлопок	144 513,5
культуры кормовые	3 077 335,2

Источник: данные Бюро статистики

Отрицательные тенденции:

1. отмена налоговых преференций:

- отмена льгот приведет к оттоку свободных денежных средств лизингодателя на уплату налога и к соответствующему сокращению объемов финансирования, а также удорожанию стоимости средств производства;

2. нестабильность экономических факторов:

- экономические последствия, при растущих масштабных конфликтах и наращивания военной мощи в мире, выраженные в снижении национальной валюты, росте инфляции и удорожанию финансовых услуг, в росте ограничений, ввиду введения санкций и т.д.;

- увеличение цен на продукцию (дефицит сырья, комплектующих, логистика) могут критическим образом отразиться на доступности техники и потребности клиентов;

- высокие цены заводов-изготовителей СХТ, сборочных производств и поставщиков;

- существенное повышение цен на технику, продиктованную рынком и инфляцией, приобретаемую Обществом в рамках лизинговых услуг, может несколько снизить спрос на лизинговые услуги со стороны потенциальных заемщиков, и как следствие повлиять на показатели эффективности деятельности Общества;

- высокая импортозависимость;

- неэффективное использование субсидий;

3. высокий уровень рисков отрасли сельского хозяйства:

- высокая степень зависимости отрасли растениеводства от погодных и климатических условий, а отрасли животноводства от рисков эпизоотий, слабо налаженная логистика сельхозпродукции, идущей на переработку, большая протяженность логистических маршрутов внутри страны, а также сложная логистика экспортных маршрутов, ограниченность рынков сбыта, зависимость внутренних цен на готовую продукцию от введения ввозных и торговых пошлин;

4. сезонность:

- в разные сезоны для выполнения цикла сельскохозяйственных работ требуется различное количество трудовых ресурсов. В результате этого возникает неравномерная потребность в рабочей силе;

- занятое население в сельском хозяйстве 2024 году составило 1 027 851 человек, тогда как в 2023 году – 1 078 720 человек. АПК Казахстана испытывает дефицит кадров и нуждается в трех тысячах работников. На полях не хватает трактористов, механизаторов, агрономов и других специалистов среднего и узкого звена;

5. природно-климатические условия:

- орографическая открытость территории Казахстана с севера и с юга, нахождение страны в глубине материка Евразии, удаленность ее от океанов и морских бассейнов, формирует резко-континентальный климат, который подвержен значительным амплитудам сезонных температур воздуха. Соответственно лето бывает сухим, жарким и осадки выпадают меньше нормы.

Ситуация в отрасли, в которой осуществляет деятельность Общество

Учитывая частую недостаточность собственных средств у субъектов АПК для самостоятельного приобретения необходимого объема техники, а также зачастую их низкую кредитоспособность, усугубляемую высокими кредитными ставками в стране, лизинг является эффективным инструментом, решающим задачу по развитию механизмов финансирования обновления сельскохозяйственной техники. Государственные программы поддержки экономики через лизинговое финансирование на сегодняшний день являются главным драйвером развития АПК.

Принимая во внимание значение сельскохозяйственной продукции в экономике страны и меры, предпринимаемые государством, для поддержки производителей данной продукции, можно предположить, что спрос на услуги Общества будет сохраняться в долгосрочной перспективе.

Кроме того, наблюдается высокий потребительский спрос на услуги лизинга сельскохозяйственной техники и оборудования.

Спрос на технику ежегодно увеличивается, так как машинно-тракторный парк страны остается изношенным.

Общество является лидером рынка лизинга в АПК и уже на протяжении 25 лет поддерживает субъекты АПК путем предоставления доступных и качественных лизинговых услуг.

В 2024 году Обществом передано в лизинг 10 543 единиц техники, на сумму 228,5 млрд тенге, где доля составляет:

- 84,46% от общей стоимости договоров по отрасли сельское, лесное и рыбное хозяйство;
- 85,21% от общего объема стоимости договоров лизинга машин для сельского и лесного хозяйства по Казахстану.

Удельный вес стоимости

ДФЛ КазАгроФинанс	2023 г.	2024 г.
доля от общей стоимости договоров по стране	23,52%	23,05%
доля от стоимости договоров по отрасли АПК	76,99%	84,46%
в т.ч. от стоимости договоров по СХ машинам	77,33%	85,21%

Источник: данные Бюро статистики и Общества

В рамках лизинговой деятельности Общество осуществляет работу по передаче субъектам АПК отечественной и импортной сельскохозяйственной техники.

Потребность в импортной технике напрямую зависит от текущего состояния на валютном рынке, ожиданий изменений валютных курсов, условий налогового и таможенного законодательства.

Положительные тенденции:

1. стимулирование государством внедрения новых технологий и инноваций:
 - государство способствует внедрению цифровизации агротехнологий и инновационных технологий на предприятиях АПК, автоматизации технологических процессов, а также проведению научных исследований;
2. Повышение уровня технологичности отечественного сельскохозяйственного производства:
 - может повлечь увеличение спроса сельхозтоваропроизводителей;
3. автоматизация заявок на финансирование:
 - позволит максимально охватывать аудиторию по предоставлению услуг в минимальные сроки.

Отрицательные тенденции:

1. Технологическая оснащенность отечественного сельхозмашиностроения и зависимость от иностранных технологий:
 - слабая техническая вооруженность предприятий в сфере сельскохозяйственного машиностроения;
 - отсутствие отечественных новых разработок перспективных моделей СХТ;
 - снижение конкурентоспособности тракторов и сельхозмашин отечественного производства из-за низкой локализации, зависимости от поставок машинокомплектов и увеличения себестоимости техники;
2. Состояние материально-технической базы:
 - за пределами сроков амортизации используется больше половины СХТ и оборудования. На сегодня срок эксплуатации многих имеющихся в наличии у СХТП тракторов и комбайнов превышает 15 лет.

Сохранение деловой репутации Эмитента

В направлении лизинга сельскохозяйственной техники Общество имеет свои неизменные конкурентные преимущества, такие как: высокая компетенция в отрасли, многолетний опыт на рынке лизинга, развитая филиальная сеть, кадровый потенциал, высокие кредитные рейтинги и доступ к привлечению финансовых средств.

На рынке участвует большое количество лизинговых компаний, но которые смогли бы взять на себя функции Общества нет (за исключением АО «Фонд развития промышленности», деятельность которого направлена на рост сектора промышленности и инфраструктуры).

Кроме того, в виду высоких рисков присущих отрасли, коммерческие банки неохотно кредитуют субъектов АПК.

Преимуществом Общества является широкий региональный охват, который не может обеспечить ни одна лизинговая компания в Казахстане. Немаловажным фактором спроса на услуги Общества является наличие устойчивого бренда и высокой узнаваемости среди потенциальных клиентов в отрасли АПК.

Принимая во внимание то, что деятельность Эмитента напрямую зависит от спроса на свои услуги со стороны сельхозтоваропроизводителей, вероятность снижения эффективности деятельности Эмитента вследствие снижения спроса с их стороны по причине формирования у них негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом, присутствует. Однако данная вероятность по мнению Эмитента незначительна, так как спрос со стороны заемщиков достаточно высок и, кроме того, Эмитент осуществляет деятельность по поддержанию прозрачности своей деятельности и исполнения принятых на себя обязательств.

Эмитентом создана результативная система менеджмента качества, отвечающая современным требованиям, что обусловлено внутренними потребностями Эмитента в развитии, оптимизации и автоматизации основных бизнес-процессов, а также повышением удовлетворенности потребителей.

Целью функционирования системы менеджмента качества является обеспечение устойчивых конкурентных преимуществ Эмитента на рынке финансовых услуг в аграрном секторе в соответствии с миссией Эмитента и политикой в области качества.

ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Стратегическая деятельности Эмитента

В деятельности Эмитента существует вероятность возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в ненадлежащем или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Эмитента.

Предполагается, что данная вероятность носит для Эмитента не критический характер, так как в целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Эмитентом применяется программа перспективного планирования, включающая в себя оценку текущего состояния компании, разработку стратегических планов, а также контроль реализации принятых государственных стратегий. В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией Эмитента, в стратегические планы и/или деятельность Эмитента возможно внесение корректировок под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте.

Операционная деятельность Эмитента

При неэффективном функционировании системы контроля над операционной деятельностью Эмитента могут иметь место нанесение вреда репутации Эмитента, негативные правовые последствия или прямые финансовые убытки Эмитента. Эмитент не может выдвинуть предположение о том, что операционная деятельность Эмитента контролируется и управляется в той степени, чтобы полностью исключить наступление указанных выше и других негативных для себя последствий, влияющих на снижение эффективности Эмитента, но с помощью имеющейся системы контроля, а также путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциально возможную негативную ситуацию, Эмитент в большинстве случаев может предупреждать их возникновение.

Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

По состоянию на 30 сентября 2025 года договорами, которые могут оказать существенное влияние на деятельность Эмитента, являются:

Контрагент	Предмет договора	Сумма договора, млн тенге	Дата истечения договора
Акционерное общество «Фонд развития промышленности»	Получение займа в тенге	50 000,00	2037-2038 г.

По состоянию на 30 сентября 2025 года Эмитент не имеет выданных кому-либо гарантий.

Капитальные вложения Эмитента

За 2024 год Эмитентом осуществлялись капитальные вложения на приобретение офисной техники, мебели и прочих основных средств на общую сумму не более 11,5% от суммы основных средств Эмитента на начало 2024 года.

СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕННЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ

Судебных процессов за последний год, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности Общества не было.

В 2025 году Общество было привлечено к административной ответственности:

1) по статье 212 Кодекса Республики Казахстан «Об административных правонарушениях», с получением предупреждения за нарушение сроков представления финансовой отчетности, отчетности по данным бухгалтерского учета или иной отчетности финансовыми организациями и иными лицами. Административное дело вел Национальный Банк Республики Казахстан;

2) по статье 641 Кодекса Республики Казахстан «Об административных правонарушениях», за нарушение Единых требований в области информационно-коммуникационных технологий и обеспечения информационной безопасности. Административное дело вело Управление государственного контроля в сфере обеспечения кибербезопасности Комитета по информационной безопасности Министерства цифрового развития, инноваций и аэрокосмической промышленности Республики Казахстан.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА

Отраслевые риски

Эмитент сталкивается с различными рисками и управляет ими в рамках непрерывного процесса идентификации, оценки и мониторинга. Управление рисками осуществляется через установление лимитов и применение внутренних механизмов контроля. Этот процесс играет ключевую роль в обеспечении стабильной рентабельности Эмитента, а ответственность за соответствующие риски возлагается на каждого сотрудника в рамках его должностных обязанностей. Управление рисками является одним из ключевых компонентов системы корпоративного управления Эмитента, а также неотъемлемой частью каждого процесса и функциональных обязанностей каждого сотрудника Эмитента, направленное на своевременную идентификацию рисков, оценку, мониторинг и принятие мер по их снижению для достижения стратегических и операционных целей Эмитента. Структура управления рисками у Эмитента представлена управлением рисками на нескольких уровнях с вовлечением следующих органов и подразделений Эмитента - Совет директоров, Правление, структурное подразделение, ответственное за управление рисками, Служба внутреннего аудита, иные структурные подразделения:

- первый уровень представлен Советом директоров Эмитента - играет ключевую роль в осуществлении надзора за СУР. Совет директоров осуществляет часть функций в области управления рисками через создание соответствующих комитетов при Совете директоров – Комитет по аудиту и рискам;

- второй уровень - Правление Эмитента - ответственное за организацию эффективной СУР и создание структуры контроля над рисками для обеспечения выполнения и следования корпоративным политикам, за создание культуры «осознания рисков» (риск-культуры), которая отражает политику риск-менеджмента и философию Эмитента. Правление осуществляет часть функций в области управления рисками через создание соответствующих комитетов – Комитет по рискам и Кредитный комитет;
- третий уровень - структурное подразделение Эмитента, ответственное за координацию системы управления рисками – Департамент риск-менеджмента при взаимодействии с другими структурными подразделениями Эмитента, ответственность, полномочия и требования которых предусмотрены Политикой управления рисками, Правилами управления рисками, положениями о структурном подразделении и должностными инструкциями.

Эмитент уделяет большое внимание рискам, которые могут оказать наиболее значительное влияние на его финансовое состояние и достижение целей и задач. Планы по управлению критическими рисками ежеквартально рассматриваются и утверждаются решением Советом директоров Эмитента в рамках карты и регистра рисков и являются обязательными для исполнения всеми структурными подразделениями Эмитента.

Финансовые риски

Деятельность Эмитента предполагает принятие риска невозврата выданных займов. В целях минимизации кредитных рисков Эмитент осуществляет:

- организационное обеспечение кредитной деятельности;
- контроль рисков на основе расчета и установления лимитов кредитования, в том числе лимиты на одного заемщика, на группу заемщиков;
- анализ кредитоспособности заемщика;
- своевременная и эффективная система отчетности и мониторинга;
- методы внутреннего контроля.

Кроме того, Эмитент ежемесячно определяет размер возможного ущерба от неисполнения обязательств клиентами и создает резервы согласно требованиям международных стандартов финансовой отчетности. Наличие у Эмитента эффективной системы управления кредитным риском позволяет сохранять один из лучших показателей качества кредитного портфеля среди лизинговых компаний. Все рассматриваемые проекты и действующие проекты проходят централизованную экспертизу определения кредитного риска, предлагаются мероприятия по снижению уровня риска. В отношении залогового обеспечения применяется строгий подход к качеству и достаточности обеспечения. Регулярно проводится подтверждение рыночной стоимости залогового обеспечения. Подразделением риск-менеджмента осуществляется анализ тенденций АПК по всем регионам Республики Казахстан, а также анализ структуры залогового портфеля. Данная система позволяет на ранней стадии определить дальнейшую динамику развития проекта и определить приемлемый уровень потерь.

Кредитный риск - повышение уровня NPL 90+

Реализуется через признание финансовых потерь и/или доначисление резервов (проевизий) для покрытия возможных финансовых потерь по финансовым активам Эмитента, возникающих в результате снижения платежеспособности контрагента. Для целей снижения риска Эмитента предусмотрены ряд предупреждающих мероприятий по минимизации кредитного риска – повышение уровня NPL 90+:

- рассмотрение возможности предоставления технической реструктуризации в случае обращения клиентов;
- рассмотрение возможности переноса суммы субсидируемого вознаграждения, при условии погашения клиентами основного долга и не субсидируемых процентов;
- проработка вопроса о возможности оплаты аванса за счет собственных средств и прочее.

В целом, наличие у Эмитента эффективной системы управления кредитным риском позволяет сохранять один из лучших показателей качества кредитного портфеля среди лизинговых компаний.

Валютный риск

Опасность расходов (убытков) возникает из-за переоценки валютных позиций Эмитента в стоимостном выражении. Для оценки степени подверженности Общества валютному риску применяется расчет VaR. Валютная позиция Эмитента по состоянию на 30 сентября 2025 года

Статьи	Требования	Обязательства	Позиция
Балансовые требования и обязательства:			
Депозиты	2 626 558	0	2 626 558
Дебиторская/кредиторская задолженность	25 501	1 261 527	-1 236 026
Прочие провизии	-25 501	0	-25 501
ИТОГО: Балансовые требования и обязательства	2 626 558	1 261 527	1 365 031

Для предотвращения единовременных значительных по величине убытков по причине резких изменений обменного курса валют ежемесячно проводится стресс-тестирование. Стресс-тестирование проводится на чувствительность к изменению курсов валют на коэффициенты валютной ликвидности, а также на отдельные статьи баланса, подверженные валютному риску. Уровень валютного риска оценен как минимальный.

Процентный риск

Процентный риск возникает вследствие неблагоприятного изменения ставок вознаграждения и включает потери из-за несоответствия сроков возврата и погашения размещенных активов и привлеченных обязательств, а также применения различных видов ставок. Основной угрозой при процентном риске является предельное сокращение спреда между процентными доходами и процентными расходами вследствие изменения процентных ставок. Процентный риск у Эмитента оценен как низкий ввиду того, что все обязательства и активы с привязкой к базовой ставке. Подверженность процентному риску зависит от чувствительности активов и пассивов к изменению процентных ставок на рынке. В настоящее время у Эмитента отсутствуют активы и пассивы, чувствительные к изменению ставок LIBOR/EURIBOR. Уровень процентного риска оценен как минимальный.

Риск потери ликвидности

Риск потери ликвидности представляет собой риск, связанный с возможным невыполнением либо несвоевременным выполнением Эмитента своих обязательств. Эмитент ежедневно придерживается политики наличия такого количества ликвидных средств и финансовых инструментов, которые гарантируют выполнение Эмитентом своих обязательств перед своими клиентами и контрагентами. Также Эмитентом ежемесячно производится оценка денежных потоков с целью наиболее эффективного использования ликвидных средств. Управление риском ликвидности предполагается осуществлять посредством синхронизации графика платежей между обязательствами участников перед Эмитентом и обязательствами Эмитента перед кредиторами. Эмитент имеет стабильные источники финансирования, с заранее установленным графиком погашения. Эмитент регулярно составляет анализ разрывов активов и обязательств по срокам погашения. Эта информация позволяет Эмитенту заранее знать о потоках по активам и обязательствам и в соответствии с этим формировать «подушку ликвидности». Таким образом, риск ликвидности для Эмитента является низкий.

Правовой риск

В рамках лизинговой деятельности Эмитент занимается импортом сельскохозяйственной техники, эффективность которого напрямую определяется состоянием валютного рынка, прогнозами изменения курсов, а также налоговыми и таможенными условиями. Существенные изменения в этих сферах могут оказывать краткосрочное влияние на деятельность Эмитента до момента адаптации его внутренних процессов к новым условиям. Учитывая, что Эмитент регулярно контролирует соблюдение пруденциальных нормативов и законодательных требований, применимых к лицензируемым видам

деятельности, риск отзыва лицензии или приостановления деятельности оценивается как маловероятный. В случае недостаточной эффективности системы контроля операционные риски могут привести к невозможности соблюдения Эмитентом требований гражданского законодательства Республики Казахстан и/или условий заключенных договоров, что может негативно сказаться на его репутации, повлечь правовые последствия или финансовые потери. Хотя полностью исключить операционные риски невозможно, Эмитент управляет ими через систему контроля, регулярный мониторинг и своевременное реагирование на потенциальные угрозы. Данная система включает четкое распределение обязанностей, контроль доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также механизмы оценки рисков, включая внутренний аудит.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Репутационный риск - определяется как риск, возникающий из-за негативного восприятия деятельности Общества со стороны клиентов, контрагентов, акционеров, инвесторов, кредиторов, отраслевых аналитиков, других заинтересованных лиц и регуляторных организаций, которое может отрицательно повлиять на способность Общества поддерживать и совершенствовать свою деятельность, а также обеспечивать постоянный доступ к источникам финансирования. На постоянной основе у Эмитента проводятся профилактические мероприятия по предупреждению коррупционных преступлений работников Эмитента. Эмитентом на ежегодной основе производится закуп услуг по ежедневному мониторингу электронных и печатных СМИ, а также сети интернет, изготовление годового контент-анализ. Согласно отчету «Анализ упоминаний в Казнет», население *Казахстана упоминает Эмитента в основном в позитивном ключе. Касательно риска утери залогов и предметов лизинга:* в рамках проведенной работы с поставщиками предметов лизинга, на постоянной основе производится оценка надежности поставщиков на стадии отбора с целью недопущения осуществления рисков несвоевременной поставки предметов лизинга, в последующем - работа по заблаговременному уведомлению поставщиков о наступлении сроков исполнения обязательств.

Касательно HR рисков (Текущность кадров) (Неисполнение ВНД/некомпетентность сотрудников):

на регулярной основе у Эмитента проводятся мероприятия по повышению квалификации работника за счет средств работодателя. Ежегодно происходит усовершенствование (автоматизация) бизнес-процессов с целью создания эффективного последовательного бизнес-процесса.

Касательно рисков в административно-хозяйственной деятельности (Риски несоблюдение техники безопасности, Риски возникновения ЧП, Риски бесперебойного функционирования Общества): у Эмитента утверждены Правила управления непрерывностью деятельности. Данные правила направлены на обеспечение своевременного и целостного реагирования в случаях перерывов в функционировании Общества, восстановления деятельности и минимизации потерь. Обществом проведено тестирование непрерывности деятельности Эмитента. Общий результат тестирования: Система непрерывности деятельности Эмитента полностью эффективна (несоответствий не обнаружено).

Касательно IT рисков (Риски технического сбоя программного обеспечения, Риски технического сбоя оборудования, Риски информационной безопасности, Риски низкого уровня автоматизации):

у Эмитента осуществляется внешнее резервное копирование данных. Центр обработки данных (ЦОД), который представляет из себя территориально-распределенную кластерную (дублирующую) конфигурацию имеющихся серверов с подключением к общей сети хранения данных. Узлы разнесенного кластера размещаются на резервной площадке, образуя единую систему. Это обеспечивает непрерывную доступность сервисов даже в случае потери основного ЦОД. У Эмитента также разработан План непрерывности информационных систем.

Стратегический риск

Стратегический риск - влияние геополитической ситуации на финансово-хозяйственную деятельность Эмитента. За последние несколько лет мир и финансовые рынки пережили длинный список потрясений. Среди них — пандемия коронавирусной инфекции, экономический спад в КНР, рост цен на энергоносители, беспорядки в Иране и ряде других стран, глобальное ужесточение денежно-кредитной политики и, наконец, конфликт Российской Федерации и Украины. Под риском влияние геополитической ситуации на финансово-хозяйственной деятельности Компании понимается риск возникновения срывов поставки СХТ в связи с закрытием границ, ведением санкций. И по

сегодняшний день существуют сложности по транспортировке техники до Казахстана. Основные проблемы по поставке имеют все поставщики, реализующие технику производства Украины в Республику Казахстан. Несвоевременные поставки предметов лизинга происходят в результате образовавшейся геополитической ситуацией в мире, резкими скачками курсов валют, нарушением логистических цепочек и увеличением межгосударственных санкций. В связи с геополитической обстановкой в мире у Эмитента разработан План обеспечения непрерывности деятельности, который включает в себя мероприятия по осуществлению мониторинга законодательства Республики Казахстан на предмет усиления контроля и принятия мер по недопущению/противодействию санкциям, по осуществлению мониторинга различных интернет-ресурсов для установления информации о наложении санкций на поставщиков СХТ/оборудования и их участников/акционеров/руководителей.

Риски, связанные с деятельностью эмитента

Принимая во внимание то, что Эмитент осуществляет постоянный мониторинг исполнения пруденциальных нормативов и законодательных требований, предъявляемых к организациям, осуществляющим лицензируемые виды деятельности, вероятность отзыва лицензии либо приостановления ее деятельности оценивается как низкая.

Страновой риск

Эмитент осуществляет импорт сельскохозяйственной техники, которая в дальнейшем передается в лизинг сельхозтоваропроизводителям. Снижение риска неисполнения иностранными контрагентами своих обязательств регулируется в рамках процесса управления кредитным риском. Эмитент управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Эмитент готов принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Операционный риск

К событиям, способным привести к реализации риска, относились факторы в области ИТ, административно-хозяйственной деятельности, человеческие факторы, а также внешние события. В целях минимизации операционного риска проводилась работа по дополнительной автоматизации и настройке информационных систем, своевременное обеспечение средствами и мерами для бесперебойного функционирования Эмитента, обучение работников и прочее. Эмитента в своей работе использует следующие методы управления операционного риска:

- формирование базы данных операционных убытков;
- обеспечение необходимого уровня квалификации персонала, повышение уровня квалификации персонала;
- автоматизация процессов и технологий, особенно в областях, связанных с большими объемами работ.

В целях минимизации данного риска осуществляется постоянный мониторинг банков-контрагентов, пересматриваются лимиты, осуществляется постоянное взаимодействие с поставщиками и клиентами.

ДАННЫЕ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Устойчивое развитие - это развитие, при котором организация управляет влиянием своей деятельности на окружающую среду, экономику, общество и принимает решения с учетом соблюдения интересов заинтересованных сторон. Устойчивое развитие должно отвечать потребностям нынешнего поколения, не лишая будущие поколения возможности удовлетворять свои потребности. Эмитент стремится к обеспечению сбалансированности интересов бизнеса и общества, а также к гармоничному управлению экономическим, экологическим и социальным аспектами своей деятельности для обеспечения устойчивого развития в долгосрочном периоде. Решая задачи в области устойчивого развития, Эмитент опирается на свою миссию, положения настоящей Стратегии развития Эмитента, а также использует международные нормы поведения и принципы, закреплённые международными стандартами в области устойчивого развития. Использование международных стандартов в области устойчивого развития, Эмитент рассматривает как необходимое условие обеспечения соответствия своей деятельности лучшей международной практике и достижения целей и задач в области устойчивого развития.

В целях продвижения предложений и инициатив в области устойчивого развития Эмитент присоединилось к Национальному ESG клубу. Эмитент осуществляет раскрытие ESG информации в составе годового отчета в соответствии с методикой по составлению ESG отчета, разработанной KASE при поддержке Международной финансовой корпорации (IFC). Информация в годовом отчете раскрывается в соответствии со стандартами GRI и требованиями KASE по раскрытию информации в годовом отчете листинговыми компаниями. Эмитентом утверждена Политика в области устойчивого развития, определяющая основополагающие принципы и подходы при построении системы управления в области устойчивого развития. Принципами в области устойчивого развития являются открытость, подотчетность, прозрачность, этическое поведение, соблюдение интересов заинтересованных сторон, законность, соблюдение прав человека, нетерпимость к коррупции, недопустимость конфликта интересов. Для проведения успешной и эффективной политики устойчивого развития Эмитентом должное внимание уделяется взаимодействию с заинтересованными сторонами. С целью определения перечня заинтересованных сторон, степени их влияния и сфер влияния на интересы Эмитента актуализирована Карта стейкхолдеров Компании. Устойчивое развитие Эмитента состоит из трех составляющих категорий: экономической, экологической и социальной.

Экономическая составляющая устойчивого развития Эмитента содержит следующие цели:

- безубыточность деятельности Эмитента;
- обеспечение интересов Единственного акционера и инвесторов;
- повышение эффективности процессов;
- рост инвестиций в сельском хозяйстве.

Экологическая составляющая устойчивого развития Эмитента содержит следующие цели:

- минимизация воздействия на биологические и физические природные системы;
- оптимальное использование ограниченных ресурсов;
- применение экологических, энерго- и материал сберегающих технологий.

Социальная составляющая устойчивого развития Эмитента содержит следующие цели:

- обеспечение прозрачных конкурсных процедур и равных возможностей при приеме на работу;
- справедливое вознаграждение и соблюдение прав работников;
- обеспечение безопасности труда и сохранение здоровья работников;
- обучение и профессиональное развитие работников;
- реализация внутренних и внешних социальных программ.

Задачами Эмитента в области устойчивого развития являются:

- последовательное внедрение принципов устойчивого развития в ключевые бизнес-процессы и корпоративную систему принятия решений;
- проведение анализа деятельности и контроль рисков в области устойчивого развития в разрезе трех его составляющих;
- повышение качества управления устойчивым развитием за счет организации системной работы;
- создание механизмов эффективного взаимодействия Эмитента с заинтересованными сторонами, включая регулярное информирование о результатах деятельности в области устойчивого развития.

Деятельность Эмитента будет направлена на реализацию инициатив в области устойчивого развития в следующих направлениях:

- содействие устойчивому развитию национальной экономики в сфере АПК;
- управление собственным экологическим воздействием;
- содействие ответственным закупкам;
- ответственная трудовая практика;
- ответственная деловая практика.

В силу своей деятельности Эмитента оказывается косвенное воздействие на окружающую среду посредством финансирования сельскохозяйственной техники. Следует отметить, что Эмитентом предоставляется в лизинг исключительно новая техника, отвечающая современным требованиям и стандартам (нормам выбросов вредных веществ в атмосферу), и подлежащая обязательной сертификации, без которой техника не ввозится в Казахстан. Тем самым, обеспечивается минимальное

влияние техники на окружающую среду. В целях обеспечения снижения потенциального негативного экологического воздействия и повышения потенциального положительного экологического эффекта от деятельности Эмитента утверждена Экологическая и социальная политика АО «КазАгроФинанс». Политика определяет принципы и подходы к учёту и мониторингу экологических и социальных факторов в кредитно-лизинговой деятельности Эмитента. Эмитент применяет принципы и методы рационального использования ресурсов, которые наилучшим образом обеспечивают предотвращение неблагоприятного воздействия на окружающую среду.

СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРОВ ЭМИТЕНТА

СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ

Полное официальное наименование (сокращенное наименование)	Место нахождения	Краткое описание оказанных/оказываемых эмитенту услуг
АО «Народный банк Казахстана»	Республика Казахстан, г. Алматы, A26M3K5, пр. Аль-Фараби, 40	Услуги по ведению текущих операционных счетов, предоставление займов
АО «Банк ЦентрКредит»	Республика Казахстан, г. Алматы, A25D5G0, пр. Аль-Фараби, 38	Услуги брокера при покупке нот Национального Банка Республики Казахстан
АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"	Республика Казахстан, г. Алматы, A25D5G0, пр. Аль-Фараби, 38	Услуги брокера по операциям РЕПО
АО «Altyn Bank» (Дочерний банк China Citic Bank Corporation Limited)	Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, пр. Абая, 109B	Услуги по ведению текущих операционных счетов

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

Аудит финансовой отчетности Эмитента за последние 3 завершенных финансовых года был осуществлен Товариществом с ограниченной ответственностью «КПМГ Аудит»

Полное официальное наименование аудиторской организации	Место нахождения	ФИО аудитора	Принадлежность к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам)
Товарищество с ограниченной ответственностью «КПМГ Аудит», Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан №0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан от 6 декабря 2006 года	Юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, Алматы, проспект Достык 180 Телефон: +7 (727) 298 08 98	Магомедова М.М., квалифицированный аудитор Республики Казахстан, квалификационное свидетельство №МФ-0000594 от 24 мая 2018 года	ТОО «КПМГ Аудит» является членом профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан»

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

Компания предоставила финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Финансовые показатели Эмитента составлены на основе годовой аудированной финансовой отчетности эмитента за 2022-2024 годы и неаудированной промежуточной финансовой отчетности, по состоянию на 30 сентября 2025 года.

Отчет о финансовом положении (аудированно, в тыс. тенге)

	30.09.2025 г.*	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	127.264.773	53.631.090	43.800.988	67.764.023
Средства в кредитных организациях	2.626.558	2.433.970	-	61.833
Кредиты клиентам	6.830.685	7.556.690	8.110.763	13.287.308
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	657.200.514	550.252.407	448.423.563	381.874.141
Запасы	9.619.603	2.984.702	3.042.877	2.869.777
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	134.115	134.115	134.115	134.115
Основные средства	866.606	861.659	872.477	972.822
Нематериальные активы	321.806	360.931	412.854	447.612
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	10.633.902	10.804.325	10.493.470	8.196.088
Авансы выданные	9.514.152	4.004.360	6.371.028	554.302
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	19.937.681	9.938.789	-	-
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	434.037	-
Прочие активы	1.337.727	1.284.167	1.207.279	1.180.100
Итого активов	846.288.122	644.247.205	523.303.451	474.342.121
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед Акционером	10.494.778	12.949.396	17.640.752	22.062.088
Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»	14.015.067	13.367.595	12.423.531	11.584.240
Средства кредитных организаций	10.551.726	16.183.877	34.080.723	30.638.480
Выпущенные долговые ценные бумаги	492.381.118	343.171.310	210.268.288	206.717.109
Кредиторская задолженность перед поставщиками	15.798.118	1.127.246	5.209.262	2.713.514
Государственные субсидии	59.464.073	50.355.083	43.518.065	27.025.951
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	1.996.005	4.447.718	7.132.562	7.584.525
Авансы полученные	7.216.439	5.131.334	5.013.679	6.900.816
Прочие обязательства	9.854.183	4.849.512	2.447.689	2.164.986
Итого обязательств	621.771.507	451.583.071	337.734.551	317.391.709
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Уставный капитал	102.837.204	102.837.204	102.837.204	82.837.204
Дополнительный оплаченный капитал	57.791.144	57.791.144	57.791.144	57.791.144
Резервный капитал	1.436.184	1.436.184	1.436.184	1.436.184
Нераспределенная прибыль	62.452.083	30.599.602	23.504.368	14.885.880
Итого собственный капитал	224.516.615	192.664.134	185.568.900	156.950.412

Итого обязательства и собственный капитал

*неаудированные данные

846.288.122 644.247.205 523.303.451 474.342.121

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (аудированно, в тыс. тенге)

Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки

Денежные средства и их эквиваленты

Кредиты клиентам

Средства в кредитных организациях

30.09.2025 г.*	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
10.060.498	11.537.757	6.786.477	6.738.036
242.357	298.458	254.663	840.600
71.754	7.519	116.391	949.961
10.374.609	11.843.734	7.157.531	8.528.597

Прочие процентные доходы

Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Итого процентные доходы

Процентные расходы

Выпущенные долговые ценные бумаги

Средства кредитных организаций

Задолженность перед Акционером

Задолженность перед АО «НИХ «Байтерек»

Итого процентные расходы

Чистый процентный доход

Расходы по кредитным убыткам

Чистый процентный доход после расходов по кредитам убыткам

Прочие доходы

Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте

Расходы на персонал

Прочие операционные расходы

Чистый убыток от модификации кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, не приводящей к прекращению признания

Прочие расходы от обесценения и создания резервов

Чистые расходы по операциям в иностранной валюте

Непроцентные расходы

60.266.711	78.774.908	65.080.424	49.602.034
70.641.320	90.618.642	72.237.955	58.130.631
(25.109.489)	(35.292.821)	(27.472.284)	(20.907.428)
(472.941)	(1.941.977)	(3.450.400)	(5.529.242)
(993.739)	(1.763.806)	(2.228.583)	(1.745.951)
(1.157.472)	(1.454.064)	(1.349.291)	(652.041)
(27.733.641)	(40.452.668)	(34.500.558)	(28.834.662)
42.907.679	50.165.974	37.737.397	29.295.969
8 282 611	(22.741.102)	(12.075.773)	(3.053.870)
51 190 290	27.424.872	25.661.624	26.242.099
87.667	466.382	458.981	838.104
968.816	166.847	(440.772)	-
(3.761.003)	(4.498.453)	(3.964.676)	(3.498.647)
(1.395.431)	(1.908.378)	(1.703.372)	(1.482.335)
(2.175.668)	(2.875.849)	(592.722)	(70.013)
(116.073)	(153.717)	(488.940)	(443.743)
968.816	-	-	(553.372)
(6.391.692)	(8.803.168)	(6.731.501)	(5.210.006)

Прибыль до расхода по корпоративному подоходному налогу

Экономия/(расход) по корпоративному подоходному налогу

Прибыль за год

Общий совокупный доход за год

Базовая и разводнённая прибыль на простую акцию (в тенге)

1 295 352	18.621.704	18.930.123	21.032.093
46.093.950	20.344.956	18.928.175	20.619.374
46.093.950	20.344.956	18.928.175	20.619.374
-	197,84	207,62	248,91

*неаудированные данные

Отчет об изменениях в собственном капитале (аудированно, в тыс. тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2022 года	82.837.204	56.818.898	1.436.184	6.377.728	147.470.014
Общий совокупный доход за год	-	-	-	20.619.374	20.619.374
Дисконт при первоначальном признании по выпущенным облигациям, по ставке ниже рыночной за вычетом налога в размере 189.110 тысяч тенге	-	756.439	-	-	756.439
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по ставкам ниже рыночных, за вычетом налога в размере 53.951 тысяча тенге	-	215.807	-	-	215.807
Дивиденды объявленные	-	-	-	(12.111.222)	(12.111.222)
На 31 декабря 2022 года	82.837.204	57.791.144	1.436.184	14.885.880	156.950.412
На 1 января 2023 года	82.837.204	57.791.144	1.436.184	14.885.880	156.950.412
Общий совокупный доход за год.	-	-	-	18.928.175	18.928.175
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	20.000.000	-	-	-	20.000.000
Дивиденды объявленные	-	-	-	(10.309.687)	(10.309.687)
На 31 декабря 2023 года	102.837.204	57.791.144	1.436.184	23.504.368	185.568.900
Общий совокупный доход за год.	-	-	-	20.344.956	20.344.956
Дивиденды объявленные	-	-	-	(13.249.722)	(13.249.722)
На 1 января 2024 года	102.837.204	57.791.144	1.436.184	23.504.368	185.568.900
Итого совокупный доход за отчетный период	-	-	-	6.248.996	6.248.996
Дивиденды объявленные	-	-	-	(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
На 1 января 2025 года	102.837.204	57.791.144	1.436.184	30.599.602	192.664.134
Итого совокупный доход за отчетный период	-	-	-	46.093.950	46.093.950
Дивиденды объявленные	-	-	-	(14.241.469)	(14.241.469)
На 30 сентября 2025 года*	102.837.204	55.791.144	1.436.184	62.452.083	224.516.615

*неаудированные данные

Отчет о движении денежных средств эмитента (аудированно, в тыс. тенге)

	30.09.2025 г.*	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Денежные потоки от операционной деятельности				
Проценты полученные	67.131.636	78.944.054	66.391.186	56.211.181
Проценты выплаченные	(27.552.925)	(46.353.714)	(30.212.765)	(23.936.576)
Реализованные доходы за вычетом (расходов) по операциям в иностранной валюте	60.101	44.536	173.589	123.697
Расходы на персонал выплаченные	(4.094.368)	(4.449.119)	(3.937.908)	(3.354.447)
Прочие операционные расходы выплаченные	(1.404.587)	(1.620.115)	(1.450.136)	(1.167.203)
Прочие доходы полученные	58.605	317.674	170.152	329.873
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	34.198.462	26.883.336	31.134.118	28.206.525
<i>Чистое изменение операционных активов</i>				
Средства в кредитных организациях	27.804	(2.371.587)	1.000	35.213.548
Кредиты клиентами	451.030	669.963	2.208.596	4.117.738
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(90.714.003)	(119.460.595)	(73.679.642)	(79.754.429)
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	(803.813)	(1.749.194)	(3.129.099)	(2.957.175)
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	(29.391.847)	(9.938.789)	-	-
Авансы выданные	(4.581.199)	(29.434)	(6.209.990)	(342.997)
Прочие активы	2.427.334	3.121.466	3.616.591	3.401.006
<i>Чистое изменение операционных обязательств</i>				
Авансы полученные	2.085.010	243.883	153.628	1.429.149
Государственные субсидии	29.391.847	18.542.000	-	-
Прочие обязательства	5.191.499	2.196.718	(91.707)	(514.858)
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности	(51.717.876)	(81.892.253)	(45.996.505)	(11.201.493)

до корпоративного подоходного налога				
Уплаченный корпоративный подоходный налог	(1.156.361)	(961.592)	(453.911)	(430.379)
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности	(52.874.237)	(82.853.845)	(46.450.416)	(11.631.872)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(149.663)	(169.661)	(141.876)	(295.806)
Поступление от реализации основных средств	18.177	23.839	11.636	12.761
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности	(131.486)	(145.822)	(130.240)	(283.045)
Денежные потоки от финансовой деятельности				
Поступление займов от Акционера	-	-	-	5.500.000
Погашение займов, полученных от Акционера	(2.611.464)	(4.933.964)	(4.802.194)	(3.941.071)
Погашение займов, полученных от АО «НИХ «Байтерек»	-	-	-	(176.191)
Получение займов от кредитных организаций	-	-	30.000.000	30.000.000
Погашение займов, полученных от кредитных организаций	(6.479.200)	(20.479.200)	(10.479.201)	(20.068.509)
Поступление по выпущенным долговым ценным бумагам	200.000.000	175.000.000	30.278.337	65.230.366
Погашения по выпущенным долговым ценным бумагам	(50.000.000)	(43.933.000)	(28.952.250)	(17.990.000)
Поступления от увеличения уставного капитала	-	-	20.000.000	-
Дивиденды, выплаченные Акционеру	(14.241.469)	(13.249.722)	(10.309.687)	(12.111.222)
Чистые поступления денежных средств от финансовой деятельности	126.667.867	92.404.114	25.735.005	46.443.373

Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(25.972)	426.393	(119.434)	226.506
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков от денежных средств и их эквиваленты	(2.489)	(738)	2.050	(2.121)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	73.633.683	9.830.102	(20.963.035)	34.752.841
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	53.631.090	43.800.988	64.764.023	30.011.182
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	127.264.773	53.631.090	43.800.988	64.764.023
*неаудированные данные				

КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Коэффициенты согласно пруденциальным нормативам

Наименование коэффициента и порядок расчета	Норматив НБРК	30.09.2025 г.	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1)	<0,06	0,211	0,267	0,317	0,280
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-2)	<0,06	0,227	0,273	0,316	0,296
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-3)	<0,12	0,274	0,294	0,340	0,330
Коэффициент краткосрочной ликвидности (k3)	min 0,5	6,849	48,802	2,600	3,251

КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЛЯ БАНКОВ, ОРГАНИЗАЦИЙ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ОТДЕЛЬНЫЕ ВИДЫ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ, МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ, ЛОМБАРДОВ

Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля

Наименование коэффициента и порядок расчета	30.09.2025 г.	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	10%	13%	12%	11%
Коэффициент чистого кредитного портфеля	90%	87%	88%	89%
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	95%	94%	105%	102%
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	6.47%	7.15%	8.13%	6%



Данный документ подписал:

Заместитель Председателя Правления

Жанузак Оразбаев

30.01.2026 г. 12:39

Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 закона Республики Казахстан от 07 января 2003 года "Об электронном документе и электронной цифровой подписи" равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.