

Акционерное общество «КазАгроФинанс»

Финансовая отчётность

за 2024 год,

с аудиторским отчетом независимых аудиторов

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

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



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

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

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «КазАгроФинанс»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «КазАгроФинанс» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 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 2024 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) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по кредитам клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде

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

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Кредиты клиентам и дебиторская задолженность по финансовой аренде составляют 87% активов и представлены за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ), который рассчитывается на регулярной основе и чувствителен к используемым допущениям. Компания применяет модель оценки ОКУ, которая требует от руководства использования профессионального суждения и допущений, относящихся к следующим ключевым аспектам: - своевременное выявление значительного повышения кредитного риска и событий дефолта (распределение между стадиями 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»); - оценка вероятности дефолта (PD) и величины убытка в случае дефолта (LGD); - прогноз ожидаемых денежных потоков для кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, которые являются кредитно-обесцененными. Вследствие существенности объемов кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде и связанной с этим неопределенностью оценки ожидаемых кредитных убытков по ним, данная область	Мы проанализировали основные аспекты изменений в методологии и политиках Компании, относящихся к оценке ОКУ, на предмет соответствия требованиям МСФО (IFRS) 9, с привлечением к анализу наших специалистов в области управления финансовыми рисками. Для анализа профессионального суждения и допущений, сделанных руководством при расчете резерва под ОКУ, мы провели следующие процедуры: — По выборке дебиторской задолженности по финансовой аренде мы проверили корректность определения стадий 1, 2 и 3 путем анализа финансовой и нефинансовой информации, а также допущений и примененных Компанией профессиональных суждений. — В отношении кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенных к Стадиям 1, 2 и 3, по которым оценка резервов под ОКУ осуществляется на коллективной основе, мы провели тестирование принципа работы соответствующих моделей ОКУ, включая модели PD и LGD, провели оценку ключевых допущений, а также сверили исходные данные модели с первичными документами на выборочной основе. — Для выборки кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенных к Стадии 3 и ПСКО, резервы под ОКУ по которым оцениваются на

рассматривается как ключевой вопрос аудита.	индивидуальной основе, мы критически оценили допущения, используемые Компанией при расчете будущих денежных потоков, включая оценку стоимости реализуемых залогов и сроки их реализации, исходя из нашего понимания исторического опыта и доступной рыночной информации. Мы также провели оценку того, отражают ли должным образом раскрытия в финансовой отчетности подверженность Компании кредитному риску.
--	--

Прочая информация

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

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о предпринятых действиях, направленных на устранение угроз, или мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

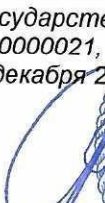
Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:



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

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью
№00000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан
6 декабря 2006 года



Дементьев С. А.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

17 апреля 2025 года

ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

на 31 декабря 2024 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	53.631.090	43.800.988
Средства в кредитных организациях	7	2.433.970	—
Кредиты клиентам	8	7.556.690	8.110.763
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9	550.252.407	448.423.563
Запасы		2.984.702	3.042.877
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу		134.115	134.115
Основные средства		861.659	872.477
Нематериальные активы		360.931	412.854
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению		10.804.325	10.493.470
Авансы выданные	10	4.004.360	6.371.028
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	14	9.938.789	—
Инвестиции в ассоциированные компании		—	434.037
Прочие активы	19	1.284.167	1.207.279
Итого активы		644.247.205	523.303.451
Обязательства			
Задолженность перед Акционером	11	12.949.396	17.640.752
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	12	13.367.595	12.423.531
Средства кредитных организаций	13	16.183.877	34.080.723
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	343.171.310	210.268.288
Кредиторская задолженность перед поставщиками	15	1.127.246	5.209.262
Государственные субсидии	16	50.355.083	43.518.065
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	17	4.447.718	7.132.562
Авансы полученные	18	5.131.334	5.013.679
Прочие обязательства	19	4.849.512	2.447.689
Итого обязательства		451.583.071	337.734.551
Капитал	20		
Уставный капитал		102.837.204	102.837.204
Дополнительный оплаченный капитал		57.791.144	57.791.144
Резервный капитал		1.436.184	1.436.184
Нераспределённая прибыль		30.599.602	23.504.368
Итого капитал		192.664.134	185.568.900
Итого обязательства и капитал		644.247.205	523.303.451
Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)	20	1.869,98	1.800,48

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Оразбаев Жанузак Женисович

Заместитель Председателя Правления

Спивак Ольга Аркадьевна

Главный бухгалтер

17 апреля 2025 года



ОТЧЁТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	2024 год	2023 год
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки			
Денежные средства и их эквиваленты		11.537.757	6.786.477
Кредиты клиентам		298.458	254.663
Средства в кредитных организациях		7.519	116.391
		<u>11.843.734</u>	<u>7.157.531</u>
Прочие процентные доходы			
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		78.774.908	65.080.424
		<u>78.774.908</u>	<u>65.080.424</u>
Итого процентные доходы		<u>90.618.642</u>	<u>72.237.955</u>
Процентные расходы			
Выпущенные долговые ценные бумаги		(35.292.821)	(27.472.284)
Средства кредитных организаций		(1.941.977)	(3.450.400)
Задолженность перед Акционером		(1.763.806)	(2.228.583)
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»		(1.454.064)	(1.349.291)
Итого процентные расходы		<u>(40.452.668)</u>	<u>(34.500.558)</u>
Чистый процентный доход		<u>50.165.974</u>	<u>37.737.397</u>
Расходы по кредитным убыткам	22	(22.741.102)	(12.075.773)
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам		<u>27.424.872</u>	<u>25.661.624</u>
Прочие доходы	23	466.382	458.981
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте		166.847	(440.772)
Расходы на персонал	24	(4.498.453)	(3.964.676)
Прочие операционные расходы	24	(1.908.378)	(1.703.372)
Чистый убыток от модификации кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, не приводящей к прекращению признания		(2.875.849)	(592.722)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	22	(153.717)	(488.940)
Непроцентные расходы		<u>(8.803.168)</u>	<u>(6.731.501)</u>
Прибыль до расхода по корпоративному подоходному налогу		<u>18.621.704</u>	<u>18.930.123</u>
Экономия/(расход) по корпоративному подоходному налогу	17	1.723.252	(1.948)
Прибыль за год		<u>20.344.956</u>	<u>18.928.175</u>
Прочий совокупный доход		—	—
Общий совокупный доход за год		<u>20.344.956</u>	<u>18.928.175</u>
Базовая и разведенная прибыль на простую акцию (в тенге)	20	197,84	207,62

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Оразбаев Жанузак Женисович

Заместитель Председателя Правления

Спивак Ольга Аркадьевна

Главный бухгалтер



17 апреля 2025 года

ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Нераспределённая прибыль	Итого
На 1 января 2023 года	82.837.204	57.791.144	1.436.184	14.885.880	156.950.412
Общий совокупный доход за год	—	—	—	18.928.175	18.928.175
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	20.000.000	—	—	—	20.000.000
Дивиденды объявленные (Примечание 20)	—	—	—	(10.309.687)	(10.309.687)
На 31 декабря 2023 года	102.837.204	57.791.144	1.436.184	23.504.368	185.568.900
Общий совокупный доход за год	—	—	—	20.344.956	20.344.956
Дивиденды объявленные (Примечание 20)	—	—	—	(13.249.722)	(13.249.722)
На 31 декабря 2024 года	102.837.204	57.791.144	1.436.184	30.599.602	192.664.134

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Оразбаев Жанузак Женисович

Заместитель Председателя Правления

Спивак Ольга Аркадьевна

Главный бухгалтер

17 апреля 2025 года



ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	2024 год	2023 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		78.944.054	66.391.186
Проценты выплаченные		(46.353.714)	(30.212.765)
Реализованные доходы за вычетом (расходов) по операциям в иностранной валюте		44.536	173.589
Расходы на персонал выплаченные		(4.449.119)	(3.937.908)
Прочие операционные расходы выплаченные		(1.620.115)	(1.450.136)
Прочие доходы полученные		317.674	170.152
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		26.883.316	31.134.118
<i>Чистое изменение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		(2.371.587)	1.000
Кредиты клиентам		669.963	2.208.596
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		(119.460.595)	(73.679.642)
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению		(1.749.194)	(3.129.099)
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам		(9.938.789)	—
Авансы выданные		(29.434)	(6.209.990)
Прочие активы		3.121.466	3.616.591
<i>Чистое изменение операционных обязательств</i>			
Авансы полученные		243.883	153.628
Государственные субсидии		18.542.000	—
Прочие обязательства		2.196.718	(91.707)
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности до корпоративного подоходного налога		(81.892.253)	(45.996.505)
Уплаченный корпоративный подоходный налог		(961.592)	(453.911)
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности		(82.853.845)	(46.450.416)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(169.661)	(141.876)
Поступление от реализации основных средств		23.839	11.636
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(145.822)	(130.240)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Погашение займов, полученных от Акционера	29	(4.933.964)	(4.802.194)
Получение займов от кредитных организаций	29	—	30.000.000
Погашения займов, полученных от кредитных организаций	29	(20.479.200)	(10.479.201)
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	29	175.000.000	30.278.337
Погашения по выпущенным долговым ценным бумагам	29	(43.933.000)	(28.952.250)
Поступления от увеличения уставного капитала		—	20.000.000
Дивиденды, выплаченные Акционеру	29	(13.249.722)	(10.309.687)
Чистые поступления денежных средств от финансовой деятельности		92.404.114	25.735.005
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		426.393	(119.434)
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	22	(738)	2.050
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		9.830.102	(20.963.035)
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	6	43.800.988	64.764.023
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	6	53.631.090	43.800.988

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Оразбаев Жанузак Женисович

Заместитель Председателя Правления

Спивак Ольга Аркадьевна

Главный бухгалтер

17 апреля 2025 года

Прилагаемые примечания на страницах 5-61 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчётности.

(в тысячах тенге)

1. Описание деятельности

Акционерное общество «КазАгроФинанс» (далее по тексту – «Компания») было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1777 от 24 ноября 1999 года «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Национальным Банком Республики Казахстан (далее по тексту – «НБРК») от 31 марта 2006 года, на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания имеет статус финансового агентства, согласно Постановлению НБРК № 195 от 23 сентября 2006 года.

Основными видами деятельности Компании являются:

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания имеет 16 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, единственным акционером Компании является АО «Аграрная кредитная корпорация» (далее по тексту – «Акционер»). Акционер является дочерней организацией АО «НУХ «Байтерек». Конечным собственником Компании является Правительство Республики Казахстан.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Обесценение казахстанского тенге, неустойчивость цены нефти на мировых рынках и продолжающийся военный конфликт между Российской Федерацией и Украиной также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

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

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Общая часть

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

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

2. Основа подготовки финансовой отчётности, продолжение

Общая часть, продолжение

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге, поскольку, будучи национальной валютой Республики Казахстан, он отражает экономическую сущность большинства основных событий и обстоятельств, имеющих к ним отношение. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчётности. Финансовая отчётность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее по тексту – «тысячи тенге»), за исключением данных в расчёте балансовой стоимости одной простой акции или если не указано иное.

3. Существенные положения учётной политики

Положения учётной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчётных периодах, представленных в настоящей финансовой отчётности.

Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

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

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчётности 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 отчётного периода.

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учётной политики, продолжение

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

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

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

Первоначальная оценка

Категории оценки финансовых активов и обязательств

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

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

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

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

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

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

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счёт 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 объединёнными в группы финансовыми активами для достижения определённой 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;

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учётной политики, продолжение

Финансовые активы и обязательства, продолжение

Оценка бизнес-модели, продолжение

- 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, объём и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Компании.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учёта «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 приобретённых финансовых активов.

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

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счёт 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 счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

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

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД

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

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

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

3. Существенные положения учётной политики, продолжение

Финансовые активы и обязательства, продолжение

Оценка бизнес-модели, продолжение

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД, продолжение

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

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

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

Финансовые гарантии и обязательства по предоставлению кредитов

Компания выпускает финансовые гарантии и обязательства по предоставлению кредитов.

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

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

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

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

Реклассификация финансовых активов и обязательств

Компания не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Компания изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются. В 2024 году и в 2023 году Компания не реклассифицировала финансовые активы и обязательства.

Заёмные средства

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

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

3. Существенные положения учётной политики, продолжение

Финансовые активы и обязательства, продолжение

Реструктуризация кредитов

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

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

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

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

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

Модификация условий финансовых обязательств

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

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

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

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

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

3. Существенные положения учётной политики, продолжение

Модификация условий финансовых обязательств, продолжение

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

Списание

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

Финансовые обязательства

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

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

Государственные субсидии

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

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

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учётной политики, продолжение

Государственные субсидии, продолжение

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

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

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

Аренда

Актив в форме права пользования

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

Обязательства по аренде

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

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

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

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

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

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

3. Существенные положения учётной политики, продолжение

Аренда, продолжение

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

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Компания не заключала договоров финансовой аренды, в отношении которых Компания является арендатором. За период, закончившийся 31 декабря 2024 и 2023 годов Компания признала расходы, относящиеся к краткосрочной аренде в размере 173.940 и 153.724 тысяч тенге, соответственно. Компания не заключала договоров аренды активов с низкой стоимостью.

Финансовая аренда – Компания в качестве арендодателя

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

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

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

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

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

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

Первоначальная оценка

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

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

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

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

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

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

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учётной политики, продолжение

Аренда, продолжение

Прекращение признания

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

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

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

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

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

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

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

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

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

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

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

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

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

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

(в тысячах тенге)

3. Существенные положения учётной политики, продолжение

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию, продолжение

Прочие стандарты учета

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

- Отсутствие возможности обмена (Поправки к МСФО (IAS) 21).
- Классификация и оценка финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).

4. Существенные учётные суждения и оценки

Неопределённость оценок

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценка залогового обеспечения

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

Ожидаемые кредитные убытки/убытки от обесценения по финансовым активам

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

К элементам моделей расчёта ОКУ, которые считаются суждениями и расчётными оценками, относятся следующие:

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

(в тысячах тенге)

4 Существенные учётные суждения и оценки, продолжение**Неопределённость оценок, продолжение***Налогообложение*

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

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по вопросам налогообложения, валютного и таможенного законодательства будут подтверждены.

5. Изменение представления данных

Компания изменила классификацию доходов по возмещению упущенной выгоды по договорам поставки имущества, предназначенного для передачи в финансовую аренду. Ранее такие доходы представлялись в составе прочих доходов. В настоящее время, учитывая их экономическую сущность, Компания приняла решение о классификации доходов по возмещению упущенной выгоды в составе процентных доходов по дебиторской задолженности по финансовой аренде.

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

	<i>Согласно отчетности за предыдущий период</i>	<i>Изменение представления</i>	<i>После изменений</i>
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 года			
Прочие процентные доходы			
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	64.329.244	751.180	65.080.424
Итого процентные доходы	71.486.775	751.180	72.237.955
Чистый процентный доход	36.986.217	751.180	37.737.397
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	24.910.444	751.180	25.661.624
Прочие доходы	1.210.161	(751.180)	458.981
Непроцентные расходы	(5.980.321)	(751.180)	(6.731.501)

	<i>Согласно отчетности за предыдущий период</i>	<i>Изменение представления</i>	<i>После изменений</i>
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2023 года			
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные	65.640.006	751.180	66.391.186
Прочие доходы полученные	921.332	(751.180)	170.152

(в тысячах тенге)

6. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов денежные средства включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Денежные средства на текущих банковских счетах:		
– с кредитным рейтингом от BBB– до BBB+	21.183.258	29.778.065
– с кредитным рейтингом от BB– до BB+	2	825.802
– в Национальном банке Республики Казахстан	–	5.000.000
Итого денежных средств на текущих банковских счетах	21.183.260	35.603.867
Операции «обратное РЕПО» с ценными бумагами (облигации) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	12.789.465	–
Итого операции «обратное РЕПО» с ценными бумагами (облигации) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	12.789.465	–
Депозиты с первоначальным сроком погашения до 12 месяцев		
– с кредитным рейтингом от BBB– до BBB+	527.448	2.060.634
– с кредитным рейтингом от BB– до BB+	19.132.405	6.137.237
Итого депозиты с первоначальным сроком погашения до 12 месяцев	19.659.853	8.197.871
Итого денежных средств и их эквивалентов, до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	53.632.578	43.801.738
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1.488)	(750)
Итого денежных средств и их эквивалентов, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	53.631.090	43.800.988

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания имеет счета в одном банке, в котором общая сумма остатков денежных средств и их эквивалентов составляет более 10% собственного капитала. Совокупный объем остатков в указанном банке по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 21.103.971 тысяч тенге или 39,35% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2023 года: в одном банке в размере 29.778.065 тысяч тенге или 67,98%).

На 31 декабря 2024 года Компания заключила договоры «обратное РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. По состоянию на 31 декабря 2024 года договоры покупки и обратной продажи («обратное РЕПО») имеют обеспечение в виде облигаций АО «Казахстанский фонд устойчивости» и казначейских нот Министерства Финансов Республики Казахстан. Справедливая стоимость заложенных ценных бумаг на 31 декабря 2024 года составила 12.789.465 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: отсутствуют).

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

Анализ кредитного качества

Денежные средства представлены, главным образом, инструментами с высоким кредитным рейтингом и низким уровнем риска. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

(в тысячах тенге)

7. Средства в кредитных организациях

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Средства в кредитных организациях		
– с кредитным рейтингом от BBB– до BBB+	2.433.992	–
Итого средства в кредитных организациях, до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	2.433.992	–
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(22)	–
Итого средства в кредитных организациях, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	2.433.970	–

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года средства в кредитных организациях включают депозиты в банках в иностранной валюте в размере 2.433.970 тысяч тенге (31 декабря 2023 года отсутствуют).

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания не имела остатки в банках, на долю которых приходится более 10% собственного капитала (31 декабря 2023 года не имела остатки).

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

Анализ кредитного качества

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по средствам в кредитных организациях в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

8. Кредиты клиентам

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Кредиты, предоставленные юридическим лицам	24.514.182	25.183.792
Кредиты, предоставленные физическим лицам	2.649.039	2.667.923
Итого кредиты клиентам до вычета резерва под ОКУ	27.163.221	27.851.715
Резерв под ОКУ	(19.606.531)	(19.740.952)
Кредиты клиентам	7.556.690	8.110.763

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости

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

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

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

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

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, продолжение

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2023 год по юридическим лицам:

	2023 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
Юридические лица				
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	141.624	—	15.443.712	15.585.336
Новые созданные или приобретённые активы	—	—	—	—
Переводы в Стадию 1	7.216	—	(7.216)	—
Переводы в Стадию 2	(141.287)	187.744	(46.457)	—
Переводы в Стадию 3	—	(627.206)	627.206	—
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки	(6.790)	453.553	2.072.872	2.519.635
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	—	—	213.339	213.339
Списанные суммы	—	—	(448.285)	(448.285)
На 31 декабря 2023 года	763	14.091	17.855.171	17.870.025

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2023 год по физическим лицам:

	2023 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
Физические лица				
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	—	—	1.974.030	1.974.030
Новые созданные или приобретённые активы	—	—	—	—
Переводы в Стадию 1	—	—	—	—
Переводы в Стадию 2	—	619.171	(619.171)	—
Переводы в Стадию 3	—	—	—	—
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки	—	(129.512)	165.257	35.745
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	—	—	49.868	49.868
Списанные суммы	—	—	(188.716)	(188.716)
На 31 декабря 2023 года	—	489.659	1.381.268	1.870.927

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, продолжение

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

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

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам на 31 декабря 2023 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по кредитам, отнесенным к Стадии 1 по учету кредитного качества, составил 4,43%-22,78%, по отнесенным к Стадии 2 кредитного качества – 31,3%-52,2%, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по кредитам, отнесенным к Стадии 1, составил в среднем 20%; по кредитам, отнесенным к Стадии 2 в среднем 25%; к Стадии 3 в среднем 49,6%.

Изменение вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам выданным. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс один процент размер оценочного резерва под убытки по кредитам выданным по состоянию на 31 декабря 2024 года был бы на 66.276 тысяч тенге ниже (31 декабря 2023 года: на 67.329 тысяч тенге).

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве кредитов клиентам по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

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

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, продолжение

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

31 декабря 2023 года				
	Стадия 2	Стадия 3		
	Ожидаемые	Ожидаемые		
	кредитные	кредитные		
	убытки за весь	убытки за весь		
	срок по	срок по		
Стадия 1	активам, не	активам,		
12-месячные	являющимся	являющимся		
ожидаемые	кредитно-	кредитно-		
кредитные	обесценен-	обесценен-		
убытки	ными	ными		Итого
Юридические лица				
– непросроченные	101.650	99.562	5.528.190	5.729.402
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	454.670	454.670
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	38.818	30.085	68.903
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	145.709	145.709
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	64.203	64.203
– просроченные на срок более 1 года	–	–	18.720.905	18.720.905
	101.650	138.380	24.943.762	25.183.792
Оценочный резерв под убытки	(763)	(14.091)	(17.855.171)	(17.870.025)
Итого кредитов клиентам	100.887	124.289	7.088.591	7.313.767

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, продолжение

	31 декабря 2023 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
Физические лица				
– непросроченные	4.956	804.776	–	809.732
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	8.431	8.431
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	129.465	129.465
– просроченные на срок более 1 года	–	–	1.720.295	1.720.295
	4.956	804.776	1.858.191	2.667.923
Оценочный резерв под убытки	–	(489.659)	(1.381.268)	(1.870.927)
Итого кредитов клиентам	4.956	315.117	476.923	796.996

Анализ изменения валовой балансовой стоимости

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

В течение 2024 года погашения кредитов клиентам в Стадии 3 в размере 1.096.242 тысячи тенге (31 декабря 2023 года: 2.104.222 тысячи тенге) привели к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 572.517 тысяч тенге по кредитам клиентам в Стадии 3 (31 декабря 2023 года: 653.007 тысяч тенге). В Стадии 2 погашения в 2024 году отсутствуют (в 2023 году погашения кредитов клиентам в Стадии 2 в размере 81.698 тысяч тенге привели к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 26.718 тысяч тенге по кредитам клиентам в Стадии 2).

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

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

(в тысячах тенге)

8. Кредиты клиентам, продолжение

Оценочный резерв под ОКУ по кредитам клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, продолжение

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск, продолжение

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

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

(в тысячах тенге)

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

В следующей таблице представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредита в отношении кредитов клиентам (за вычетом резерва под обеспечение) по состоянию на 31 декабря 2023 года, по типам обеспечения:

	Кредиты клиентам, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода
Кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев:		
Недвижимость	105.843	105.843
Итого кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев	105.843	105.843
Кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	439.406	439.406
Итого кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	439.406	439.406
Кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	7.441.591	7.441.591
Транспортные средства	19.591	19.591
Оборудование	249	249
Земельные участки	5.404	5.404
Прочее обеспечение	66.386	66.386
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	32.293	—
Итого кредиты клиентам, по которым ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными	7.565.514	7.533.221
Итого кредиты клиентам	8.110.763	8.078.470

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

Концентрация кредитов клиентам

На 31 декабря 2024 года концентрация кредитов клиентам, выданных Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 13.876.205 тысяч тенге или 51,08% от совокупного кредитного портфеля (31 декабря 2023 года: 14.084.507 тысяч тенге или 50,57% от совокупного кредитного портфеля). На 31 декабря 2024 года по этим кредитам был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 9.776.015 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 10.042.753 тысячи тенге).

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

(в тысячах тенге)

9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлен ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Менее одного года	165.983.191	127.053.750
От 1 до 2 лет	112.034.689	88.612.504
От 2 до 3 лет	116.126.346	94.683.014
От 3 до 4 лет	118.427.794	95.269.268
От 4 до 5 лет	111.151.962	94.361.782
Свыше 5 лет	291.086.880	284.657.366
Минимальные арендные платежи	914.810.862	784.637.684
За вычетом незаработанного финансового дохода		
Менее одного года	(9.007.082)	(7.195.510)
От 1 года до 5 лет	(143.185.844)	(128.466.182)
Свыше 5 лет	(151.823.607)	(162.926.309)
За вычетом незаработанного финансового дохода, итого	(304.016.533)	(298.588.001)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(60.541.922)	(37.626.120)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	550.252.407	448.423.563

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

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

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 31 декабря 2023 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к Стадии 1 по учету кредитного качества, составил 4,42%-22,7%, по отнесенной к Стадии 2 кредитного качества – 24,7%-65%, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к Стадии 1, составил в среднем 10%, к Стадии 2 - в среднем 9,5%, к Стадии 3 - в среднем 25,45%.

Изменение вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс один процент размер оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2024 года был бы на 989.386 тысяч тенге ниже (31 декабря 2023 года: на 1.804.366 тысяч тенге).

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

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

(в тысячах тенге)

9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

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

	2024 год				Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобретё нные или созданные кредитно- обесценён- ные	
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	3.053.459	3.422.778	31.141.676	8.207	37.626.120
Новые созданные или приобретённые активы	6.477.294	—	—	11.004	6.488.298
Переводы в Стадию 1	2.495.175	(2.301.558)	(193.617)	—	—
Переводы в Стадию 2	(1.327.942)	3.788.845	(2.460.903)	—	—
Переводы в Стадию 3	(690.956)	(5.237.348)	5.928.304	—	—
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки, с учетом погашений	(5.783.001)	3.919.006	18.389.091	9.658	16.534.754
Списанные суммы	—	—	(107.250)	—	(107.250)
На 31 декабря 2024 года	4.224.029	3.591.723	52.697.301	28.869	60.541.922

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	2023 год				Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобретё нные или созданные кредитно- обесценён- ные	
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	4.096.307	593.544	24.375.258	10.975	29.076.084
Новые созданные или приобретённые активы	1.847.904	—	—	—	1.847.904
Переводы в Стадию 1	1.456.926	(1.276.564)	(180.362)	—	—
Переводы в Стадию 2	(988.716)	4.575.361	(3.586.645)	—	—
Переводы в Стадию 3	(322.883)	(3.668.350)	3.991.233	—	—
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки, с учетом погашений	(3.036.079)	3.198.787	7.466.444	(2.768)	7.626.384
Списанные суммы	—	—	(924.252)	—	(924.252)
На 31 декабря 2023 года	3.053.459	3.422.778	31.141.676	8.207	37.626.120

(в тысячах тенге)

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

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов:

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

(в тысячах тенге)

9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

Кредитное качество портфеля финансовой аренды, продолжение

31 декабря 2023 года					
Стадия 1 12- месячные ожидаемые убытки	Стадия 2		Стадия 3		ПКСО Приобретённые или созданные кредитно- обесценённые
	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценёнными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценёнными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценёнными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценёнными	
– непросроченные	342.524.781	8.286.561	37.875.095	23.627	388.710.064
– просроченные на срок менее 30 дней	23.390.742	3.791.002	12.523.585	–	39.705.329
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	14.301.047	7.258.120	–	21.559.167
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	5.749.024	–	5.749.024
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	3.967.786	–	3.967.786
– просроченные на срок более 1 года	–	–	26.358.313	–	26.358.313
	365.915.523	26.378.610	93.731.923	23.627	486.049.683
Оценочный резерв под убытки	(3.053.459)	(3.422.778)	(31.141.676)	(8.207)	(37.626.120)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	362.862.064	22.955.832	62.590.247	15.420	448.423.563

Анализ изменения валовой балансовой стоимости

Рост финансирования лизинговых сделок за 2024 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 207.893.160 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 140.575.098 тысяч тенге) и соответствующее увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю в размере 6.477.294 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 1.847.904 тысяч тенге).

Погашение дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадии 3 в размере 10.309.260 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 4.863.286 тысяч тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 2.527.650 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 1.308.660 тысяч тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадию 3 в размере 94.395.544 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 62.339.896 тысяч тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 8.107.941 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 6.727.300 тысяч тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 3 в Стадию 2 в размере 19.865.307 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 12.060.094 тысяч тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 1.312.285 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 1.489.955 тысяч тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 1 в Стадию 2 в размере 72.688.740 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 49.009.423 тысяч тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 2.142.530 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 2.291.324 тысяч тенге).

(в тысячах тенге)

9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

Анализ обеспечения

В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средствах повышения качества кредита в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде (за вычетом оценочного резерва под убытки) по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, по типам обеспечения:

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 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	389.962.802	389.962.802	355.775.945	355.775.945
Недвижимость	5.308.580	5.308.580	951.952	951.952
Оборудование	4.914.228	4.914.228	5.847.298	5.847.298
Прочие активы	—	—	286.869	286.869
Без обеспечения	179.854	—	—	—
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев	400.365.464	400.185.610	362.862.064	362.862.064
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными:				
Транспортные средства	35.622.346	35.622.346	19.899.183	19.899.183
Недвижимость	1.312.154	1.312.154	1.373.436	1.225.824
Оборудование	597.427	597.427	1.683.213	1.683.213
Без обеспечения	6.174	—	—	—
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	37.538.101	37.531.927	22.955.832	22.808.220
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными:				
Транспортные средства	94.051.029	94.051.029	53.350.433	53.350.433
Недвижимость	16.370.304	16.370.304	373.170	373.170
Оборудование	1.749.866	1.749.866	6.959.977	6.959.977
Прочие активы	121.413	121.413	1.906.667	1.906.667
Без обеспечения	12.065	—	—	—
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными	112.304.677	112.292.612	62.590.247	62.590.247
ПСКО-активы				
Транспортные средства	44.165	44.165	15.420	15.420
Итого ПСКО-активы	44.165	44.165	15.420	15.420
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	550.252.407	550.054.314	448.423.563	448.275.951

Ранее приведенная таблица исключает стоимость избыточного обеспечения.

(в тысячах тенге)

9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

Изъятие предметов лизинга

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Компанией были изъяты предметы лизинга в размере 1.233.874 тысячи тенге (в 2023 году: 1.293.857 тысяч тенге).

Концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде

На 31 декабря 2024 года концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде, выданной Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 26.641.313 тысяч тенге или 4,36% от совокупной суммы дебиторской задолженности по финансовой аренде (31 декабря 2023 года: 26.334.604 тысяч тенге или 5,44%). На 31 декабря 2024 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по данной дебиторской задолженности, признанный Компанией, составил 4.347.488 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 3.799.235 тысяч тенге).

10. Авансы выданные

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов авансы выданные включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Авансы, выданные за сельскохозяйственную технику	4.004.431	6.371.174
Авансы, выданные за оборудование	10.770	10.770
Прочие авансы выданные	442	367
	4.015.643	6.382.311
Резерв под обеспечение (Примечание 22)	(11.283)	(11.283)
Авансы выданные	4.004.360	6.371.028

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов авансы представляют собой предоплату за поставку сельскохозяйственной техники, оборудования и крупного рогатого скота для последующей передачи в финансовую аренду.

11. Задолженность перед Акционером

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов задолженность перед Акционером включает:

	Договор	Валюта	Срок погаше- ния	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №20-076451-01-КА/2 от 16.07.2021	Тенге	2026	3.294.418	4.937.227
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1669-ЦА-АБ/1 от 03.10.2022	Тенге	2032	4.002.056	4.483.395
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1595-ЦА-АБ/2 от 10.12.2019	Тенге	2029	3.680.083	4.340.168
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1564-ЦА-АТ/1 от 28.12.2018	Тенге	2025	1.972.839	3.879.962
Задолженность перед Акционером				12.949.396	17.640.752

27 декабря 2018 между Компанией и АО «Аграрная кредитная корпорация» было заключено рамочное соглашение об открытии кредитной линии на получение средств №1564-ЦА-АТ на общую сумму 15.000.000 тысяч тенге сроком на семь лет и номинальной ставкой вознаграждения 5,0 % годовых, в рамках которого Компания получила 13.000.000 тысяч тенге. Справедливая стоимость полученных средств при первоначальном признании была рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков по полученным средствам в соответствии с договорами, с использованием рыночной ставки вознаграждения 8,32% годовых. Балансовая стоимость данной задолженности по состоянию на 31 декабря 2024 года составляла 1.972.839 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 3.879.962 тысяч тенге).

(в тысячах тенге)

11. Задолженность перед Акционером, продолжение

28 ноября 2019 между Компанией и АО «Аграрная кредитная корпорация» было заключено рамочное соглашение об открытии кредитной линии на получение средств №1595-ЦА-АБ на общую сумму 15.000.000 тысяч тенге сроком на семь лет и номинальной процентной ставкой 5,0 % годовых, в рамках которого Компания получила 8.225.000 тысяч тенге. Справедливая стоимость полученных средств при первоначальном признании была рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков по полученным средствам в соответствии с договорами, с использованием рыночной ставки вознаграждения 9,58% годовых. Балансовая стоимость данной задолженности по состоянию на 31 декабря 2024 года составляла 3.680.083 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 4.340.168 тысяч тенге).

3 октября 2022 года Компания заключила с Акционером дополнительное соглашение №1 к ИДЗ №№1669-ЦА-АБ/1 сроком на десять лет и номинальной процентной ставкой 13,0 % годовых, в рамках которого Компания получила 5.000.000 тысяч тенге. Справедливая стоимость полученных средств при первоначальном признании была рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков по полученным средствам в соответствии с договорами, с использованием рыночной ставки вознаграждения 14,97% годовых. Балансовая стоимость данной задолженности по состоянию на 31 декабря 2024 года составляла 4.002.056 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 4.483.395 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с Акционером. Задолженность перед Акционером не обеспечена залоговым имуществом.

12. Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» включает:

	Договор	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
АО «НУХ «Байтерек»	Договор займа № 25	Тенге	2041	13.367.595	12.423.531
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»				13.367.595	12.423.531

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

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с АО «НУХ «Байтерек». Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» не обеспечена залоговым имуществом.

(в тысячах тенге)

13. Средства кредитных организаций

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов средства кредитных организаций включают:

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
АО «Народный Банк»	Тенге	2025 год	6.548.053	27.549.404
АО «Фонд развития промышленности»	Тенге	2037-2038 годы	9.635.824	6.531.319
Средства кредитных организаций			16.183.877	34.080.723

В рамках финансирования проектов в обрабатывающей промышленности и агропромышленной отрасли, направленных на улучшение окружающей среды в порядке и на условиях, которые определены постановлением Правительства Республики Казахстан от 2 сентября 2021 года № 604 подписаны следующие соглашения с АО «Фонд развития промышленности».

13 августа 2022 года подписан Договор займа №5-ДЗ. Общая сумма займа – 30.000.000 тысяч тенге, срок займа – до 7 августа 2042 года, номинальная ставка вознаграждения – 0,35% годовых, рыночные ставки, примененные для расчета справедливой стоимости займа при первоначальном признании, составили от 13,8% до 14,19% годовых.

В связи с внесением изменений в Постановление Правительства от 2 сентября 2021 года № 604, в январе 2024 года Компания заключила дополнительное соглашение с АО «Фонд развития промышленности» к договору № 5-ДЗ от 13 августа 2022 года в части сокращения срока действия договора займа с 2042 года до 2038 года. В связи с существенным изменением условий договора Компания прекратила признание старого займа и признала новое финансовое обязательство по справедливой стоимости. Для расчета справедливой стоимости займа при первоначальном признании рыночная ставка составила 14,55% годовых. Снижение размера дисконта и выгоды от получения займа по ставке ниже рыночной ставки составили 2.074.623 тысячи тенге и включена в корректировку ранее признанной государственной субсидии (Примечание 16).

1 ноября 2023 года подписан Договор займа №9-ДЗ с АО «Фонд развития промышленности». Общая сумма займа – 20.000.000 тысяч тенге, срок займа – до 25 октября 2038 года, номинальная ставка вознаграждения – 0,35% годовых, рыночная ставка, примененная для расчета справедливой стоимости займа при первоначальном признании, составила 14,25% годовых. Выгода от получения займа по ставке ниже рыночной ставки признана в качестве государственной субсидии, которая на дату признания займа составила 16.846.775 тысяч тенге (Примечание 16).

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

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

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

Ограничительные финансовые условия

В соответствии с условиями договоров займов кредитных организаций Компания обязана соблюдать определённые финансовые коэффициенты, включая пруденциальные нормативы, установленные НБРК для организаций, сто процентов голосующих акций которых прямо или косвенно принадлежат национальному управляющему холдингу. По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с кредиторами.

(в тысячах тенге)

14. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<i>Дата погашения</i>	<i>Ставка, %</i>	<i>Валюта</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>31 декабря 2023 года</i>
Выпуск купонных облигаций	22 июля 2031 года	15,75	Тенге	99.971.539	—
Выпуск купонных облигаций	28 июля 2029 года	16,85	Тенге	52.635.248	52.514.871
Выпуск купонных облигаций	23 мая 2029 года	13,96	Тенге	50.420.528	—
Выпуск купонных облигаций	20 августа 2028 года	11,9	Тенге	41.618.434	41.594.821
Выпуск купонных облигаций	21 декабря 2031 года	11,5	Тенге	25.079.216	25.079.159
Второй выпуск в рамках третьей облигационной программы	12 июля 2030 года	19,25	Тенге	21.755.843	21.774.763
Выпуск купонных облигаций	30 января 2028 года	15,75	Тенге	15.987.857	—
Выпуск купонных облигаций	30 апреля 2025 года	13,0	Тенге	14.911.594	15.550.084
Выпуск купонных облигаций	30 января 2028 года	15,75	Тенге	10.658.571	—
Выпуск купонных облигаций	30 апреля 2025 года	14,5	Тенге	10.132.480	10.131.260
Четвертый выпуск в пределах второй облигационной программы	24 декабря 2024 года	12,0	Тенге	—	19.868.067
Третий выпуск в рамках второй облигационной программы	24 декабря 2024 года	12,0	Тенге	—	19.789.366
Первый выпуск купонных облигаций	12 июня 2024 года	8,5	Тенге	—	3.965.897
Выпущенные долговые ценные бумаги				343.171.310	210.268.288

30 января 2024 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00010841 (KAFIpp4) номинальной стоимостью 15.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 30 января 2028 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг.

30 января 2024 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00010908 (KAFIpp5) номинальной стоимостью 10.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 30 января 2028 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для общекорпоративных целей.

23 мая 2024 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00011328 (KAFIpp6) номинальной стоимостью 50.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 23 мая 2029 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг.

22 июля 2024 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00011674 (KAFIpp7) номинальной стоимостью 100.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 22 июля 2031 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупа отечественной сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг.

В целях поддержки товаропроизводителей, осуществляющих деятельность в сфере сельского хозяйства, Правительством Республики Казахстан разработана программа субсидирования купонной ставки вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам с целью снижения ставки вознаграждения для лизингополучателей. В течение 2024 года Компания получила государственные субсидии по купонным облигациям KAFIpp7 в размере 15.750.000 тысяч тенге и купонным облигациям KAFIpp6 в размере 2.792.000 тысяч тенге. В течение 2024 года Компания произвела предоплату на всю сумму субсидированного купонного вознаграждения по вышеуказанным выпущенным долговым ценным бумагам. Зачет предоплаты производится по мере признания процентных расходов по соответствующим выпущенным долговым ценным бумагам. По состоянию на 31 декабря 2024 года предоплата составляет 9.938.789 тысяч тенге.

12 июля 2023 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00009843 (KAFIb13) номинальной стоимостью 20.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 12 июля 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования уборочных работ под заключенные договора финансового лизинга.

Для покрытия потребности в финансировании 16 июня 2023 года проведена работа по доразмещению облигаций KZ2C00008514 (KAFIb12) среди широкого круга рыночных инвесторов номинальной стоимостью 9.832.756 тысяч тенге.

(в тысячах тенге)

14. Выпущенные долговые ценные бумаги, продолжение

В связи с окончанием срока обращения облигаций Компания осуществила погашение:

- 24 июня 2024 года – облигаций KZ2C00003267 (КАФИb4) на сумму 4.117.875 тысяч тенге, в том числе номинальная стоимость 3.950.000 тысяч тенге и купонное вознаграждение 167.875 тысяч тенге;
- 25 декабря 2024 года – облигаций KZ2C00006385 (КАФИb9) на сумму 21.181.980 тысяч тенге, в том числе номинальная стоимость 19.983.000 тысяч тенге и купонное вознаграждение 1.198.980 тысяч тенге;
- 26 декабря 2024 года – облигаций KZ2C00006781 (КАФИb10) на сумму 21.246.667 тысяч тенге, в том числе номинальная стоимость 20.000.000 тысяч тенге и купонное вознаграждение 1.246.667 тысяч тенге;
- 24 января 2023 года – облигаций KZ2C00002749 (КАФИb3) на сумму 17.630.340 тысяч тенге, в том числе номинальная стоимость 16.952.250 тысяч тенге и купонное вознаграждение 678.090 тысяч тенге;
- 13 ноября 2023 года – облигаций KZ2C00003747 (КАФИb7) на сумму 12.720.000 тысяч тенге, в том числе номинальная стоимость 12.000.000 тысяч тенге и купонное вознаграждение 720.000 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных условий по выпущенным долговым ценным бумагам.

15. Кредиторская задолженность перед поставщиками

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов кредиторская задолженность перед поставщиками включает задолженность Компании перед поставщиками за имущество для последующей передачи в финансовую аренду, представленная следующим:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Сельскохозяйственная техника	505.515	3.295.074
Оборудование	365.798	1.674.452
Крупный рогатый скот	828	761
Прочее	255.105	238.975
Кредиторская задолженность перед поставщиками	1.127.246	5.209.262

16. Государственные субсидии**Государственные субсидии на 1 января**

Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Фонд развития промышленности» (Примечание 13)

Государственные субсидии по возмещению купонной ставки вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам (Примечание 14)

Утилизация государственных субсидий по выпущенным долговым ценным бумагам

Амортизация за год

Государственные субсидии на 31 декабря

	2024 год	2023 год
Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Фонд развития промышленности» (Примечание 13)	43.518.065	27.025.951
Государственные субсидии по возмещению купонной ставки вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам (Примечание 14)	(2.074.623)	16.846.775
Утилизация государственных субсидий по выпущенным долговым ценным бумагам	18.542.000	—
Амортизация за год	(8.603.211)	—
Государственные субсидии на 31 декабря	(1.027.148)	(354.661)
	50.355.083	43.518.065

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

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

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

В июле и ноябре 2024 года Компания признала в качестве государственных субсидий сумму в размере 18.542.000 тысяч тенге, полученную для возмещения купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам (Примечание 14). Доходы от утилизации государственных субсидий по выпущенным долговым ценным бумагам были признаны путем уменьшения соответствующих процентных расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(в тысячах тенге)

17. Налогообложение

Экономия/(расход) по корпоративному подоходному налогу состоит из следующих статей:

	2024 год	2023 год
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	(961.592)	(453.911)
Экономия по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	2.684.844	451.963
Экономия/(расход) по корпоративному подоходному налогу	1.723.252	(1.948)

По состоянию на 31 декабря 2024 года текущие активы по корпоративному подоходному налогу составляют 134.115 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 134.115 тысяч тенге).

Ставка корпоративного подоходного налога для Компании составляла 20,0% в 2024 и 2023 годах.

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

Сверка относительно эффективной ставки налога:

	2024 год	%	2023 год	%
Прибыль до налогообложения	18.621.704	100	18.930.123	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(3.724.341)	(20.0)	(3.786.025)	(20.0)
Необлагаемый процентный доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде	11.077.675	59.5	6.822.955	36.0
Расходы по корпоративному подоходному налогу, удержанному у источника выплаты	(961.592)	(5.2)	(453.911)	(2.4)
Невычитаемые кредитные убытки	(4.548.220)	(24.4)	(2.415.154)	(12.8)
Прочие невычитаемые расходы	(120.270)	(0.6)	(169.813)	(0.9)
Экономия/(расход) по корпоративному подоходному налогу	1.723.252	9.3	(1.948)	–

(в тысячах тенге)

17. Налогообложение, продолжение

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

	Признаны в составе прибыли или убытка		Признаны в составе прибыли или убытка		
	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Кредиты клиентам	—	8.536	8.536	35.765	44.301
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	89.371	62.089	151.460	411.754	563.214
Государственные субсидии	5.405.190	3.298.423	8.703.613	1.367.404	10.071.017
Начисленные расходы по неиспользуемым отпускам	89.982	6.611	96.593	8.488	105.081
Неустойки, признанные по решению суда	352.414	(21.014)	331.400	1.425	332.825
Основные средства и нематериальные активы	—	—	—	27.615	27.615
Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу	5.936.957	3.354.645	9.291.602	1.852.451	11.144.053
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Кредиты клиентам	(194)	194	—	—	—
Задолженность перед Акционером	(272.421)	75.146	(197.275)	61.499	(135.776)
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	(7.722.819)	167.858	(7.554.961)	188.813	(7.366.148)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(155.097)	66.549	(88.548)	66.734	(21.814)
Средства кредитных организаций	(5.338.164)	(3.236.367)	(8.574.531)	506.498	(8.068.033)
Основные средства и нематериальные активы	(32.787)	23.938	(8.849)	8.849	—
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	(13.521.482)	(2.902.682)	(16.424.164)	832.393	(15.591.771)
Чистое отложенное обязательство по корпоративному подоходному налогу	(7.584.525)	451.963	(7.132.562)	2.684.844	(4.447.718)

Сверка относительно эффективной ставки налога:

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

18. Авансы полученные

По состоянию на 31 декабря 2024 года авансы полученные в сумме 5.131.334 тысячи тенге (31 декабря 2023 года: 5.013.679 тысяч тенге) представляют собой предоплату, произведённую клиентами за имущество, предназначенное для финансовой аренды, приобретённое по условиям договоров финансовой аренды, но ещё не переданное арендатору, а также предоплаченные платежи по договорам финансовой аренды.

(в тысячах тенге)

19. Прочие активы и обязательства

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов прочие активы включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие финансовые активы		
Задолженность по возмещению стоимости утраченных предметов лизинга	72.936	61.139
Прочая дебиторская задолженность	827.532	825.990
Резерв под ОКУ	900.468	887.129
Итого прочие финансовые активы	(844.792)	(823.894)
	55.676	63.235
Прочие активы		
Прочие краткосрочные активы (НДС по лизинговым платежам)	1.450.917	1.321.015
Расходы будущих периодов	232.763	171.313
Расчёты с сотрудниками	504	731
Резерв (Примечание 22)	1.684.184	1.493.059
Итого прочие активы	(455.693)	(349.015)
	1.228.491	1.144.044

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие финансовые обязательства		
Инвестиционные субсидии клиентам	1.888.444	—
Процентные доходы будущих периодов	1.607.057	1.521.644
Субсидии к возврату клиентам	550.114	179.780
Резерв под ОКУ по условным обязательствам кредитного характера (Примечание 20)	124.770	124.950
Прочие финансовые обязательства	4.170.385	1.826.374
Прочие нефинансовые обязательства		
Начисленные затраты на вознаграждения работникам	526.429	484.131
Задолженность по обязательным платежам и задолженность работникам	52.072	41.690
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога, к уплате	44.932	38.862
Прочие текущие обязательства	55.694	56.632
Прочие нефинансовые обязательства	679.127	621.315
Прочие обязательства	4.849.512	2.447.689

20. Капитал

В течение 2023 года уставный капитал Компании увеличился путем выпуска акций номинальной стоимостью 20.000.000 тысяч тенге.

На 31 декабря 2024 и 2023 годов общее количество объявленных и оплаченных простых акций составляет 102.837.204 штуки по цене размещения 1.000 тенге за одну акцию. Владелец одной простой акции имеет один голос и равное право на получение дивидендов. Подлежащая распределению прибыль определяется на основе прибыли, отражённой в финансовой отчётности Компании.

В соответствии с решением Акционера от 24 мая 2024 года, Компания объявила дивиденды за 2023 год в размере 13.249.722 тысячи тенге или 128,84 тенге на одну простую акцию. В течение отчётного периода дивиденды были выплачены в полном размере. В соответствии с решением Акционера от 30 мая 2023 года, Компания объявила дивиденды за 2022 год в размере 10.309.687 тысяч тенге или 124,46 тенге на одну простую акцию. По состоянию на 31 декабря 2023 года дивиденды оплачены в полном размере.

Согласно положению Компании, резервный капитал формируется для общих рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обязательства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения акционера на общем собрании. В течение двенадцати месяцев 2024 года и 2023 года резервный капитал не менялся.

(в тысячах тенге)

20. Капитал, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов резервный капитал составляет 1.436.184 тысячи тенге.

На 31 декабря 2024 года балансовая стоимость простой одной акции, рассчитанной согласно методологии Казахстанской фондовой биржи, составляет 1.869,98 тенге (2023: 1.800,48 тенге). Расчёт балансовой стоимости одной акции по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы		
Нематериальные активы	644.247.205	523.303.451
Обязательства	(360.931)	(412.854)
Чистые активы	(451.583.071)	(337.734.551)
	192.303.203	185.156.046
Количество простых акций на дату расчёта, штук	102.837.204	102.837.204
Балансовая стоимость акции в тенге	1.869,98	1.800,48

Ниже приводятся данные о прибыли и акциях, использованные при расчёте базовой и разводнённой прибыли на акцию:

	2024 год	2023 год
Чистая прибыль за год	20.344.956	18.928.175
Средневзвешенное количество простых акций за год, закончившийся 31 декабря	102.837.204	91.165.971
Базовая и разводнённая прибыль на простую акцию (в тенге)	197,84	207,62

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов в Компании отсутствовали финансовые инструменты, разводняющие прибыль на акцию.

21. Договорные и условные обязательства

Судебные разбирательства

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

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

Налогообложение

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

(в тысячах тенге)

21. Договорные и условные обязательства, продолжение**Обязательства кредитного характера**

На 31 декабря 2024 и 2023 годов договорные и условные обязательства Компании включали в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Обязательства кредитного характера		
Обязательства по предоставлению финансовой аренды	6.190.406	14.621.791
Обязательства кредитного характера до вычета резерва под ОКУ	6.190.406	14.621.791
Резерв под ОКУ	(124.770)	(124.950)
Итого	6.065.636	14.496.841

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

Анализ изменений резервов под ОКУ по обязательствам по предоставлению финансовой аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, приведён ниже. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении неиспользованных кредитных линий в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

	Неиспользован- ные кредитные линии	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2023 года	176.215	176.215
Изменения ОКУ за год	(51.265)	(51.265)
На 31 декабря 2023 года	124.950	124.950
Изменения ОКУ за год	(180)	(180)
На 31 декабря 2024 года	124.770	124.770

22. Расходы по кредитным убыткам

В таблице ниже представлены расходы под ОКУ по финансовым инструментам, признанные в составе прибыли или убытка, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

	Прим.	2024 год	2023 год
Кредиты клиентам	8	438.142	(2.555.380)
Денежные средства и их эквиваленты		(738)	2.050
Средства в кредитных организациях		(22)	3
Обязательства кредитного характера	21	180	51.265
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9	(23.023.052)	(9.474.288)
Прочие финансовые активы		(155.612)	(99.423)
Итого		(22.741.102)	(12.075.773)

Ниже представлено движение резерва под обесценение и прочих резервов:

	Запасы	Авансы выданные	Прочие активы	Итого
На 1 января 2023 года	(672.706)	(11.283)	(385.467)	(1.069.456)
Создание резервов	(524.764)	—	35.824	(488.940)
Списание активов	769.915	—	628	770.543
На 31 декабря 2023 года	(427.555)	(11.283)	(349.015)	(787.853)
Создание резервов	(47.039)	—	(106.678)	(153.717)
Списание активов	77.594	—	—	77.594
На 31 декабря 2024 года	(397.000)	(11.283)	(455.693)	(863.976)

Резервы под обесценение активов вычитаются из стоимости соответствующих активов.

(в тысячах тенге)

23. Прочие доходы

Прочие доходы включают в себя следующие позиции:

	2024 год	2023 год
Доход от возмещения расходов	207.597	8.350
Штрафы и пени полученные	91.880	96.418
Доход от восстановления резервов, созданных по запасам	–	31.660
Прочее	166.905	322.553
Прочие доходы	466.382	458.981

Штрафы и пени были получены Компанией от поставщиков за несвоевременную доставку оборудования, предназначенного для финансовой аренды.

24. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	2024 год	2023 год
Расходы на содержание персонала	(4.038.049)	(3.603.667)
Расходы на социальное обеспечение	(460.404)	(361.009)
Расходы на персонал	(4.498.453)	(3.964.676)
Ремонт и техническое обслуживание ОС и НМА	(472.548)	(394.815)
Расходы на аутсорсинг	(183.337)	(160.728)
Расходы по операционной аренде	(173.940)	(153.724)
Амортизация основных средств	(110.478)	(150.336)
Консультационные услуги/Профессиональные услуги	(137.018)	(93.351)
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	(121.196)	(126.458)
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	(81.959)	(88.890)
Командировочные расходы	(78.667)	(82.093)
Транспортные услуги	(72.758)	(36.857)
Информационные услуги	(49.201)	(25.810)
Услуги связи	(42.104)	(39.313)
Материалы	(41.354)	(46.602)
Рекламные и маркетинговые услуги	(35.677)	(48.813)
Обучение сотрудников	(22.600)	(15.883)
Расходы по присвоению/наблюдению/поддержанию рейтинговых услуг	(17.638)	(15.174)
Расходы по канцелярской и типографской продукции	(17.304)	(20.969)
Страхование	(10.515)	(4.445)
Благотворительность и спонсорство	(9.912)	(2.205)
Расходы на содержание Совета директоров	(9.400)	(9.176)
Прочее	(220.772)	(187.730)
Прочие операционные расходы	(1.908.378)	(1.703.372)

Стоимость услуг по аудиту финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составила 103.540 тысяч тенге без учета НДС (31 декабря 2023 года: 74.800 тысяч тенге). В эту сумму также включены услуги по содействию перевода на английский язык, форматированию и вычитке финансовой отчетности.

25. Управление рисками**Введение**

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

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

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Введение, продолжение

Структура управления рисками

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

Совет Директоров

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

Правление

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

Управление рисками

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

Контроль рисков

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

Казначейство Компании

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

Внутренний аудит

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

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

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

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

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

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

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

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Введение, продолжение

Снижение риска

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

Компания активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска.

Кредитный риск

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

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

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

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы		
Денежные средств и их эквиваленты	53.631.090	43.800.988
Средства в кредитных организациях	2.433.970	–
Кредиты клиентам	7.556.690	8.110.763
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	550.252.407	448.423.563
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	9.938.789	–
Прочие финансовые активы	55.676	63.235
Итого максимального уровня подверженности кредитному риску	623.868.622	500.398.549

Производные финансовые инструменты

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

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

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

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

Оценка обесценения

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

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Кредитный риск, продолжение

Оценка обесценения, продолжение

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

Вероятность дефолта (PD)	Вероятность дефолта представляет собой расчётную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определённый 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 расчётную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учётом ожидаемых изменений этой величины после отчётной 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 расчётную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определённый момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренным 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.

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 отчётной 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 отчётного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путём учёта изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Компания объединяет финансовые активы в следующие группы:

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

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

25. Управление рисками, продолжение

Кредитный риск, продолжение

Определение дефолта и выздоровления

Компания считает, что по финансовому инструменту произошёл дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно-обеспеченные активы) для целей расчёта ОКУ в любом случае, когда заёмщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. В случае казначейских и межбанковских операций Компания считает, что произошёл дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня необходимые внутридневные платежи, указанные в отдельных соглашениях, не были произведены. Расчёт ожидаемого кредитного убытка по ценным бумагам, депозитам, средствам на текущих счетах осуществляется на основании внешних кредитных рейтингов, присваиваемых международными рейтинговыми агентствами Fitch Ratings, Moody's Investors Service, S&P Global Ratings. При определении размера резерва на 31 декабря 2024 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по казначейским активам, отнесенным к Стадии 1, составил 0,1%-0,97%, в зависимости от рейтинга контрагента.

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

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

Казначейские и межбанковские отношения

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

Уровень потерь при дефолте

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

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

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

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Кредитный риск, продолжение

Значительное увеличение кредитного риска

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

- просрочка 30 (тридцать) календарных дней и более;
- наличие у Компании информации о непогашенной задолженности по основному долгу и/или вознаграждению заёмщика (созаёмщика) от 31 до 60 и 90 календарных дней включительно для кредитов выданных и дебиторской задолженности по финансовой аренде, соответственно, в других кредитных организациях (при наличии информации у Компании);
- активы, с момента реструктуризации и/или пролонгации которых прошло более 12 месяцев, но менее 24 месяцев включительно, по которым нет просрочки или просрочка не более 60 и 90 дней на отчётную дату для кредитов выданных и дебиторской задолженности по финансовой аренде, соответственно;
- активы, с момента реструктуризации и/или пролонгации которых прошло более 24 месяцев и по которым имеются просрочки более 30 дней, но не более 60 и 90 дней на отчётную дату для кредитов выданных и дебиторской задолженности по финансовой аренде, соответственно;
- фактическое или ожидаемое (на основании обоснованной и подтверждаемой информации) снижение внешнего кредитного рейтинга заёмщика;
- значительное изменение качества гарантии, предоставленной БВУ, а именно изменение рейтинга БВУ (снижение рейтинга на 2 пункта и более), приводящее к значительному увеличению кредитного риска, в соответствии с подходом, используемым для казначейских активов (при наличии гарантии);
- ухудшение финансового состояния.

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

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

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

Прогнозная информация и множественные экономические сценарии

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

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

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Кредитный риск, продолжение

Прогнозная информация и множественные экономические сценарии, продолжение

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

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

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

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

31 декабря 2024 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Задолженность перед Акционером	1.180.086	4.873.101	8.935.140	1.954.459	16.942.786
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	255.000	255.000	2.040.000	55.253.000	57.803.000
Средства кредитных организаций	195.689	6.869.266	700.000	51.466.932	59.231.887
Выпущенные долговые ценные бумаги	18.361.250	54.494.722	337.153.750	186.100.000	596.109.722
Итого недисконтированные финансовые обязательства	19.992.025	66.492.089	348.828.890	294.774.391	730.087.395
31 декабря 2023 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Задолженность перед Акционером	1.259.923	5.195.239	13.345.022	3.597.764	23.397.948
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	255.000	255.000	2.040.000	55.763.000	58.313.000
Средства кредитных организаций	11.133.582	11.807.012	7.590.097	52.166.789	82.697.480
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.517.500	63.738.002	145.918.472	119.750.000	337.923.974
Итого недисконтированные финансовые обязательства	21.166.005	80.995.253	168.893.591	231.277.553	502.332.402

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

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
2024 год	6.190.406	—	—	—	6.190.406
2023 год	14.621.791	—	—	—	14.621.791

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

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Риск ликвидности и управление источниками финансирования, продолжение

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

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

Рыночный риск

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

Риск изменения процентной ставки

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

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

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Рыночный риск, продолжение

Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения

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

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

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Рыночный риск, продолжение

Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения, продолжение

	31 декабря 2023 года						Итого
	До востребования и менее 3-х месяцев	3-6 месяцев	6-12 месяцев	От года до 5 лет	Более 5 лет	Бепроцентные	
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	38.801.050	—	—	—	—	4.999.938	43.800.988
Кредиты клиентам	4.921.515	222.836	1.622.964	1.276.288	67.160	—	8.110.763
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	47.458.492	13.859.353	38.766.329	232.571.002	115.768.387	—	448.423.563
Прочие финансовые активы	—	—	—	—	—	63.235	63.235
Итого финансовые активы	91.181.057	14.082.189	40.389.293	233.847.290	115.835.547	5.063.173	500.398.549
Обязательства							
Задолженность перед Акционером	1.132.847	984.469	2.984.060	9.922.291	2.617.085	—	17.640.752
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	198.333	—	—	—	12.225.198	—	12.423.531
Средства кредитных организаций	10.645.415	3.577.351	6.920.058	6.455.964	6.481.935	—	34.080.723
Выпущенные долговые ценные бумаги	7.054.108	5.315.302	39.517.473	64.414.471	93.966.934	—	210.268.288
Кредиторская задолженность перед поставщиками	—	—	—	—	—	5.209.262	5.209.262
Прочие финансовые обязательства	—	—	—	—	—	1.826.374	1.826.374
Итого финансовые обязательства	19.030.703	9.877.122	49.421.591	80.792.726	115.291.152	7.035.636	281.448.930
Чистая позиция	72.150.354	4.205.067	(9.032.298)	153.054.564	544.395	(1.972.463)	218.949.619

Нижеследующая таблица отражает процентные активы и обязательства Компании и соответствующие им средние эффективные ставки вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Балансовая стоимость тыс. тенге	Средняя эффективная ставка вознаграждения	Балансовая стоимость тыс. тенге	Средняя эффективная ставка вознаграждения
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты				
- в тенге	53.120.771	13,86%	35.293.342	16,04%
- в долларах	527.436	2,75%	3.507.708	1,26%
Средства в кредитных организациях				
- в долларах	2.433.970	2,52%	—	—
Кредиты клиентам				
- в тенге	7.556.690	11,83%	8.110.763	11,78%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде				
- в тенге	550.252.407	15,78%	448.423.563	15,50%
Процентные обязательства				
Задолженность перед Акционером				
- в тенге	12.949.396	11,79%	17.640.752	11,29%
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»				
- в тенге	13.367.595	11,98%	12.423.531	11,98%
Средства кредитных организаций				
- в тенге	16.183.877	13,95%	34.080.723	15,29%
Выпущенные долговые ценные бумаги				
- в тенге	343.171.310	15,09%	210.268.288	14,27%

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение**Рыночный риск, продолжение****Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям ставок вознаграждения**

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и собственного капитала Компании к изменению рыночных ставок вознаграждения (составленный на основе упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года) представлен следующим образом:

	2024 год		2023 год	
	Прибыль	Собственный капитал	Прибыль	Собственный капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	(1.114.733)	(1.114.733)	(425.238)	(425.238)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	1.114.733	1.114.733	425.238	425.238

Валютный риск

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

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

	31 декабря 2024 года			
	Тенге	Доллар США	Евро	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	53.103.654	527.436	–	53.631.090
Средства в кредитных организациях	–	2.433.970	–	2.433.970
Кредиты клиентам	7.556.690	–	–	7.556.690
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	550.252.407	–	–	550.252.407
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	9.938.789	–	–	9.938.789
Прочие финансовые активы	33.835	6.720	15.121	55.676
Итого активы	620.885.375	2.968.126	15.121	623.868.622
Обязательства				
Задолженность перед Акционером	12.949.396	–	–	12.949.396
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	13.367.595	–	–	13.367.595
Средства кредитных организаций	16.183.877	–	–	16.183.877
Выпущенные долговые ценные бумаги	343.171.310	–	–	343.171.310
Кредиторская задолженность перед поставщиками	803.814	166.556	156.876	1.127.246
Прочие финансовые обязательства	4.170.385	–	–	4.170.385
Итого обязательства	390.646.377	166.556	156.876	390.969.809
Чистая позиция	230.238.998	2.801.570	(141.755)	232.898.813

(в тысячах тенге)

25. Управление рисками, продолжение

Валютный риск, продолжение

	31 декабря 2023 года			
	Тенге	Доллар США	Евро	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	40.293.280	3.507.708	—	43.800.988
Кредиты клиентам	8.110.763	—	—	8.110.763
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	448.423.563	—	—	448.423.563
Прочие финансовые активы	58.742	2.202	2.291	63.235
Итого активы	496.886.348	3.509.910	2.291	500.398.549
Обязательства				
Задолженность перед Акционером	17.640.752	—	—	17.640.752
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	12.423.531	—	—	12.423.531
Средства кредитных организаций	34.080.723	—	—	34.080.723
Выпущенные долговые ценные бумаги	210.268.288	—	—	210.268.288
Кредиторская задолженность перед поставщиками	2.378.642	1.651.742	1.178.878	5.209.262
Прочие финансовые обязательства	1.826.374	—	—	1.826.374
Итого обязательства	278.618.310	1.651.742	1.178.878	281.448.930
Чистая позиция	218.268.038	1.858.168	(1.176.587)	218.949.619

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

Валюта	Изменение в валютном курсе % 2024 год	Влияние на прибыль до налога- обложения 2024 год	Изменение в валютном курсе % 2023 год	Влияние на прибыль до налогооб- ложения 2023 год
Доллар США	-10%	(224.126)	-10%	(148.653)
Доллар США	10%	224.126	10%	148.653
Евро	-20%	22.681	-20%	188.254
Евро	20%	(22.681)	20%	(188.254)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестаёт 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 путём отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

(в тысячах тенге)

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

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

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

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

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
31 декабря 2024 года				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	—	53.631.090	—	53.631.090
Средства в кредитных организациях	—	2.433.970	—	2.433.970
Кредиты клиентам	—	384.101	3.425.866	3.809.967
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	—	378.664.318	95.265.418	473.929.736
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	—	9.938.789	—	9.938.789
Прочие финансовые активы	—	55.676	—	55.676
Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается	—	445.107.944	98.691.284	543.799.228
Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Задолженность перед Акционером	—	12.845.525	—	12.845.525
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	—	11.941.548	—	11.941.548
Средства кредитных организаций	—	17.737.426	—	17.737.426
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	360.724.426	—	360.724.426
Кредиторская задолженность	—	1.127.246	—	1.127.246
Прочие финансовые обязательства	—	4.170.385	—	4.170.385
Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается	—	408.546.556	—	408.546.556

(в тысячах тенге)

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

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в финансовой отчётности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			<i>Итого</i>
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	
31 декабря 2023 года				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	—	43.800.988	—	43.800.988
Кредиты клиентам	—	729.632	4.506.681	5.236.313
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	—	357.177.179	51.391.458	408.568.637
Прочие финансовые активы	—	63.235	—	63.235
Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается	—	401.771.034	55.898.139	457.669.173
Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Задолженность перед Акционером	—	16.834.026	—	16.834.026
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	—	10.111.675	—	10.111.675
Средства кредитных организаций	—	34.030.860	—	34.030.860
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	203.587.505	—	203.587.505
Кредиторская задолженность перед поставщиками	—	5.209.262	—	5.209.262
Прочие финансовые обязательства	—	1.826.374	—	1.826.374
Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается	—	271.599.702	—	271.599.702

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

	<i>31 декабря 2024 года</i>		<i>31 декабря 2023 года</i>	
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	53.631.090	53.631.090	43.800.988	43.800.988
Средства кредитных организаций	2.433.970	2.433.970	—	—
Кредиты клиентам	7.556.690	3.809.967	8.110.763	5.236.313
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	550.252.407	473.929.736	448.423.563	408.568.637
Предоплата купонного вознаграждения по долговым ценным бумагам	9.938.789	9.938.789	—	—
Прочие финансовые активы	55.676	55.676	63.235	63.235
	623.868.622	543.799.228	500.398.549	457.669.173
Финансовые обязательства				
Задолженность перед Акционером	12.949.396	12.845.525	17.640.752	16.834.026
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	13.367.595	11.941.548	12.423.531	10.111.675
Средства кредитных организаций	16.183.877	17.737.426	34.080.723	34.030.860
Выпущенные долговые ценные бумаги	343.171.310	360.724.426	210.268.288	203.587.505
Кредиторская задолженность перед поставщиками	1.127.246	1.127.246	5.209.262	5.209.262
Прочие финансовые обязательства	4.170.385	4.170.385	1.826.374	1.826.374
	390.969.809	408.546.556	281.448.930	271.599.702

26. Оценка справедливой стоимости, продолжение

Методики оценки и допущения

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой и плавающей ставкой

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

По активам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчётности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения, на основании статистики, публикуемой НБРК. Указанный подход применяется при определении справедливой стоимости кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 декабря 2024 года среднее значение рыночной ставки составляло 22.26% (31 декабря 2023 года: 22.38%).

По обязательствам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчётности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения и кредитным рейтингом. По состоянию на 31 декабря 2024 года рыночные ставки, используемые для оценки справедливой стоимости, составляли от 12.77% до 13.08% годовых по займам и выпущенным долговым ценным бумагам, деноминированным в тенге (31 декабря 2023 года: от 11.91% до 15.67% годовых).

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

27. Анализ сроков погашения активов и обязательств

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

(в тысячах тенге)

27. Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

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

(в тысячах тенге)

27. Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

	31 декабря 2023 года						Без срока погашения	Просроченные	Всего
	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет			
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	43.800.988	—	—	—	—	—	—	—	43.800.988
Кредиты клиентам	—	94	683.075	1.845.800	1.276.288	67.160	—	4.238.346	8.110.763
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	—	4.192.056	28.811.281	52.625.682	232.571.002	115.768.387	—	14.455.155	448.423.563
Прочие финансовые активы	—	—	—	—	—	—	—	63.235	63.235
Запасы	—	—	—	—	—	—	3.042.877	—	3.042.877
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	134.115	—	—	—	—	134.115
Основные средства	—	—	—	—	—	—	872.477	—	872.477
Нематериальные активы	—	—	—	—	—	—	412.854	—	412.854
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	—	187.816	901.845	2.252.303	7.151.506	—	—	—	10.493.470
Авансы выданные	—	—	161.219	—	6.209.809	—	—	—	6.371.028
Инвестиции в ассоциированные компании	—	—	—	—	—	—	434.037	—	434.037
Прочие активы	—	731	—	171.313	—	—	—	972.000	1.207.279
Всего активов	43.800.988	4.380.697	30.557.420	57.029.213	247.208.605	115.835.547	4.762.245	19.728.736	523.303.451
Обязательства									
Задолженность перед Акционером	—	114.354	1.018.493	3.968.529	9.922.291	2.617.085	—	—	17.640.752
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	—	—	198.333	—	—	12.225.198	—	—	12.423.531
Средства кредитных организаций	—	68.340	10.577.075	10.497.409	6.455.964	6.481.935	—	—	34.080.723
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	5.321.997	1.732.111	44.832.775	64.414.471	93.966.934	—	—	210.268.288
Кредиторская задолженность перед поставщиками	—	1.160.689	3.849.398	199.175	—	—	—	—	5.209.262
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	—	—	7.132.562	—	—	7.132.562
Авансы полученные	—	—	—	5.013.679	—	—	—	—	5.013.679
Государственные субсидии	—	58.941	116.457	569.032	4.181.675	38.591.960	—	—	43.518.065
Прочие обязательства	—	80.552	—	2.367.137	—	—	—	—	2.447.689
Всего обязательств	—	6.804.873	17.491.867	67.447.736	84.974.401	161.015.674	—	—	337.734.551
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2023 года	43.800.988	(2.424.176)	13.065.553	(10.418.523)	162.234.204	(45.180.127)	4.762.245	19.728.736	185.568.900

(в тысячах тенге)

28. Операции со связанными сторонами

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

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

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

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

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

	Организации			
	Акционер	АО «НУХ «Байтерек»	группы АО «НУХ «Байтерек»	Операции с государственными предприятиями
АКТИВЫ				
Денжные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 12%–15.1%)	—	—	—	12.789.274
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	134.115
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	—	—	—	10.804.325
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	—	9.938.789	—	—
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед Акционером (номинальные процентные ставки: 5%–13%)	12.949.396	—	—	—
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» (номинальные процентные ставки 1.02%)	—	13.367.595	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 11.5%–19.25%)	—	227.161.786	5.202.304	78.044.718
Средства кредитных организаций (номинальные процентные ставки: 0.35%)	—	—	9.635.824	—
Государственные субсидии	—	—	—	50.355.083
Прочие обязательства (субсидии по клиентам)	—	—	—	4.045.615
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	4.447.718

(в тысячах тенге)

28. Операции со связанными сторонами, продолжение

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2023 года:

	Ассоциирован- ные компании	Акционер	АО «НУХ «Байтерек»	Организа- ции группы АО «НУХ «Байтерек»	Операции с государствен- ными пред- приятиями
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 1.5%–15%)	—	—	—	3.645.835	4.999.925
Текущие активы по корпоративному подходному налогу	—	—	—	—	134.115
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	—	—	—	—	10.493.470
Инвестиции в ассоциированные компании	434.037	—	—	—	—
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Задолженность перед Акционером (номинальные процентные ставки: 5%–13%)	—	17.640.752	—	—	—
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» (номинальные процентные ставки 1,02%)	—	—	12.423.531	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 8.50%–19.25%)	—	—	62.745.135	65.527.374	48.846.094
Средства кредитных организаций (номинальные процентные ставки: 0.35%)	—	—	—	6.531.319	—
Государственные субсидии	—	—	—	—	43.518.065
Прочие обязательства (субсидии по клиентам)	—	—	—	—	1.701.424
Отложенные обязательства по корпоративному подходному налогу	—	—	—	—	7.132.562

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

	Акционер	АО «НУХ «Байтерек»	Организа- ции группы АО «НУХ «Байтерек»	Операции с государст- венными пред- приятиями
Процентные расходы	(1.763.806)	(24.032.775)	(1.800.099)	(13.601.533)
Процентные доходы	—	—	503.531	5.097.482
Доходы/(расходы) по кредитным убыткам	—	—	217	(191)
Чистые расходы по операциям в иностранной валюте	—	—	(29.201)	—
Доходы по государственным субсидиям	—	—	—	9.630.359
Экономия по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	1.723.252

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Акционер	АО «НУХ «Байтерек»	Организа- ции группы АО «НУХ «Байтерек»	Операции с государст- венными пред- приятиями
Процентные расходы	(2.372.208)	(9.397.693)	(4.817.133)	(9.407.045)
Процентные доходы	—	—	6.748	3.823.506
Доходы/(расходы) по кредитным убыткам	—	—	(217)	2.149
Чистые расходы по операциям в иностранной валюте	—	—	(10.916)	—
Доходы по государственным субсидиям	—	—	—	354.661
Расход по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	(1.948)

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

(в тысячах тенге)

28. Операции со связанными сторонами, продолжение

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2024 год	2023 год
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	194.024	166.829
Вознаграждение членам Совета директоров	7.598	7.983
Налоги и отчисления на социальное обеспечение	21.165	16.620
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	227.787	191.432

29. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Выпущенные долговые ценные бумаги	Средства кредитных организаций	Задолженность перед Акционером	Задолжен- ность перед АО «НУХ «Байтерек»	Итого обязательства по финансовой деятельности
Балансовая стоимость на 1 января 2023 года	206.717.109	30.638.480	22.062.088	11.584.240	271.001.917
Поступления	30.278.337	30.000.000	—	—	60.278.337
Погашение	(28.952.250)	(10.479.201)	(4.802.194)	—	(44.233.645)
Неденежные операции	493.599	(16.411.372)	384.528	839.291	(14.693.954)
Дивиденды объявленные	—	—	10.309.687	—	10.309.687
Дивиденды выплаченные	—	—	(10.309.687)	—	(10.309.687)
Прочее	1.731.493	332.816	(3.670)	—	2.060.639
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	210.268.288	34.080.723	17.640.752	12.423.531	274.413.294
Поступления	175.000.000	—	—	—	175.000.000
Погашение	(43.933.000)	(20.479.200)	(4.933.964)	—	(69.346.164)
Неденежные операции	875.073	3.148.896	314.019	944.064	5.282.052
Дивиденды объявленные	—	—	13.249.722	—	13.249.722
Дивиденды выплаченные	—	—	(13.249.722)	—	(13.249.722)
Прочее	960.949	(566.542)	(71.411)	—	322.996
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	343.171.310	16.183.877	12.949.396	13.367.595	385.672.178

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

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

30. Достаточность капитала

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

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Компания полностью соблюдала все внешние установленные законодательством требования в отношении капитала.

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

(в тысячах тенге)

30. Достаточность капитала, продолжение

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

	2024 год	2023 год
Капитал первого уровня	172.293.741	166.600.027
Капитал второго уровня	20.344.956	18.928.175
Итого капитала	192.638.697	185.528.202
Итого активы	644.247.205	523.303.451
Активы, взвешенные с учетом риска и условные и возможные обязательства	630.170.421	526.454.152
Операционный риск	32.382.987	25.288.297
Коэффициент достаточности капитала (k1) не менее 6,0%	26,74%	31,84%
Коэффициент достаточности капитала (k1-2) не менее 6,0%	27,34%	31,65%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3) не менее 12,0%	29,39%	33,55%

Норматив достаточности капитала по Базельскому соглашению 1988 года

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

	2024 год	2023 год
Капитал первого уровня	172.293.741	166.600.027
Капитал второго уровня	20.344.956	18.928.175
Итого капитала	192.638.697	185.528.202
Активы, взвешенные с учетом риска	627.386.317	515.145.586
Норматив достаточности капитала 1-го уровня	27,46%	32,34%
Общий норматив достаточности капитала	26,74%	31,84%

31. Сегментная отчетность

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

32. События после отчетной даты

После отчетной даты Компания осуществила следующие выплаты купона по выпущенным долговым ценным бумагам:

- 22 января 2025 года по облигациям KZ2C00009843 (КАФИb13) в размере 1.925.000 тысяч тенге;
- 3 февраля 2025 года по облигациям KZ2C00008514 (КАФИb12) в размере 4.212.500 тысяч тенге;
- 7 февраля 2025 года по облигациям KZ2C00010908 (КАФИpp5) в размере 787.500 тысяч тенге;
- 7 февраля 2025 года по облигациям KZ2C00010841 (КАФИpp4) в размере 1.181.250 тысяч тенге;
- 26 февраля 2025 года по облигациям KZ2C00007862 (КАФИb11) в размере 2.380.000 тысяч тенге.