

**Акционерное общество
«ForteLeasing» (ФортеЛизинг)**

Финансовая отчетность

*за 2025 год
с аудиторским отчетом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности.....	5
2. Основа подготовки финансовой отчетности	5
3. Существенные положения учетной политики.....	6
4. Существенные учетные суждения и оценки	11
5. Денежные средства и их эквиваленты	12
6. Средства в кредитных организациях.....	13
7. Чистые инвестиции в финансовую аренду	13
8. Активы для передачи по договорам финансовой аренды.....	17
9. Авансы уплаченные за товарно-материальные запасы.....	17
10. Прочие активы и обязательства	17
11. Налогообложение	17
12. Средства кредитных организаций	19
13. Авансы полученные.....	19
14. Уставный капитал.....	20
15. Доходы/(расходы) по кредитным убыткам.....	20
16. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	20
17. Прибыль на акцию	21
18. Условные обязательства	21
19. Управление рисками.....	22
20. Оценка справедливой стоимости	27
21. Анализ сроков погашения активов и обязательств	29
22. Операции со связанными сторонами.....	30
23. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности.....	31
24. Сегментная отчетность	31
25. События после отчетной даты.....	31



«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 «ForteLeasing»
(ФортеЛизинг)**

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «ForteLeasing» (ФортеЛизинг) (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 чистым инвестициям в финансовую аренду

См. Примечания 7 и 19 к финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Чистые инвестиции в финансовую аренду составляют 82% от величины 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, относящихся к чистым инвестициям в финансовую аренду (распределение между стадиями 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9); - оценка вероятности дефолта (показатель PD) и величины убытка в случае дефолта (показатель LGD). <p>Вследствие существенности объемов чистых инвестиций в финансовую аренду и связанной с этим неопределенностью оценки, данная область рассматривается как ключевой вопрос аудита.</p>	<p>Мы провели анализ ключевых аспектов методологии и политик Компании, относящихся к оценке ОКУ, на предмет соответствия требованиям МСФО (IFRS) 9, в том числе путем привлечения к анализу наших специалистов в области управления финансовыми рисками. Мы протестировали принципы работы соответствующих моделей, используемых Компанией.</p> <p>Для анализа адекватности профессионального суждения и допущений, сделанных руководством в отношении оценки резерва под ОКУ, наши аудиторские процедуры включали следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Мы провели тестирование организации контролей по процессу присвоения внутренних кредитных рейтингов дебиторов по финансовой аренде. — На основе выборки мы протестировали адекватность присвоенных руководством Компании внутренних кредитных рейтингов дебиторов по финансовой аренде путем проведения независимой оценки, основанной на финансовой и нефинансовой информации, а также прочей доступной рыночной информации о деятельности данных дебиторов. Наша независимая оценка была основана на общедоступной методологии определения кредитного качества дебиторов. — В отношении расчетов LGD мы на выборочной основе проверили корректность исходных данных, включая оценку залоговой стоимости, предполагаемых поступлений от реализации обеспечения и ожидаемых

	<p>сроков их реализации, а также критически оценили допущения Компании для прогнозирования будущих денежных потоков на основе нашего понимания и общедоступной рыночной информации.</p> <p>— Мы проверили математическую аккуратность расчетов ожидаемых кредитных убытков.</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 Компании, но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Годовой отчет Компании за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем 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.

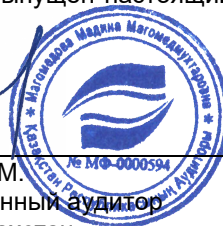
Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:



Алаева А. Т.
Директор по аудиту

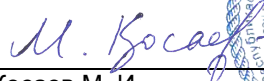


Магомедова М. М.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан
квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000594 от 24 мая 2018 года



ТОО «КПМГ Аудит»

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



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



30 апреля 2026 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2025 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2025 год	2024 год
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	1.544.371	571.904
Чистые инвестиции в финансовую аренду	7	42.574.079	27.966.974
Инвестиционная недвижимость		1.421	34.190
Активы для передачи по договорам финансовой аренды	8	1.311.468	–
Авансы, уплаченные за товарно-материальные запасы	9	1.435.796	2.804.143
Налог на добавленную стоимость к возмещению		2.734.050	1.677.443
Основные средства и активы в форме права пользования		226.702	104.473
Нематериальные активы		5.683	219
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу		73.022	24.392
Активы по отложенному подоходному налогу	11	72.267	65.359
Прочие активы	10	1.952.161	691.097
Итого активы		51.931.020	33.940.194
Обязательства			
Средства кредитных организаций	12	35.501.622	23.670.559
Авансы полученные	13	598.369	898.795
Прочие обязательства	10	369.064	252.664
Итого обязательства		36.469.055	24.822.018
Капитал			
Уставный капитал	14	4.684.113	1.684.113
Пересчитанная прибыль	14	10.777.852	7.434.063
Итого капитал		15.461.965	9.118.176
Итого капитал и обязательства		51.931.020	33.940.194

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Рахманов Т. М.



Председатель Правления

Судейменова А. Т.

Главный бухгалтер

30 апреля 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>
Прочие процентные доходы			
Чистые инвестиции в финансовую аренду		9.314.133	5.642.071
Прочая процентная выручка		86.123	3.055
Итого процентные доходы		9.400.256	5.645.126
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		(5.091.000)	(2.929.116)
Прочие процентные расходы		(32.133)	1.022
Итого процентные расходы		(5.123.133)	(2.928.094)
Чистый процентный доход до расходов по кредитным убыткам		4.277.123	2.717.032
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам	15	(20.286)	107.187
Чистый процентный доход после (расходов)/доходов по кредитным убыткам		4.256.837	2.824.219
Непроцентные доходы			
Доход от операционной аренды		87.343	34.722
Прочие доходы		160.216	334.966
Доход от реализации инвестиционной недвижимости		436.906	—
Непроцентные доходы		684.465	369.688
Непроцентные расходы			
Расходы на персонал	16	(1.084.795)	(744.631)
Износ и амортизация		(101.480)	(63.841)
Чистые убытки по операциям в иностранной валюте		(5.839)	(13)
Прочие операционные расходы	16	(278.460)	(216.712)
Убыток при первоначальном признании дебиторской задолженности	10	(133.847)	—
Непроцентные расходы		(1.604.421)	(1.025.197)
Прибыль до (расходов) по корпоративному подоходному налогу		3.336.881	2.168.710
Экономия по корпоративному подоходному налогу	11	6.908	26.570
Прибыль за год		3.343.789	2.195.280
Прочий совокупный доход		—	—
Итого совокупный доход за год		3.343.789	2.195.280
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге)	17	733,29	1.407,23

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(В тысячах тенге)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Нераспре- деленная прибыль</i>	<i>Итого Капитал</i>
На 1 января 2024 года	1.684.113	5.238.783	6.922.896
Итого совокупный доход за год	–	2.195.280	2.195.280
На 31 декабря 2024 года	1.684.113	7.434.063	9.118.176
Итого совокупный доход за год	–	3.343.789	3.343.789
Взносы собственников	3.000.000	–	3.000.000
На 31 декабря 2025 года	4.684.113	10.777.852	15.461.965

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2025 год	2024 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		9.174.579	5.475.157
Проценты выплаченные		(5.054.025)	(2.765.388)
Доходы от операционной аренды полученные		82.288	40.832
Доходы от реализации инвестиционной недвижимости		472.709	8.393
Прочие доходы полученные		160.216	326.573
Расходы на персонал, выплаченные		(1.063.228)	(759.497)
Прочие операционные расходы, выплаченные		(264.692)	(174.194)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		3.507.847	2.151.876
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах</i>			
Чистые инвестиции в финансовую аренду		(15.523.764)	(10.994.033)
Активы для передачи по договорам финансовой аренды		(1.311.468)	–
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению		(1.056.607)	(654.892)
Авансы уплаченные		1.368.347	(1.059.040)
Прочие активы		(274.911)	(337.748)
<i>Чистое увеличение/ (уменьшение) в операционных обязательствах</i>			
Авансы полученные		(300.426)	60.847
Прочие обязательства		(4.803)	15.874
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности до корпоративного подоходного налога		(13.595.785)	(10.817.116)
Корпоративный подоходный налог выплаченный		–	–
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности		(13.595.785)	(10.817.116)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(96.225)	(8.997)
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(96.225)	(8.997)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение средств кредитных организаций	23	32.876.373	25.151.057
Погашение средств кредитных организаций	23	(21.082.285)	(14.041.888)
Вклад в уставной капитал	14	3.000.000	–
Платежи по аренде		(123.760)	(67.333)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		14.670.328	11.041.836
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	15	10	(971)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(5.860)	22
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		972.467	214.774
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года		571.904	357.130
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	5	1.544.371	571.904

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 31 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

1. Описание деятельности

Акционерное общество «ForteLeasing» (ФортеЛизинг) (далее – «Компания») было образовано 5 марта 2001 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основная деятельность Компании заключается в проведении лизинговых операций на территории Республики Казахстан.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Амангельды, 59а, н.п. 7а.

По состоянию на 31 декабря 2025 количество сотрудников Компании составило 58 человек (на 31 декабря 2024 года: 50 человек).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, единственным акционером Компании является АО «ForteBank» (далее – «Родительская организация»). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов контролирующим акционером Компании является господин Утемуратов Б. Ж.

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 вкуче 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

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

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

Использование оценок и суждений

При подготовке данной финансовой отчетности руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение учетной политики Компании и величину представленных в финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, в котором эти оценки были пересмотрены, и в любых последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Суждения

Информация о суждениях, использованных при применении учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на величины, признанные в финансовой отчетности, раскрыта в следующем примечании:

- Установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков (ОКУ), а также выбор и утверждение моделей, используемых для оценки ОКУ – Примечание 4 и 15.

В 2024 году Компания пересмотрела свой подход к Методике начисления оценочного резерва под убытки по чистым инвестициям в финансовую аренду. В 2024 году Компания внесла изменение в методику расчета величины вероятности дефолта (показатель PD), который базируется на индивидуально-присвоенных кредитных рейтингах по лизингополучателям, основанных на показателях финансовой отчетности. Ранее показатель PD включал средние показатели по портфелям, основанным на статистических данных материнского Банка. Данное изменение привело к снижению уровня оценочного резерва под убытки по чистым инвестициям в финансовую аренду (Примечание 7).

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.

(В тысячах тенге, 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 при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

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

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

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

В случае активов и обязательств, которые признаются в 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

Дата признания

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.

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 (ССПСД);
- справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

Финансовые активы и обязательства, продолжение

Первоначальная оценка, продолжение

Категории оценки финансовых активов и обязательств, продолжение

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 и чистые инвестиции в финансовую аренду

Компания оценивает средства в кредитных организациях, чистые инвестиции в финансовую аренду и прочие финансовые активы 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 т.н. «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.

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 (т.н. тест SPPI).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

Финансовые активы и обязательства, продолжение

Первоначальная оценка, продолжение

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

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.

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

Заемные средства классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Компания имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы. Заемные средства включают в себя средства кредитных организаций. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

Аренда

i. Компания в качестве арендатора

Компания применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Компания признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы 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.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

Аренда, продолжение

i. Компания в качестве арендатора, продолжение

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.

ii. Операционная аренда – Компания в качестве арендодателя

Аренда, по которым Компания не передает практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируются как операционная аренда. Возникающий доход от аренды учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в состав выручки в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные в процессе согласования и заключения договоров операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются на протяжении срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные арендные платежи признаются в качестве выручки в том периоде, в котором они были получены.

iii. 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.

Взаимозачет финансовых инструментов

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

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

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

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;
- Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения;
- 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

Признание финансового обязательства прекращается 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.

Налогообложение

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

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

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

Признание доходов и расходов

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

(В тысячах тенге, если не указано иное)

3. Существенные положения учетной политики, продолжение

Признание доходов и расходов, продолжение

Процентная и аналогичная выручка и расходы

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

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

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

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

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

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

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

Кроме того, все организации должны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки в отчете о движении денежных средств при представлении денежных потоков от операционной деятельности косвенным методом. Компания все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, в частности в отношении структуры отчета о прибылях или убытках Компании, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых в отношении показателей эффективности, определяемых руководством.

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).

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:

(В тысячах тенге, если не указано иное)

4. Существенные учетные суждения и оценки, продолжение**Неопределенность оценок, продолжение***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 *Примечании 20*.

Неопределенность оценок, продолжение*Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам*

Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение.

Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей.

Расчеты ОКУ Компании являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей.

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

- система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Компанией для определения вероятности дефолта (PD);
- 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.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Средства на текущих счетах в банках в тенге	574.946	574.489
Средства на сберегательных счетах в банках в тенге	972.000	–
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	<u>(2.575)</u>	<u>(2.585)</u>
Денежные средства и их эквиваленты	<u>1.544.371</u>	<u>571.904</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов средства на текущих счетах в банках представлены средствами, размещенными на счетах в Родительской организации (*Примечание 22*).

Родительская организация имеет кредитный рейтинг «ВВ». Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard & Poor's» или аналогичными стандартами других рейтинговых агентств. Все остатки денежных эквивалентов отнесены к Стадии 1 для целей оценки ОКУ. Денежные средства и их эквиваленты не являются просроченными. 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. По состоянию на 31 декабря 2025 года средства в кредитных организациях включают средства, размещенные на сберегательном счету в тенге на общую сумму 972.000 тысяч тенге, процентной ставкой 13% годовых.

Анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за год приведен ниже:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Резерв под ОКУ на 1 января	(2.585)	(1.614)
Чистое изменение резерва за год (<i>Примечание 15</i>)	10	(971)
На 31 декабря 2025 года	<u>(2.575)</u>	<u>(2.585)</u>

(В тысячах тенге, если не указано иное)

6. Средства в кредитных организациях

По состоянию на 31 декабря 2025 года, средства в кредитных организациях включают средства, размещенные на текущем счете в тенге на общую сумму 152.929 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 152.929 тысяч тенге) и срочный депозит, выраженный в долларах США, на общую сумму 527.378 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 549.383 тысячи тенге) в АО «Казинвестбанк» с договорным сроком погашения в 2017 году и процентной ставкой 3,5% годовых. В соответствии с постановлением Правления Национального банка Республики Казахстан от 26 декабря 2016 года было принято решение о лишении АО «Казинвестбанк» лицензии на проведение банковских и иных операций. В связи с этим Компания создала резерв под ожидаемые кредитные убытки по средствам в кредитных организациях на полную сумму средств на счетах в АО «Казинвестбанк», который по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 680.307 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 702.312 тысяч тенге)

7. Чистые инвестиции в финансовую аренду

Чистые инвестиции в финансовую аренду включают:

	<i>31 декабря</i> 2025 года	<i>31 декабря</i> 2024 года
Минимальные арендные платежи к получению	60.190.668	35.741.504
Незаработанный финансовый доход	(17.331.891)	(7.508.425)
Чистые минимальные арендные платежи к получению	42.858.777	28.233.079
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(284.698)	(266.105)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	42.574.079	27.966.974
Текущая часть	20.666.592	16.268.674
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(135.321)	(153.337)
Текущая часть, нетто	20.531.271	16.115.337
Долгосрочная часть	22.192.185	11.964.405
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(149.377)	(112.768)
Долгосрочная часть, нетто	22.042.808	11.851.637
Чистые инвестиции в финансовую аренду	42.574.079	27.966.974

Ставки вознаграждения, заложенные в договоры аренды, в 2025 варьируются от 12% до 27,4% годовых (в 2024 году: от 14% до 25,5% годовых). Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлен ниже:

	<i>31 декабря</i> 2025 года	<i>31 декабря</i> 2024 года
Менее одного года	30.643.560	21.330.692
От 1 до 2 лет	18.853.461	10.111.711
От 2 до 3 лет	8.819.330	3.773.569
От 3 до 4 лет	1.587.630	385.876
От 4 до 5 лет	286.687	139.656
Минимальные арендные платежи	60.190.668	35.741.504
За вычетом незаработанного финансового дохода		
Менее одного года	(9.976.970)	(5.062.018)
От 1 года до 5 лет	(7.354.921)	(2.446.405)
За вычетом незаработанного финансового дохода, итого	42.858.777	28.233.079
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(284.698)	(266.105)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	42.574.079	27.966.974

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в финансовую аренду на 31 декабря 2025 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к 1 стадии по учету кредитного качества, составил в среднем 3,1% (5,1% в 2024 году), по отнесенной ко 2 стадии кредитного качества – в среднем 8,78% (7,74% в 2024 году).
- уровень LGD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к 1 стадии составил в среднем 5,3% (23% в 2024 году), ко 2 стадии в среднем 22,2% (27% в 2024 году), к 3 стадии составил в среднем 85,5% (61% в 2024 году).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

7. Чистые инвестиции в финансовую аренду, продолжение**Оценочный резерв под ОКУ**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва под ОКУ в контексте дебиторской задолженности по финансовой аренде за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость				
на 1 января 2025 года	26.911.675	965.408	355.996	28.233.079
Новые созданные активы	38.062.645	–	–	38.062.645
Активы, которые были погашены	(21.640.628)	(1.557.775)	(234.801)	(23.433.204)
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–
Переводы в Стадию 2	(1.666.481)	1.666.481	–	–
Переводы в Стадию 3	(103.962)	(57.143)	161.105	–
Списания	–	–	(3.743)	(3.743)
На 31 декабря 2025 года	41.563.249	1.016.971	278.557	42.858.777
	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	(186.758)	(20.667)	(58.680)	(266.105)
Новые созданные активы	(407.566)	–	–	(407.566)
Активы, которые были погашены	385.296	20.152	77.658	483.106
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–
Переводы в Стадию 2	12.547	(12.547)	–	–
Переводы в Стадию 3	50.852	15.098	(65.950)	–
Чистое (восстановление)/создание оценочного резерва под убытки	11.375	(15.182)	(94.069)	(97.876)
Списания	–	–	3.743	3.743
На 31 декабря 2025 года	(134.254)	(13.146)	(137.298)	(284.698)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва под ОКУ в контексте дебиторской задолженности по финансовой аренде за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость				
на 1 января 2024 года	16.671.293	151.170	263.543	17.086.006
Новые созданные активы	24.397.329	–	–	24.397.329
Активы, которые были погашены	(12.530.330)	(70.789)	(635.265)	(13.236.384)
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–
Переводы в Стадию 2	(971.406)	971.406	–	–
Переводы в Стадию 3	(655.211)	(86.379)	741.590	–
Списания	–	–	(13.872)	(13.872)
На 31 декабря 2024 года	26.911.675	965.408	355.996	28.233.079
	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	(367.340)	(4.867)	(15.929)	(388.136)
Новые созданные активы	(485.058)	–	–	(485.058)
Активы, которые были погашены	357.706	23.394	26.726	407.826
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–
Переводы в Стадию 2	15.828	(15.828)	–	–
Переводы в Стадию 3	12.940	2.947	(15.887)	–
Чистое восстановление/(создание) оценочного резерва под убытки	279.166	(26.313)	(67.463)	185.390
Списания	–	–	13.873	13.873
На 31 декабря 2024 года	(186.758)	(20.667)	(58.680)	(266.105)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

7. Чистые инвестиции в финансовую аренду, 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:

	31 декабря 2025 года			Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
– непросроченные	37.793.589	805.898	67.281	38.666.768
– просроченные на срок менее 30 дней	3.769.660	211.073	–	3.980.733
– 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	–	–	21.193	21.193
– просроченные на срок более 1 года	–	–	190.083	190.083
	41.563.249	1.016.971	278.557	42.858.777
Оценочный резерв под убытки	(134.254)	(13.146)	(137.298)	(284.698)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	41.428.995	1.003.825	141.259	42.574.079
	31 декабря 2024 года			
	Стадия 1 12- месячные ожидае- мые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
– непросроченные	26.752.735	478.979	137.634	27.369.348
– просроченные на срок менее 30 дней	158.940	486.429	7.060	652.429
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	18.810	18.810
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	185.087	185.087
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	7.405	7.405
– просроченные на срок более 1 года	–	–	–	–
	26.911.675	965.408	355.996	28.233.079
Оценочный резерв под убытки	(186.758)	(20.667)	(58.680)	(266.105)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	26.724.917	944.741	297.316	27.966.974

Концентрация инвестиций в финансовую аренду

По состоянию на 31 декабря 2025 года на долю 10 самых крупных лизингополучателей Компании приходилось 27% (на 31 декабря 2024 года: 32%) от чистых минимальных арендных платежей к получению или 75% (на 31 декабря 2024 года: 99%) от капитала Компании. Совокупная сумма данной дебиторской задолженности по финансовой аренде составила 11.628.922 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 9.012.682 тысячи тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года по данной дебиторской задолженности был признан резерв под ОКУ в размере 49.904 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 68.568 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела одного лизингополучателя (на 31 декабря 2024 года: три) по дебиторской задолженности по финансовой аренде, остатки по которым индивидуально составляют более 10% капитала Компании. Совокупная сумма данной дебиторской задолженности по финансовой аренде составила 2.728.482 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 4.328.636 тысяч тенге). По данной дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года был признан резерв под ОКУ в размере 27.663 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 15.709 тысяч тенге).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

7. Чистые инвестиции в финансовую аренду, продолжение**Анализ обеспечения**

В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средств повышения качества кредита в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде (за вычетом оценочного резерва под убытки) 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	26.449.803	26.449.803	16.015.978	16.015.978
Специальная техника и оборудование	10.659.205	10.659.205	8.983.433	8.983.433
Недвижимость	128.386	128.386	25.183	25.183
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	4.191.601	4.191.601	1.700.323	1.700.323
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев	41.428.995	41.428.995	26.724.917	26.724.917
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обеспеченными:				
Транспортные средства	555.334	555.334	–	–
Специальная техника и оборудование	313.007	313.007	944.741	944.741
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	135.484	135.484	–	–
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обеспеченными	1.003.825	1.003.825	944.741	944.741
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обеспеченными:				
Транспортные средства	122.368	122.368	289.875	289.875
Специальная техника и оборудование	–	–	36	36
Недвижимость	–	–	7.405	7.405
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	18.891	18.891	–	–
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обеспеченными	141.259	141.259	297.316	297.316
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	42.574.079	42.574.079	27.966.974	27.966.974

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения. По договорам финансовой аренды, обеспеченным смешанными видами обеспечения, обеспечение, которое является наиболее значимым для оценки обесценения, раскрывается. Возможность взыскания непросроченной и кредитно-необеспеченной дебиторской задолженности по финансовой аренде, зависит в большей степени от кредитоспособности лизингополучателя, чем от стоимости обеспечения.

Изъятие предметов лизинга

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Компанией были изъяты предметы лизинга на сумму 3.456.563 тысячи тенге (за период, закончившийся 31 декабря 2024 года на сумму 485.041 тысяча тенге).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

8. Активы для передачи по договорам финансовой аренды

По состоянию на 31 декабря 2025 года активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды на сумму 1,311,468 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: отсутствуют), представлены предметами лизинга, подлежащим передаче по этим договорам. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года не требуется создавать резерв в отношении указанных активов.

9. Авансы уплаченные за товарно-материальные запасы

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов авансы представляют собой предоплату за поставку транспортных средств, специальной техники и оборудования для последующей передачи в финансовую аренду.

10. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по реализованным товарно-материальным запасам	1.560.381	385.362
Дебиторская задолженность по реализованной инвестиционной недвижимости в рассрочку	192.824	124.103
Дебиторская задолженность по операционной аренде	4.916	2.057
Прочее	92.634	61.730
	1.850.755	573.252
Прочие нефинансовые активы		
Предоплаты за товары и услуги	50.741	59.295
Прочее	50.665	58.550
	101.406	117.845
Прочие активы	1.952.161	691.097

По состоянию на 31 декабря 2025 года в составе дебиторской задолженности по реализованным товарно-материальным запасам отражена задолженность по договору купли-продажи оборудования в сумме 1,120,000 тысяч тенге. Убыток при первоначальном признании на общую сумму 133.847 тысяч тенге был признан в отчете о прибылях и убытках. 10 марта 2026 года договор был расторгнут и оборудование находится в процессе передачи третьей стороне по договору финансового лизинга.

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Прочие финансовые обязательства		
Обязательства по аренде	149.054	99.157
Кредиторская задолженность перед поставщиками	104.754	95.119
	253.808	194.276
Прочие нефинансовые обязательства		
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам и премиям работникам	79.956	58.388
Прочие нефинансовые обязательства	35.300	-
	115.256	58.388
Прочие обязательства	369.064	252.664

11. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу включает в себя следующие позиции:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	-	(10.458)
Экономия по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	6.908	37.028
Экономия по корпоративному подоходному налогу	6.908	26.570

(В тысячах тенге, если не указано иное)

11. Налогообложение, продолжение

В соответствии с казахстанским законодательством, доход, полученный от сдачи в финансовую аренду оборудования на период свыше трех лет, с последующей передачей прав на оборудование лизингополучателю, освобождается от корпоративного подоходного налога. В результате Компания исключает вознаграждение по финансовой аренде для целей исчисления чистого дохода, подлежащего налогообложению. Эти расчеты приводят к возникновению налоговых убытков, которые не подлежат переносу на будущие периоды.

В соответствии с налоговым законодательством применяемая ставка корпоративного подоходного налога в 2025 и 2024 годах составляет 20%.

Ниже приведена сверка расходов по корпоративному подоходному налогу, рассчитанных по официальной ставке, с экономией по корпоративному подоходному налогу, отраженной в финансовой отчетности:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	3.336.881	2.168.710
Нормативная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу, рассчитанные по нормативной ставке	(667.376)	(433.742)
Необлагаемый налогом доход от финансовой аренды	764.074	441.594
Необлагаемый налогом доход/(невывчитаемый расход) по кредитным убыткам	(24.831)	21.437
Прочие разницы	(64.959)	(2.719)
Экономия по корпоративному подоходному налогу	6.908	26.570

По состоянию на 31 декабря 2025 года активы по текущему корпоративному подоходному налогу составили 73.022 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 24.392 тысячи тенге).

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

	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка</i>		<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в составе прибыли или убытка</i>		
	<u>2023 год</u>	<u>2024 год</u>	<u>2024 год</u>	<u>2025 год</u>	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Авансы полученные	445	(79)	366	(264)	102
Средства кредитных организаций	18.640	32.660	51.300	7.481	58.781
Обязательства по аренде	7.890	11.941	19.831	9.980	29.811
Инвестиционная недвижимость и основные средства	—	—	—	—	—
Прочие начисленные расходы	6.026	5.652	11.678	173	11.851
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	33.001	50.174	83.175	17.370	100.545
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Инвестиционная недвижимость и основные средства	(839)	91	(748)	(753)	(1.501)
Активы в форме права пользования	(3.831)	(13.237)	(17.068)	(9.709)	(26.777)
Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу	(4.670)	(13.146)	(17.816)	(10.462)	(28.278)
Чистые активы/(обязательства) по отложенному корпоративному подоходному налогу	28.331	37.028	65.359	6.908	72.267

(В тысячах тенге, если не указано иное)

12. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<i>Валюта</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Кредиты полученные от Родительской организации	Тенге	2026-2027	29.688.218	16.125.406
Кредиты полученные от АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ»	Тенге	2027-2029	4.176.704	5.441.109
Кредиты полученные от АО «Фонд развития промышленности»	Тенге	2029	1.636.700	2.104.044
Средства кредитных организаций			35.501.622	23.670.559

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиты, полученные от Родительской организации, выражены в тенге, имеют ставки вознаграждения от 17,25% до 21,5% годовых (на 31 декабря 2024 года: от 12% до 18,75% годовых) и срок погашения в 2026-2027 годах (на 31 декабря 2024 года: в 2024-2026 годах).

По состоянию на 31 декабря 2025 года обеспечением по кредитам, полученным от Родительской организации являются объекты инвестиционной недвижимости, принадлежащие Компании, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2025 года составляет 1.421 тысячу тенге (на 31 декабря 2024 года: 34.190 тысяч тенге), а также предметы финансового лизинга, общая залоговая стоимость которых составляет 16.129.315 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 10.458.044 тысячи тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 год кредиты, полученные от АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ», выражены в тенге, имеют ставку вознаграждения 9% и 14% годовых (на 31 декабря 2024 года: 9% и 14%) и срок погашения в 2027-2029 годах (на 31 декабря 2024 года: в 2027-2029 годах).

Средства АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» были привлечены для финансирования инвестиций в финансовую аренду. Обеспечением по кредитам являются предметы финансового лизинга, принадлежащие Компании, общая залоговая стоимость которых на 31 декабря 2025 года составляет 3.850.592 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 4.363.184 тысячи тенге).

В 2024 году Компания заключила соглашение с АО «Фонд развития промышленности» о предоставлении займа. По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиты, полученные от АО «Фонд развития промышленности», выражены в тенге, имеют ставку вознаграждения 17% годовых, (на 31 декабря 2024 года: 17% годовых) и срок погашения в 2029 году (на 31 декабря 2024 года: в 2029 году).

Заем предоставлен Компании для последующего лизингового финансирования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

Руководство Компании считает, что других финансовых инструментов, аналогичных займам, полученным от Даму, ФРП по ставкам 9% - 17% годовых, не существует, и данный продукт представляет собой отдельный рынок из-за особенностей клиентов этого сектора. В результате этого, займы, полученные от Даму и ФРП по ставкам 9%-17% годовых, были получены в условиях операции, осуществляемой на отдельном рынке, и, как таковые были отражены по справедливой стоимости на дату признания.

Компания обязуется соблюдать ковенанты по данным соглашениям. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания соблюдала данные ковенанты.

13. Авансы полученные

Авансы полученные включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Авансы, полученные от лизингополучателей	597.857	896.767
Доходы будущих периодов, полученные от АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» по субсидированию процентной ставки лизингополучателей	512	1.828
Авансы, полученные от арендаторов	—	200
Авансы полученные	598.369	898.795

(В тысячах тенге, если не указано иное)

14. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года объявленный и оплаченный уставный капитал Компании состоит из 4.560.000 простых акций со стоимостью размещения 4.684.113 тысяч тенге. На 31 декабря 2024 года 1.560.000 простых акций со стоимостью размещения 1.684.113 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 10.777.852 тысячи тенге (в 2024 году: 7.434.063 тысячи тенге). В течение 2025 и 2024 годов Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды по простым акциям.

15. (Расходы)/доходы по кредитным убыткам

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	<i>Прим.</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	6	10	–	–	10
Чистые инвестиции в финансовую аренду	8	52.504	7.521	(82.361)	(22.336)
Прочие финансовые активы	10	2.040	–	–	2.040
Итого расходы по кредитным убыткам		54.554	7.521	(82.361)	(20.286)

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	<i>Прим.</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	6	(971)	–	–	(971)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	8	180.582	(15.800)	(56.624)	108.158
Итого расходы по кредитным убыткам		179.611	(15.800)	(56.624)	107.187

16. 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>
Заработная плата и бонусы	(959.866)	(675.889)
Отчисления на социальное обеспечение	(124.929)	(68.742)
Расходы на персонал	(1.084.795)	(744.631)
Профессиональные услуги	(74.908)	(109.190)
Расходы на коммунальные услуги	(45.036)	(6.073)
Командировочные расходы	(36.909)	(18.239)
Расходы при обмене валюты	(34.547)	–
Банковские услуги	(23.269)	(4.873)
Расходы по аренде	(22.704)	(13.739)
Ремонтные работы	(21.673)	(8.474)
Налоги, помимо корпоративного подоходного налога	(18.580)	(30.003)
Расходы на рекламу	(5.663)	(2.107)
Автоматизация бизнес-процессов	(4.770)	(1.337)
Сырье и материалы	(4.752)	(4.014)
Услуги оценки	(3.240)	(2.650)
Прочие расходы	18.832	(6.830)
Страхование имущества	(1.241)	(2.885)
Ремонт транспортных средств	–	(1.835)
Расходы по услугам связи	–	(4.463)
Прочие операционные расходы	(278.460)	(216.712)

Стоимость услуг по аудиту финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 41.079 тысяч тенге без учета НДС, включая стоимость неаудиторских услуг по сопровождению в осуществлении перевода финансовой отчетности на английский и казахский языки и форматирования финансовой отчетности Компании.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

17. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается делением чистой прибыли за год, причитающейся держателям простых акций, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение периода. Компания не имеет опционов или конвертируемых долговых или долевого инструментов.

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

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Чистая прибыль за год, приходящаяся на акционеров Компании	3.343.789	2.195.280
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базового и разводненного убытка на акцию	4.560.000	1.560.000
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге)	733,29	1.407,23

На 31 декабря 2025 и 2024 годов у Компании отсутствовали финансовые инструменты, разводняющие прибыль на акцию.

18. Условные обязательства**Судебные иски и претензии**

Компания является объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями. Компания не считает, что существует вероятность того, что неудовлетворенные или угрожающие иски таких видов, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Компании или результаты ее деятельности.

Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность, что для урегулирования обязательства потребуется отток ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности.

Компания не создала резерв в данной финансовой отчетности по каким-либо условным обязательствам, связанным с судебными разбирательствами.

Политические и экономические условия

В Казахстане продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечает бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Руководство Компании, считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

Налогообложение

Положения различных законодательных и нормативно-правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим штрафов за заявленные или обнаруженные нарушения казахстанских законов, постановлений и соответствующих нормативно-правовых актов весьма суров. Штрафные санкции включают конфискацию спорной суммы (за нарушение валютного законодательства), а также штрафы в размере 50% от суммы неоплаченных налогов или более. Данные обстоятельства могут создать большую степень вероятности налоговых рисков в Республике Казахстан, чем, например, в других странах. Руководство считает, что финансовая отчетность достоверно отражает налоговые обязательства на основании его интерпретации применимого казахстанского налогового законодательства, официальных заявлений и решений суда.

Тем не менее, соответствующие регулирующие органы могут по-иному толковать положения действующего налогового законодательства, что может оказать существенное влияние на данную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомерным. В неясных случаях Компания начисляет налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предусматривает признание резервов в тот отчетный период, в котором существует вероятность убытка, и сумма его может быть определена с достаточной степенью точности.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

19. 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. Компания главным образом подвержена кредитному риску, риску ликвидности, валютному риску и операционному риску. Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Правление Компании отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками. Внутренние приемы Компании по управлению риском сфокусированы на непредсказуемости финансовых рынков и направлены на минимизацию потенциального отрицательного влияния на финансовые результаты Компании. Управление рисками осуществляется Направлением риск-менеджмента и комплаенс-контроля.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Компания понесет убытки вследствие того, что ее клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства, который в основном возникает по чистым инвестициям Компании в финансовую аренду. Концентрации кредитного риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион. Компания управляет и контролирует кредитный риск посредством установления лимитов по размеру риска, который она готова принять по отдельным контрагентам, отраслевой концентрации рисков и типу активов и посредством мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных лизингополучателей выполнять обязательства и при необходимости посредством изменения соответствующих лимитов. Управление кредитным риском совершается также посредством страхования активов, передаваемых в финансовую аренду.

Компания также установила разрешительную структуру и лимиты по кредитным разрешениям. Соблюдение кредитной политики, сформулированной и утвержденной Советом директоров, контролируется отдельным направлением риск-менеджмента и комплаенс-контроля, который отвечает за осуществление надзора над кредитными рисками Компании.

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

Кредитный риск по дебиторской задолженности по финансовой аренде также снижается посредством сохранения правового титула на предметы аренды и, при необходимости, получения дополнительного обеспечения.

Оценка обесценения

Компания рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности, с учетом оценки ожидаемых денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки. Основными элементами расчета ОКУ 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, если не указано иное)

19. 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 инвестиции в финансовую аренду в следующие группы:

- Стадия 1 – финансовые активы, по которым не выявлено значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания, и по которым рассчитываются ожидаемые кредитные потери на срок 12 месяцев.
- Стадия 2 – финансовые активы со значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, но не являющиеся дефолтными, по которым рассчитываются ожидаемые кредитные потери на весь срок жизни финансового актива.
- Стадия 3 – финансовые активы, являющиеся дефолтными и ожидаемые кредитные потери по которым рассчитываются на весь срок жизни финансового актива.

Кредитно-обесцененный финансовый актив переходит в категорию финансовых активов, имеющих признаки значительного увеличения кредитного риска, при условии погашения заемщиком задолженности, которое приводит к снижению валовой балансовой стоимости финансового актива на дату формирования (резервов) до уровня равной или ниже суммы задолженности на момент перехода финансового актива в категорию кредитно-обесцененных финансовых активов и в случае отсутствия на дату оценки событий, являющихся объективными подтверждениями обесценения.

Финансовый актив, имеющий признаки значительного увеличения кредитного риска, переходит в категорию финансовых активов, резервы по которым формируются в сумме, равной двенадцатимесячным ожидаемым кредитным убыткам, при условии погашения заемщиком задолженности, которое приводит к снижению валовой балансовой стоимости финансового актива на дату формирования резервов до уровня равной или ниже суммы задолженности на момент перехода финансового актива в категорию финансовых активов, имеющих признаки значительного увеличения кредитного риска и отсутствия на дату формирования резервов значительного увеличения кредитного риска.

Критериями отнесения финансовых активов к Стадии 2 являются:

- Наличие по состоянию на отчетную дату просроченной задолженности перед Компанией по основному долгу или процентам, а также иным выплатам, предусмотренным договором, свыше 30 дней за последние 6 последовательных месяцев.
- Предоставление отсрочки в совокупности от 4 месяцев до 6 месяцев (включительно) за последние 6 последовательных месяцев, вне зависимости от количества реструктуризации, при условии, что она не отнесена Компанией к предефолтной категории реструктуризации.
- Решение уполномоченного органа об отнесении финансового актива ко 2-му этапу резервирования при наличии информации, свидетельствующей о значительном увеличении кредитного риска, а именно наличие следующих факторов:
 - значительные изменения внешних рыночных показателей кредитного риска для финансового актива (отрасль, в которой занят клиент, испытывает экономический спад, присутствует цикличность в развитии отрасли, отмечаются существенные признаки рецессии);
 - фактическое или ожидаемое значительное изменение результатов операционной деятельности заемщика (клиент не в состоянии исполнять обязательства, погашение обязательств осуществляется/возможно осуществить за счет вторичных источников: реализации активов/залогового обеспечения, временной финансовой помощи).

(В тысячах тенге, если не указано иное)

19. Управление рисками, продолжение

Кредитный риск, продолжение

Оценка обесценения, продолжение

Критериями отнесения финансовых активов к Стадии 3 являются:

- наличие по состоянию на отчетную дату просроченной задолженности перед Компанией по основному долгу или процентам, а также иным выплатам, предусмотренным договором, свыше 90 дней;
- реструктуризация финансового актива в связи с финансовыми затруднениями: в совокупности отсрочка от 7 месяцев за последние полгода, вне зависимости от количества реструктуризации;
- наличие достоверной информации о снижении доходов заемщика;
- решение уполномоченного органа о присвоении финансовому активу статуса дефолт;
- отзыв/приостановление лицензии заемщика, являющаяся основным документом позволяющее осуществлять свою основную деятельность;
- смерть заемщика;
- реорганизация заемщика или вовлечение в судебные разбирательства, которые могут ухудшить его финансовое состояние;
- подтверждаемая информация о банкротстве клиента или иного рода реорганизации на основании обоснованной и подтверждаемой информации, а также вовлеченности в судебные разбирательства клиента, которые могут ухудшить его финансовое состояние.

Присвоение внутреннего рейтинга и процесс оценки вероятности дефолта

Модели присвоения уровней внутреннего рейтинга клиентам разрабатываются и применяются направлением риск-менеджмента и комплаенс-контроля Компании. Процесс присвоения уровней рейтинга клиентам применяется исключительно при выдаче финансового лизинга. В моделях используется как количественная, так и качественная информация и, помимо информации, специфичной для заемщика, также учитывается дополнительная информация из внешних источников, которая может оказать влияние на поведение заемщика. Где это практически осуществимо, также используется информация национальных и международных рейтинговых агентств. Для каждого уровня рейтинга присваиваются показатели вероятности наступления дефолта, которые учитывают прогнозную информацию и классификацию активов на Стадии согласно МСФО (IFRS) 9.

Расчет уровня потерь в случае дефолта

Уровень потерь при дефолте, в основном, рассчитывается на основе ожидаемых возмещений от реализации залога. Для расчета размера потерь по каждому сценарию оцениваются ожидаемые сроки и суммы поступлений в счет погашения задолженности, рассчитываются дисконтированные денежные потоки с использованием в качестве ставки дисконтирования первоначальной эффективной процентной ставки.

Прогнозная информация и множественные экономические сценарии

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

- темпы роста ВВП;
- объем добычи нефти и газового конденсата;
- уровень безработицы;
- объем розничной торговли;
- базовые ставки НБРК;
- уровень инфляции;
- индекс реальной заработной платы;
- обменные курсы;
- цена на нефть.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

19. Управление рисками, продолжение**Прогнозная информация и множественные экономические сценарии**

Для получения прогнозной информации Компания использует данные из внешних источников (внешние рейтинговые агентства, государственные органы, например, НБРК и международные финансовые институты). В таблице ниже показаны значения основных прогнозных экономических переменных/допущений, которые используются для базового прогнозного сценария ключевых факторов макроэкономики для целей оценки ОКУ.

Диапазон прогнозных значений ключевых факторов, используемых в расчете ОКУ по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены ниже:

Ключевые факторы	Сценарий ОКУ	Присвоенная вероятность, %	Прогноз
Валовая добавленная стоимость в оптовой и розничной торговле, %	Позитивный	32,5%	7,4%
	Базовый	35,0%	3,9%
	Негативный	32,5%	0,3%
Изменение цены баррель за нефть	Позитивный	32,5%	80,4
	Базовый	35,0%	65,9
	Негативный	32,5%	52,4

Концентрация кредитного риска

Концентрации кредитного риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства.

По отраслям

Концентрация риска по экономическим секторам в отношении чистых инвестиций в финансовую аренду представлена следующим образом:

	2025 год	%	2024 год	%
Транспорт	13.342.044	31,3	5.170.786	18,5
Строительство	8.921.889	21,0	7.306.840	26,1
Добывающая промышленность	8.181.993	19,2	2.121.599	7,6
Услуги, оказываемые предприятиям	7.515.675	17,7	9.449.183	33,8
Розничная торговля	3.129.614	7,4	2.454.967	8,8
Производство	1.162.724	2,7	1.321.245	4,7
Сельское хозяйство	320.140	0,8	115.012	0,4
Энергетика	–	–	26.527	0,1
Телекоммуникации и масс-медиа	–	–	815	–
	42.574.079	100,0	27.966.974	100,0

По географической концентрации

На 31 декабря 2025 и 2024 годов все финансовые активы и обязательства Компании сконцентрированы в Республике Казахстан.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство организовало диверсифицированные источники финансирования, осуществляет управление активами с учетом ликвидности и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости. Управление финансированием осуществляется направлением стратегического планирования Компании. Этот процесс включает управление и мониторинг ежемесячных денежных потоков и потребности в финансировании.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

19. Управление рисками, продолжение**Риск ликвидности и управление источниками финансирования, продолжение**

Ликвидность оценивается и управление ею осуществляется Компанией, опираясь на соотношение чистых ликвидных активов и обязательств. На 31 декабря коэффициенты ликвидности составляли:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Текущий коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока менее года/обязательства к погашению в течение срока менее одного года)	1,12	1,54
Долгосрочный коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока более года/обязательства к погашению в течение срока более одного года)	2,01	1,17

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

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

<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Средства кредитных организаций	8.466.912	19.047.819	13.610.086	41.124.817
Прочие финансовые обязательства	12.874	92.445	148.531	253.850
Итого недисконтированные финансовые обязательства	8.479.786	19.140.264	13.758.617	41.378.667

<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Средства кредитных организаций	4.919.108	10.802.898	12.192.852	27.914.858
Прочие финансовые обязательства	16.964	78.419	98.893	194.276
Итого недисконтированные финансовые обязательства	4.936.072	10.881.317	12.291.745	28.109.134

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

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. 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.

Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Поскольку большинство финансовых инструментов имеют фиксированную ставку вознаграждения, анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения аналогичен анализу по срокам погашения.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

19. 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 года		2024 года	
	Прибыль	Собственный капитал	Прибыль	Собственный капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	(14.298)	(14.298)	5.951	5.951
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	14.298	14.298	(5.951)	(5.951)

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания не имеет значительных валютных позиции по монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам.

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.

Управление капиталом

Задачами Компании при управлении капиталом является поддержание принципа непрерывности деятельности с целью предоставления дохода акционерам и выгоды заинтересованным лицам и поддержание оптимальной структуры капитала с целью снижения стоимости капитала.

20. Оценка справедливой стоимости**Иерархия источников справедливой стоимости**

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2025 года	–	1.544.371	–	1.544.371
Чистые инвестиции в финансовую аренду	31 декабря 2025 года	–	43.717.052	105.293	43.822.345
Прочие финансовые активы	31 декабря 2025 года	–	1.845.117	–	1.845.117
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2025 года	–	35.216.428	–	35.216.428
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2025 года	–	253.850	–	253.850

(В тысячах тенге, если не указано иное)

20. Оценка справедливой стоимости, продолжение**Иерархия источников справедливой стоимости, продолжение**

		<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			
	<i>Дата</i>	<i>Котировки</i>	<i>Значительные</i>	<i>Значительные</i>	
	<i>оценки</i>	<i>на активных</i>	<i>наблюдаемые</i>	<i>ненаблюдаемые</i>	
		<i>рынках</i>	<i>исходные</i>	<i>исходные</i>	
		<i>(Уровень 1)</i>	<i>данные</i>	<i>данные</i>	
			<i>(Уровень 2)</i>	<i>(Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2024 года	–	571.904	–	571.904
Чистые инвестиции в финансовую аренду	31 декабря 2024 года	–	28.225.188	299.598	28.524.786
Прочие финансовые активы	31 декабря 2024 года	–	574.276	–	574.276
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2024 года	–	23.004.837	–	23.004.837
Прочие финансовые обязательства	31 декабря 2024 года	–	194.276	–	194.276

Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>2025 год</i>			<i>2024 год</i>		
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Непризнанный доход/ (убыток)</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Непризнанный доход/ (убыток)</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	1.544.371	1.544.371	–	571.904	571.904	–
Чистые инвестиции в финансовую аренду	42.574.079	43.822.345	1.248.266	27.966.974	28.524.786	557.812
Прочие финансовые активы	1.850.755	1.845.117	(5.638)	573.252	574.276	1.024
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	35.501.622	35.216.428	285.194	23.670.559	23.004.837	665.722
Прочие финансовые обязательства	253.850	253.850	–	194.276	194.276	–
Итого непризнанного изменения в справедливой стоимости	–	–	1.527.822	–	–	1.224.558

Методики оценки и допущения

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

Активы, 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, сберегательным счетам без установленного срока погашения.

(В тысячах тенге, если не указано иное)

20. Оценка справедливой стоимости, продолжение**Методики оценки и допущения, продолжение***Финансовые инструменты с фиксированной ставкой*

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам.

По активам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения. Указанный подход применяется при определении справедливой стоимости чистых инвестиций в финансовую аренду. По состоянию на 31 декабря 2025 года среднее значение рыночной ставки составляло 33,4% (31 декабря 2024 года: 25,8%). По обязательствам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения. По состоянию на 31 декабря 2024 года среднее значение рыночной ставки составляло 20,11 % (31 декабря 2024 года: 18,72%).

Оценочная справедливая стоимость вкладов под фиксированный процент рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на денежном рынке ставки процента по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения.

21. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения:

	2025 год							Итого
	Менее одного месяца	От 1 до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	
Денежные средства и их эквиваленты	572.371	–	972.000	–	–	–	–	1.544.371
Чистые инвестиции в финансовую аренду	1.369.601	3.054.226	15.595.848	22.234.890	–	–	319.514	42.574.079
Инвестиционная недвижимость	–	–	–	–	–	1.421	–	1.421
Авансы уплаченные за товарно-материальные запасы	1.030.824	85.550	319.422	–	–	–	–	1.435.796
Основные средства и активы в форме права пользования	–	–	–	133.885	–	92.817	–	226.702
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	5.683	–	5.683
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	–	–	73.022	–	–	–	–	73.022
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	78.493	200.111	1.030.016	1.425.430	–	–	–	2.734.050
Активы по отложенному подоходному налогу	–	–	–	72.267	–	–	–	72.267
Активы для передачи по договорам финансовой аренды	1.311.468	–	–	–	–	–	–	1.311.468
Прочие активы	4.916	54.375	1.311.263	581.607	–	–	–	1.952.161
Итого активы	4.367.673	3.394.262	19.301.571	24.448.079	–	99.921	319.514	51.931.020
Средства кредитных организаций	2.607.910	4.543.384	16.179.727	12.170.601	–	–	–	35.501.622
Авансы полученные	253.309	57.050	288.010	–	–	–	–	598.369
Прочие обязательства	44.013	–	134.801	190.250	–	–	–	369.064
Итого обязательства	2.905.232	4.600.434	16.602.538	12.360.851	–	–	–	36.469.055
Нетто позиция	1.462.441	(1.206.172)	2.699.033	12.087.228	–	99.921	319.514	15.461.965

(В тысячах тенге, если не указано иное)

21. Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

	2024 год						Просро- ченные	Итого
	Менее одного месяца	От 1 до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погаше- ния		
Денежные средства и их эквиваленты	571.904	–	–	–	–	–	–	571.904
Чистые инвестиции в финансовую аренду	1.280.597	2.402.593	12.292.868	11.917.256	–	–	73.660	27.966.974
Инвестиционная недвижимость	–	–	–	–	–	34.190	–	34.190
Авансы уплаченные за товарно-материальные запасы	1.494.417	733.306	576.420	–	–	–	–	2.804.143
Основные средства и активы в форме права пользования	–	–	–	85.338	–	19.135	–	104.473
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	219	–	219
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	–	–	24.392	–	–	–	–	24.392
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	73.288	149.906	766.774	687.475	–	–	–	1.677.443
Активы по отложенному подоходному налогу	–	–	–	65.359	–	–	–	65.359
Прочие активы	3.199	–	127.530	560.368	–	–	–	691.097
Итого активы	3.423.405	3.285.805	13.787.984	13.315.796	–	53.544	73.660	33.940.194
Средства кредитных организаций	1.560.460	2.637.029	8.070.523	11.402.547	–	–	–	23.670.559
Авансы полученные	544.802	203.462	150.531	–	–	–	–	898.795
Прочие обязательства	16.963	–	136.808	98.893	–	–	–	252.664
Итого обязательства	2.122.225	2.840.491	8.357.862	11.501.440	–	–	–	24.822.018
Нетто позиция	1.301.180	445.314	5.430.122	1.814.356	–	53.544	73.660	9.118.176

22. 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 включают акционера Компании, ключевой управленческий персонал и организации, в которых акционер или ключевой управленческий персонал Компании прямо или косвенно имеют значительную степень влияния. Операции со связанными сторонами обычно осуществляются Компанией на условиях и в суммах как сделки между несвязанными сторонами.

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на 31 декабря 2025 и 2024 годов, а также соответствующие суммы расходов и доходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены ниже:

	2025 год	2024 год
	Акционер	Акционер
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января	574.489	358.744
Поступление средств	102.198.061	69.134.348
Выбытие средств	(101.228.372)	(68.918.603)
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	1.544.178	574.489
Средства кредитных организаций, на 1 января	16.125.406	8.689.475
Займы полученные	32.876.373	20.602.797
Займы выплаченные	(19.381.959)	(13.199.247)
Прочее	68.398	32.381
Средства кредитных организаций, на 31 декабря	29.688.218	16.125.406
Процентные расходы	(4.260.512)	(2.253.108)
Доходы от выбытия активов	203.990	–
Процентные доходы по депозиту	86.123	–
Доход от операционной аренды	21.459	34.722
Прочие операционные расходы	(33.176)	(4.873)

(В тысячах тенге, если не указано иное)

22. Операции со связанными сторонами, продолжение

В 2025 и 2024 годах вознаграждение 6 членам ключевого управленческого персонала включает в себя следующие позиции:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Заработная плата и прочее	187.915	182.821
Отчисления на социальное обеспечение	22.883	19.280
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	210.798	202.101

23. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	<u>Средства кредитных организаций</u>
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	12.397.662
Получение	25.151.057
Погашение	(14.041.888)
Процентный расход по займам	2.929.116
Проценты уплаченные	(2.765.388)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	23.670.559
Получение	32.876.373
Погашение	(21.082.285)
Процентный расход по займам	5.091.000
Проценты уплаченные	(5.054.025)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	35.501.622

24. 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.

25. События после отчетной даты

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

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

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

С января по апрель 2026 года Компания получила займы от АО «ForteBank» для финансирования инвестиций в финансовую аренду в размере 9,705,706 тысяч тенге. Кредиты выражены в тенге, имеют ставку вознаграждения от 21% до 21.5% годовых, срок погашения в апреле 2028 года.