



Банк развития Казахстана

АО «Банк развития Казахстана»

(акционерное общество, учрежденное в Республике Казахстан)

ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ О ВЫПУСКЕ ПРОГРАММЫ СРЕДНЕСРОЧНЫХ ОБЛИГАЦИЙ НА СУММУ 5 000 000 000 ДОЛЛАРОВ США

В соответствии с настоящей Программой среднесрочных облигаций на сумму 5 000 000 000 долларов США (далее – «**Программа**») АО «Банк развития Казахстана» (далее – «**Эмитент**» или «**БРК**») может время от времени выпускать облигации (далее – «**Облигации**») сериями (далее – «**Серия**»), при этом каждая Серия может включать один или несколько траншей (далее – «**Транш**») Облигаций, деноминированных в любой валюте, согласованной между БРК и соответствующим дилером (дилерами) (в соответствии с приведенным ниже определением). Максимальная совокупная номинальная сумма Облигаций, находящихся в обращении в рамках Программы, не превысит 5 000 000 000 долларов США (или ее эквивалент в других валютах, рассчитанный в соответствии с Соглашением о программе, упомянутым в настоящей Программе), с возможностью увеличения, как описано в настоящей Программе. Облигации будут выпущены на основании измененного и дополненного договора доверительного управления от 13 ноября 2012 года (который может периодически дополняться, изменяться или пересматриваться) (далее – «**Договор доверительного управления**») между БРК и Deutsche Trustee Company Limited («**Доверительный управляющий**», под которым также понимается любой преемник доверительного управляющего по Договору доверительного управления).

Настоящий Базовый информационный меморандум заменяет собой все предыдущие циркуляры и проспекты предложений, относящиеся к Программе. Любые Облигации, выпущенные после даты настоящего соглашения, выпускаются с учетом положений настоящего документа. Настоящий Базовый информационный меморандум не распространяется на любые Облигации, выпущенные до даты его опубликования, которые были выпущены с учетом положений соответствующего циркуляра о предложении или проспекта ценных бумаг, действовавших на момент выпуска.

Была подана заявка на биржу Wiener Börse AG (далее – «**Венская фондовая биржа**») на допуск Программы и/или любой Серии Облигаций к торгам на многосторонней торговой площадке Венской фондовой биржи (далее – «**Vienna MTF**»). Ссылки в настоящем Базовом информационном меморандуме на «листинг» Серий Облигаций (и все связанные с этим ссылки) означают, что соответствующие Серии Облигаций были допущены к торгам на Vienna MTF. Указанная площадка не является регулируемым рынком в соответствии с Директивой 2014/65/ЕС Европейского парламента и Совета по рынкам финансовых инструментов (с учетом последующих изменений и дополнений, далее – «**MiFID II**»). Уведомление о совокупной номинальной сумме процентов (если таковые имеются), подлежащей уплате по каждому Траншу Облигаций, цене выпуска и любых других условиях и положениях, не содержащихся в настоящем документе, которые применимы к каждому Траншу Облигаций, будет изложено в документе об окончательных условиях (далее – «**Окончательные условия**») или в отдельном информационном меморандуме, относящемся к такому Траншу (далее – «**Информационный меморандум**»), как описано ниже в разделе «Окончательные условия и Информационные меморандумы».

Настоящий Базовый информационный меморандум не является проспектом эмиссии в соответствии с Регламентом (ЕС) 2017/1129 (с учетом последующих изменений и дополнений) и Регламентом (ЕС) 2017/1129, поскольку он является частью внутреннего законодательства Великобритании, как определено в Законе о Европейском союзе (Соглашение о выходе) 2018 года (далее – «Закон о выходе»).

Кроме того, если иное не согласовано с соответствующим Дилером (Дилерами) (в соответствии с приведенным ниже определением) и не предусмотрено в Окончательных условиях или Информационном меморандуме, БРК приложит разумные усилия для того, чтобы все Облигации, выпущенные БРК в рамках Программы, были допущены к категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» основной платформы Казахстанской фондовой биржи (далее – «**KASE**») с (включительно) даты выпуска соответствующих Облигаций в отношении таких Облигаций (далее – «**Дата выпуска**»).

Одновременно с размещением Облигаций за пределами Республики Казахстан они должны быть предложены через KASE на тех же условиях, на которых они предлагаются за рубежом. При наличии достаточного спроса

заявки инвесторов, поданные через KASE, должны быть удовлетворены в объеме не менее 20% от общего объема размещаемых Облигаций. Если общий объем заявок инвесторов, поданных через KASE, составляет менее 20% от общего объема размещаемых Облигаций, то такие заявки удовлетворяются в полном объеме, при этом все Облигации, оставшиеся после удовлетворения заявок инвесторов, поданных через KASE, могут быть предложены и размещены за пределами Казахстана. В связи с размещением Облигаций на KASE и предложением и продажей Облигаций в Казахстане АО «Halyk Finance» будет выступать в качестве единственного Дилера, при этом другой(ие) Дилер(ы) не будут участвовать в таком процессе.

Программа также разрешает выпуск Облигаций без листинга или их размещение в других или дополнительных организациях, осуществляющих листинг ценных бумаг, фондовых биржах или системах котировок, которые могут быть согласованы между БРК и соответствующим(и) Дилером(ами). Любые Облигации, выпущенные без листинга, не будут выпускаться на основе данного Базового информационного меморандума.

ИНВЕСТИЦИИ В ОБЛИГАЦИИ СВЯЗАНЫ С ВЫСОКИМИ РИСКАМИ.
СМ. РАЗДЕЛ «ФАКТОРЫ РИСКА» ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ НЕКОТОРЫХ ФАКТОРОВ,
КОТОРЫЕ СЛЕДУЕТ УЧИТЫВАТЬ В СВЯЗИ С ИНВЕСТИЦИЯМИ В ОБЛИГАЦИИ,
ВЫПУСКАЕМЫМИ В РАМКАХ ПРОГРАММЫ

Облигации не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США «О ценных бумагах» 1933 года в действующей редакции (далее – «**Закон о ценных бумагах**») или законами о ценных бумагах любого штата или другой юрисдикции Соединенных Штатов и, за некоторыми исключениями, не могут быть предложены или проданы на территории Соединенных Штатов или за счет или в интересах граждан США (в соответствии с определением, содержащимся в положении S Закона о ценных бумагах (далее – «**Положение S**»). Облигации могут быть предложены и проданы (i) на территории Соединенных Штатов лицам, которые являются квалифицированными институциональными покупателями (каждое в отдельности именуемое «**КИП**») в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 144А Закона о ценных бумагах (далее – «**Правило 144А**»), а также квалифицированными покупателями (каждый из которых именуется «**КП**») в соответствии с определением, содержащимся в статье 2(a)(51) Закона «Об инвестиционных компаниях» 1940 года в действующей редакции (далее – «**Закон об инвестиционных компаниях**»), с учетом исключения в отношении регистрации ценных бумаг, предусмотренного Правилем 144А (Облигации, которые предлагаются и продаются таким образом, в дальнейшем именуются «**Облигации по Правилу 144А**») и (ii) лицам, не являющимся лицами США, в рамках оффшорных сделок в соответствии с Положением S (Облигации, которые предлагаются и продаются таким образом, в дальнейшем именуются «**Облигации по Положению S**»). Настоящим потенциальные покупатели уведомляются о том, что продавцы Облигаций могут рассчитывать на освобождение от положений раздела 5 Закона о ценных бумагах, предусмотренного Правилем 144А. Описание этих и некоторых других ограничений см. в разделах «Подписка и продажа» и «Ограничения на передачу».

Облигации могут выпускаться на постоянной основе одному или нескольким Дилерам, указанным в разделе «Общее описание Программы», а также любому другому Дилеру, который может периодически назначаться БРК (каждый из которых далее именуется «**Дилер**», а совместно – «**Дилеры**»), назначение которых может быть связано с конкретным выпуском облигаций или производиться на постоянной основе. Ссылки в настоящем Базовом информационном меморандуме на «соответствующего Дилера» в отношении выпуска Облигаций, на который подписались (или намереваются подписаться) два и более Дилера, относятся ко всем Дилерам, согласившимся подписаться на такие Облигации, или, в случае синдицированного выпуска Облигаций, к ведущему менеджеру такого выпуска, в зависимости от обстоятельств.

На дату составления настоящего Базового информационного меморандума долгосрочному валютному долгу Эмитента был присвоен рейтинг BBB- (стабильный прогноз) по классификации агентства «S&P Global Ratings Europe Limited» (далее – «**S&P**»), BBB (стабильный прогноз) по классификации агентства «Fitch Ratings Limited» («**Fitch**») и Baa1 (стабильный прогноз) по классификации агентства «Moody's Investors Service Limited» (далее – «**Moody's**»). Агентства Fitch и Moody's осуществляют свою деятельность в Великобритании и зарегистрированы в соответствии с Регламентом (ЕС) 1060/2009, который является частью внутреннего законодательства в силу Закона о выходе (далее – «**Регламент о рейтинговых агентствах на территории Великобритании**»). Агентство S&P не осуществляет свою деятельность в Великобритании, однако рейтинг, присвоенный им долгосрочному долгу Эмитента в иностранной валюте, подтвержден компанией «S&P Global Ratings UK Limited», которая осуществляет свою деятельность в Великобритании и зарегистрирована в соответствии с Регламентом о рейтинговых агентствах на территории Великобритании. Если выпуску Облигаций присвоен рейтинг, соответствующий рейтинг (рейтинги) будет указан в соответствующих Окончательных условиях или Информационном меморандуме, в зависимости от ситуации. Кредитный рейтинг не является рекомендацией к покупке, продаже или удержанию ценных бумаг, и в любое время может быть приостановлен, снижен или отозван рейтинговым агентством, присвоившим соответствующий рейтинг.

Организаторы и Дилеры

Citigroup

Halyk Finance

J.P. Morgan

**Société Générale
Corporate & Investment**

Агент по структурному финансированию развития

J.P. MORGAN

Дата настоящего Базового информационного меморандума – 25 марта 2025 года.

Облигации, выпущенные в рамках Программы, должны иметь минимальный номинал не менее 100 000 евро (или эквивалент в другой валюте). С учетом этого и в соответствии со всеми применимыми правовыми, нормативными и центральными банковскими требованиями Облигации будут выпущены в таких номиналах, которые могут быть указаны в соответствующих Окончательных условиях или Информационном меморандуме, в зависимости от ситуации.

Ни одно лицо не было уполномочено предоставлять какую-либо информацию или делать какие-либо заявления, не содержащиеся в настоящем Базовом информационном меморандуме или любом ином документе, оформленном в отношении Программы, или не соответствующие указанным документам, а также любой информации, предоставленной БРК, или такой другой информации, которая является общественным достоянием; если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, на них не следует полагаться как на информацию или заявление, подтвержденные БРК, Доверительным управляющим, или любым Дилером или любым из их соответствующих аффилированных лиц.

Ни Организаторы, ни Дилеры, ни Доверительный управляющий не предоставили независимого подтверждения полноты и точности информации, содержащейся в настоящем документе. Соответственно, никакие заверения или гарантии не делаются и не подразумеваются Организаторами, Дилерами, Доверительным управляющим или любым из их соответствующих аффилированных лиц, при этом ни Организаторы, ни Дилеры, ни Доверительный управляющий, ни их соответствующие аффилированные лица не предоставляют никаких заверений или гарантий и не принимают на себя никакой ответственности в отношении точности или полноты информации, содержащейся в данном Базовом информационном меморандуме, и каждое из указанных выше лиц отказывается от всей и любой ответственности, возникающей в результате гражданского правонарушения, договора или на иных основаниях, которую такое лицо могло бы в противном случае понести в отношении настоящего Базового информационного меморандума или любого приложения к нему. Ни предоставление настоящего Базового информационного меморандума, любых Окончательных условий или Информационного меморандума, ни предложение, продажа или вручение любой Облигации ни при каких обстоятельствах не дают оснований полагать, что информация, содержащаяся в настоящем Базовом информационном меморандуме, соответствует действительности на любой момент после даты его подписания или даты внесения последних изменений или дополнений в настоящий Базовый информационный меморандум, или что не произошло никаких неблагоприятных изменений или какого-либо события, которые могут повлечь за собой неблагоприятные изменения в отношении состояния (финансового или иного) БРК с даты настоящего документа, или, если речь о более поздней дате, с той даты, когда в настоящий Базовый информационный меморандум были внесены последние изменения или дополнения, или что любая другая информация, предоставленная в связи с Программой, является достоверной на любой момент после той даты, в которую она была предоставлена, или, если речь идет о другой дате, после даты, указанной в документе, содержащем такую информацию.

Распространение настоящего Базового информационного меморандума, любых Окончательных условий и Информационных меморандумов, а также предложение, продажа и вручение Облигаций в некоторых юрисдикциях могут быть ограничены законом. БРК и Дилеры требуют от лиц, в чье распоряжение попадает настоящий Базовый информационный меморандум, любые Окончательные условия и Информационный меморандум, ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Описание некоторых ограничений на предложение, продажу и вручение Облигаций, а также на распространение настоящего Базового информационного меморандума, любых Окончательных условий и других материалов предложения, относящихся к Облигациям, приведено в разделах «Ограничения на передачу» и «Подписка и продажа».

Облигации по Положению S и по Правилу 144A в рамках конкретного Транша первоначально будут представлены отдельной Глобальной облигацией (далее – «Глобальная облигация по Положению S» и «Глобальная облигация по Правилу 144A» соответственно, а совместно – «Глобальные облигации»).

Настоящий Базовый информационный меморандум может быть направлен исключительно (А) лицам, находящимся за пределами Великобритании или (В) лицам на территории Великобритании, которые являются (i) лицами с профессиональным опытом по вопросам инвестиций, подпадающими под действие статьи 19(5) Приказа 2005 года о применении Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 года («Стимулирование продаж на финансовом рынке») с учетом последующих изменений и дополнений (далее – «Приказ»), (ii) состоятельными

лицами и другими лицами, которым он может быть направлен на законных основаниях, подпадающими под действие статьи 49(2)(a) – (d) Приказа, или (iii) лицами, которым приглашение или предложение к участию в инвестиционной деятельности (в значении раздела 21 ФУР) в связи с выпуском или продажей любых ценных бумаг БРК или любой из его дочерних компаний (БРК и его дочерние компании далее совместно именуется «Группа») могут быть иным законным образом сообщены, или приняты меры к их сообщению (при этом все такие лица, упомянутые в подпунктах (A) и (B) выше, совместно именуется «соответствующие лица»). Любая инвестиционная деятельность, к которой относится данное сообщение, будет доступна только для соответствующих лиц и будет осуществляться только при их участии. Любое лицо, не являющееся соответствующим лицом, не должно действовать в соответствии с данным сообщением или полагаться на него.

Ни настоящий Базовый информационный меморандум, ни любые Окончательные условия, ни любой другой Информационный меморандум, ни любая другая информация, предоставленная в связи с программой, не являются предложением или приглашением подписаться на какие-либо Облигации или приобрести их, и не должны рассматриваться как рекомендация со стороны БРК, Дилеров, Доверительного управляющего или любого из их соответствующих аффилированных лиц, любому получателю настоящего Базового информационного меморандума или любых Окончательных условий подписаться на какие-либо Облигации или приобрести их. Каждый получатель настоящего Базового информационного меморандума, любых Окончательных условий или Информационного меморандума считается проводившим собственное расследование и оценку состояния (финансового или иного) БРК. Содержание настоящего Базового информационного меморандума не является консультацией по правовым, деловым или налоговым вопросам, не может быть истолковано и не должно рассматриваться как такая консультация, при этом каждый потенциальный инвестор должен обращаться к своим собственным юридическим и другим консультантам за любой такой консультацией по данному вопросу.

ЗАПРЕТ ПРОДАЖ РОЗНИЧНЫМ ИНВЕСТОРАМ НА ТЕРРИТОРИИ ЕЭЗ – Облигации не предназначены для предложения, продажи или иного предоставления в распоряжение и не должны предлагаться, продаваться или иным образом предоставляться любому розничному инвестору на территории Европейской экономической зоны (далее – «ЕЭЗ»). Для этих целей под розничным инвестором понимается лицо, которое является одним (или несколькими) из следующих: (i) частным клиентом, как определено в пункте (11) статьи 4(1) Директивы 2014/65/ЕС (с изменениями и дополнениями, далее – «MiFID II»); или (ii) клиентом в смысле Директивы 2016/97/ЕС (далее – «Директива о дистрибуции страховых услуг») в тех случаях, когда такой клиент не подпадает под определение профессионального клиента в соответствии с пунктом (10) статьи 4(1) MiFID II. Следовательно, не был подготовлен ключевой информационный документ в соответствии с требованиями Регламента (ЕС) 1286/2014 (с учетом последующих изменений и дополнений, далее – «Регламент о розничных инвестиционных продуктах»), и, таким образом, предложение или продажа Облигаций или иное предоставление Облигаций индивидуальным инвесторам в ЕЭЗ может быть незаконным в соответствии с Регламентом о розничных инвестиционных продуктах.

ЗАПРЕТ ПРОДАЖИ РОЗНИЧНЫМ ИНВЕСТОРАМ НА ТЕРРИТОРИИ ВЕЛИКОБРИТАНИИ – Облигации не предназначены для предложения, продажи или иного предоставления в распоряжение и не должны предлагаться, продаваться или иным образом предоставляться любому розничному инвестору на территории Великобритании («Великобритания»). Для этих целей под розничным инвестором понимается лицо, которое относится к одной или нескольким из следующих категорий: (i) частным клиентом, как определено в пункте (8) статьи 2 Регламента (ЕС) 2017/565, который является частью внутреннего законодательства в силу Закона о выходе; или (ii) клиентом в значении положений Закона «О финансовых услугах и рынках» («ФУР») и любых правил или положений, принятых в соответствии с ФУР для реализации Директивы (ЕС) 2016/97, в тех случаях, когда такой клиент не подпадает под определение профессионального клиента в соответствии с пунктом (8) статьи 2(1) Регламента (ЕС) 600/2014, являющегося частью внутреннего законодательства в силу Закона о выходе. Следовательно, не был подготовлен ключевой информационный документ, предусмотренный Регламентом (ЕС) 1286/2014, который является частью внутреннего законодательства в силу Закона о выходе (далее – «Регламент о розничных инвестиционных продуктах на территории Великобритании») для предложения или продажи Облигаций или иного предоставления их розничным инвесторам на территории Великобритании, и поэтому предложение или продажа Облигаций или иное предоставление их любому розничному инвестору на территории Великобритании может быть незаконным в соответствии с Регламентом о розничных инвестиционных продуктах на территории Великобритании.

УПРАВЛЕНИЕ ПРОДУКТАМИ В СООТВЕТСТВИИ С ДИРЕКТИВОЙ ЕС «О РЫНКАХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ»/ ТОЛЬКО ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ ИНВЕСТОРЫ И ЦЕЛЕВОЙ РЫНОК ЕВРОКОММЕРЧЕСКИХ БУМАГ (ЕСР) – Окончательные условия в отношении любых Облигаций должны включать надпись «Управление продуктами в соответствии с директивой MiFID II», содержащую общую оценку целевого рынка в отношении Облигаций и указывающую соответствующие каналы распространения Облигаций. Любое лицо, которое впоследствии будет предлагать, продавать или рекомендовать Облигации (далее – «дистрибьютор»), должно принимать во внимание данную оценку целевого рынка; при этом, однако, дистрибьютор, на которого распространяются положения MiFID II, несет ответственность за проведение своей собственной оценки целевого рынка в отношении Облигаций (либо принятие или уточнение оценки целевого

рынка) и определение соответствующих каналов.

В отношении каждого выпуска будет принято решение о том, является ли в целях правил управления продуктами в соответствии с делегированной Директивой ЕС 2017/593 (далее – «**Правила управления продуктами MiFID**») любой Дилер, подписавшийся на любые Облигации, производителем в отношении таких Облигаций, однако в противном случае ни Организатор, ни Дилеры, ни любое из их соответствующих аффилированных лиц не будут считаться производителем для целей Правил управления продуктами MIFID.

УПРАВЛЕНИЕ ПРОДУКТАМИ В СООТВЕТСТВИИ С РЕГЛАМЕНТОМ ЕС «О РЫНКАХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ» НА ТЕРРИТОРИИ ВЕЛИКОБРИТАНИИ / ТОЛЬКО ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ ИНВЕСТОРЫ И ЦЕЛЕВОЙ РЫНОК ЕВРОКОММЕРЧЕСКИХ БУМАГ (ЕСР)

– Окончательные условия в отношении любых Облигаций будут включать надпись «Управление продуктами в соответствии с регламентом MiFIR на территории Великобритании», определяющую целевой рынок оценки в отношении Облигаций и соответствующие каналы их распространения. Любое лицо, которое впоследствии будет предлагать, продавать или рекомендовать Облигации («**дистрибьютор**»), должно принимать во внимание данную оценку целевого рынка; при этом, однако, дистрибьютор, на которого распространяется действие Руководства УФРН по вмешательству в продукт и управлению продуктами (далее – «**Правила управления продуктами в соответствии с регламентом MiFIR на территории Великобритании**»), несет ответственность за проведение собственной оценки целевого рынка в отношении Облигаций (путем принятия или уточнения оценки целевого рынка) и определение соответствующих каналов распространения.

В отношении каждого выпуска будет принято решение о том, является ли для целей Правил управления продуктами в соответствии с регламентом MiFIR на территории Великобритании, любой Дилер, подписавшийся на какие-либо Облигации, производителем в отношении таких Облигаций, однако в противном случае ни Организатор, ни Дилеры, ни любое из их соответствующих аффилированных лиц не будут считаться производителем для целей Правил управления продуктами в соответствии с регламентом MIFIR на территории Великобритании.

Классификация продукта в соответствии с Законом Сингапура о ценных бумагах и фьючерсах. В связи со статьей 309В Закона Сингапура о ценных бумагах и фьючерсах (глава 289) в действующей редакции («**ЗЦБФ**») и Регламентом Сингапура о ценных бумагах и фьючерсах (продуктах, обращающихся на рынках капитала) 2018 года («**Регламент 2018 года**») Эмитент определил и настоящим уведомляет всех заинтересованных лиц (в соответствии с определением, предусмотренным в статье 309А(1) ЗЦБФ) о том, что Облигации являются «установленными продуктами, обращающимися на рынках капитала» (согласно определению, предусмотренному в Регламенте 2018 года) и Исключенными инвестиционными продуктами (согласно определению, предусмотренному в Уведомлении Денежно-кредитного управления Сингапура («**ДКУС**») ЗЦБФ 04-N12 «Уведомление о продаже инвестиционных продуктов» и Уведомлении ДКУС FAA-N16 «Уведомление о рекомендациях относительно инвестиционных продуктов»).

Продажи канадским инвесторам: Облигации могут быть проданы исключительно покупателям, которые приобретают или считаются приобретающими их за свой собственный счет и являются аккредитованными инвесторами (согласно определению, предусмотренному в Национальном акте 45-106 об освобождении от соблюдения требований, установленных для информационных меморандумов, или в статье 73.3(1) Закона Онтарио «О ценных бумагах») и разрешенными клиентами (согласно определению, предусмотренному в Национальном акте 31-103 о требованиях к регистрации, освобождении от их соблюдения и бессрочных обязательствах зарегистрированного лица). Любая перепродажа Облигаций должна осуществляться в соответствии с исключениями, предусматривающими освобождение от соблюдения требований применимого законодательства о ценных бумагах в части проспектов, или в рамках сделок, не подпадающих под указанные требования.

Законодательство о ценных бумагах, действующее в некоторых провинциях или на некоторых территориях Канады, может предоставлять покупателям средства правовой защиты на случай расторжения договора или для возмещения ущерба в случае, если окажется, что настоящий Информационный меморандум (включая любые изменения к нему) содержит недостоверную информацию, при условии, что покупатель воспользуется указанными средствами правовой защиты в течение срока, предусмотренного законодательством о ценных бумагах, действующим в провинции или на территории по местонахождению покупателя. Для получения более подробной информации об этих правах покупателям следует ознакомиться с применимыми нормами законодательства о ценных бумагах, действующего в провинции или на территории по своему местонахождению, или проконсультироваться с юридическим консультантом.

В соответствии со статьей 3А.3 (или в случае ценных бумаг, выпущенных правительством иностранной юрисдикции или обеспеченных его гарантией статьей 3А.4) Национального акта 33-105 о конфликтах, возникающих в ходе андеррайтинга (NI 33-105), Совместные букраннеры не обязаны соблюдать требования NI 33-105 о раскрытии информации о наличии у андеррайтеров конфликта интересов в связи с размещением Облигаций.

Регламент по эталонным показателям на территории Великобритании – Проценты и/или другие суммы, подлежащие уплате по Облигациям, могут рассчитываться по определенным базовым ставкам. Любая такая базовая ставка может представлять собой эталонный показатель (бенчмарк) для целей Регламента (ЕС) 2016/2011, являясь частью внутреннего законодательства в силу Закона о выходе (далее – «**Регламент по эталонным показателям на территории Великобритании**»). Если какая-либо из таких базовых ставок действительно является таким бенчмарком, то в Окончательных условиях или Информационном меморандуме должно быть указано, предоставляется ли бенчмарк администратором, включенным в реестр администраторов и бенчмарков, учрежденный и поддерживаемый УФРН в соответствии со статьей 36 (Реестр администраторов и бенчмарков) Регламента по эталонным показателям на территории Великобритании. Переходные положения в Регламенте по эталонным показателям на территории Великобритании могут привести к тому, что администратор определенного бенчмарка не обязательно должен фигурировать в реестре администраторов и бенчмарков на дату заключения Окончательных условий или Информационного меморандума. Статус регистрации любого администратора в соответствии с Регламентом по эталонным показателям на территории Великобритании является предметом публичной регистрации, и, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством, Эмитент не планирует вносить обновления в соответствующие Окончательные условия или Информационный меморандум для отражения любых изменений в статусе регистрации администратора.

Суммы, подлежащие уплате по Облигациям, могут быть рассчитаны путем ссылки на EURIBOR, как указано в соответствующих Окончательных условиях. На дату составления настоящего Базового информационного меморандума администратор EURIBOR Европейского института денежных рынков не включен в реестр администраторов УФРН в соответствии со статьей 36 Регламента по эталонным показателям на территории Великобритании.

Насколько известно БРК, применяются переходные положения статьи 51 Регламента по эталонным показателям на территории Великобритании, согласно которым Европейский институт денежных рынков (в качестве администратора EURIBOR) в настоящее время не обязан получать подтверждение полномочий/регистрацию (или, если он находится за пределами Европейского союза, признание, одобрение или эквивалентный статус).

Настоящий Базовый информационный меморандум составлен на английском языке. Некоторые ссылки на законодательные акты и технические термины приведены на языке оригинала с тем, чтобы обеспечить возможность их корректного прочтения и осмысления в контексте действующего законодательства. В связи с размещением облигаций на KASE БРК предоставит KASE перевод настоящего Базового информационного меморандума на русский язык (далее – «**Перевод**»). Перевод был подготовлен БРК исключительно в целях листинга ценных бумаг, указанных в настоящем Базовом информационном меморандуме, на KASE. Ни Дилеры, ни их аффилированные лица не проверяли точность и полноту перевода и не предоставляют никаких заверений или гарантий, а также не несут никакой ответственности за точность или полноту перевода. Настоящий Базовый информационный меморандум на английском языке является подлинной и окончательной версией для процесса принятия инвестиционных решений. В случае любого противоречия или расхождения между английской версией настоящего Базового информационного меморандума и переводом, а также любого спора относительно толкования любого заявления в английской версии или переводе, английская версия имеет преимущественную силу.

Настоящий Базовый информационный меморандум был подготовлен исходя из того, что любое предложение Облигаций в Великобритании будет сделано в соответствии с освобождением, предусмотренным Регламентом о проспектах ценных бумаг на территории Великобритании, от требования публиковать проспект для предложения Облигаций. Соответственно, любое лицо, делающее или намеревающееся сделать оферту в Великобритании Облигаций, которые являются предметом оферты, предусмотренной соответствующими Окончательными условиями или Информационным меморандумом, может сделать это только в обстоятельствах, при которых у БРК или любого Дилера не возникает обязательства публиковать проспект в соответствии со статьей 3 Регламента о проспектах ценных бумаг на территории Великобритании или дополнять проспект в соответствии со статьей 23 Регламента о проспектах ценных бумаг на территории Великобритании, в каждом случае, в отношении такого предложения. Ни БРК, ни какой-либо Дилер не подтверждают и не позволяют делать какие-либо предложения по Облигациям в обстоятельствах, в которых возникает обязательство БРК или любого Дилера опубликовать или дополнить Базовый информационный меморандум для такого предложения.

НИ ОБЛИГАЦИИ, НИ КАКИЕ-ЛИБО БЕНЕФИЦИАРНЫЕ ПРАВА В ОТНОШЕНИИ НИХ НЕ БЫЛИ ОДОБРЕНЫ ИЛИ НЕ ОДОБРЕНЫ КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И БИРЖАМ США, КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА США ИЛИ КАКИМ-ЛИБО ДРУГИМ РЕГУЛИРУЮЩИМ ОРГАНОМ США, НИ ОДИН ИЗ ВЫШЕУКАЗАННЫХ ОРГАНОВ НЕ ДАВАЛ ЗАКЛЮЧЕНИЯ И НЕ ПОДТВЕРЖДАЛ ЦЕННОСТЬ ОБЛИГАЦИЙ, ТОЧНОСТЬ ИЛИ ДОСТАТОЧНОСТЬ НАСТОЯЩЕГО БАЗОВОГО ИНФОРМАЦИОННОГО МЕМОРАНДУМА. ЛЮБОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ ОБ ОБРАТНОМ ЯВЛЯЕТСЯ УГОЛОВНЫМ ПРЕСТУПЛЕНИЕМ В СОЕДИНЕННЫХ

ШТАТАХ.

Каждый потенциальный инвестор, заинтересованный в настоящих Облигациях, должен определить самостоятельно рентабельность подобной инвестиции с учетом своих собственных обстоятельств. В частности, каждый потенциальный инвестор должен:

- иметь достаточные знания и опыт для проведения содержательной оценки Облигаций, преимуществ и рисков инвестирования в Облигации, а также информации, содержащейся или включенной путем ссылки в настоящий Базовый информационный меморандум или любое соответствующее дополнение;
- иметь доступ к соответствующим аналитическим инструментам и знать их для проведения оценки инвестиций в Облигации и влияния, которое Облигации могут оказать на его общий инвестиционный портфель, с учетом своего конкретного финансового положения;
- иметь достаточные финансовые ресурсы и ликвидность для того, чтобы нести все риски, связанные с инвестициями в Облигации, включая Облигации с основной суммой или процентами, подлежащими выплате в одной или нескольких валютах, или если валюта для выплаты основной суммы или процентов отличается от национальной валюты потенциального инвестора;
- в полной мере понимать условия Облигаций и ориентироваться в динамике любых соответствующих индексов и финансовых рынков;
- быть в состоянии оценить (самостоятельно или с помощью финансового консультанта) возможные сценарии экономических, процентных и других факторов, которые могут повлиять на его инвестиции и способность нести соответствующие риски.

Некоторые Облигации представляют собой сложные финансовые инструменты. Потенциальный инвестор не должен инвестировать в Облигации, если он не обладает соответствующими экспертными знаниями (самостоятельно или с помощью финансового консультанта), чтобы оценить эффективность Облигаций в изменяющихся условиях, возможные последствия для стоимости таких Облигаций и влияние этих инвестиций на общий инвестиционный портфель потенциального инвестора.

Инвестиционная деятельность некоторых инвесторов может подлежать законодательному регулированию или проверке или регулированию со стороны определенных органов. Каждый потенциальный инвестор должен самостоятельно определить, при необходимости прибегая к помощи профессиональных консультантов, является ли приобретение Облигаций для него законным вложением средств, и если да, то в какой степени, могут ли Облигации использоваться в качестве залога для различных видов заимствований, и какие другие ограничения применяются к приобретению или залогом любых Облигаций. Финансовые учреждения должны проконсультироваться со своими юридическими консультантами или соответствующими регулирующими органами для определения надлежащего отношения к Облигациям в соответствии с любыми применимыми правилами в отношении капитала, рассчитанного с учетом риска, или аналогичными правилами.

В связи с выпуском любой Серии Облигаций компания «J.P. Morgan Securities plc» будет выступать в качестве агента Эмитента по структурному финансированию развития (далее – «**Агент по структурному финансированию развития**»), если она указана в качестве таковой в соответствующих Окончательных условиях или Информационном меморандуме. Не предоставляется никаких гарантий относительно того, что любая Серия Облигаций, которая будет выпущена в рамках Программы, будет соответствующим образом определена Агентом по структурному финансированию развития. Эмитент и Агент по структурному финансированию развития не гарантируют, что инвестирование в Облигации или использование Эмитентом полученных средств будет полностью или частично соответствовать любым настоящим или будущим ожиданиям или требованиям инвесторов в отношении финансирования устойчивого развития, включая соответствующие критерии или цели устойчивого развития. См. раздел «*Влияние на устойчивое развитие*». Компания «J.P. Morgan Securities plc» не проводила независимую проверку точности или полноты сведений, указанных в разделе «*Влияние на устойчивое развитие*» настоящего Базового информационного меморандума. Информация, содержащаяся в разделе «*Влияние на устойчивое развитие*» настоящего Базового информационного меморандума (а) не заменяет собой независимую оценку и анализ инвестора и (b) не должна рассматриваться как рекомендация Агента по структурному финансированию развития о том, что любые сделки или связанные с ними проекты, описанные в разделе «*Влияние на устойчивое развитие*» настоящего Базового информационного меморандума, соответствуют каким-либо конкретным критериям или требованиям финансирования развития, которые могут к ним предъявляться. Раздел «*Влияние на устойчивое развитие*» настоящего Базового информационного меморандума подготовлен в том числе на основе определенных прогнозных заявлений и прогнозов, предоставленных Эмитентом. Такие заявления и прогнозы отражают различные оценки и предположения Эмитента относительно ожидаемых результатов. Агент по структурированию финансирования развития не предоставляет каких-либо заверений и не дает гарантий относительно точности таких заявлений и прогнозов. Фактическое выполнение таких заявлений или прогнозов будет зависеть от будущих событий, некоторые из которых Эмитент не всегда может контролировать. См. раздел «*Прогнозные заявления*». Соответственно, фактические результаты могут отличаться от прогнозируемых результатов, и такие отклонения

могут быть существенными. Агент по структурному финансированию развития не несет фидуциарных обязанностей перед какой-либо стороной.

Рейтинги в области экологии, социальной политики и управления (далее – «ESG») могут различаться в зависимости от присвоившего их рейтингового агентства, поскольку могут применяться различные методики для определения рейтингов ESG. Рейтинги БПК в области ESG не являются показателем текущих или будущих операционных или финансовых показателей компании, а также ее будущей способности обслуживать Облигации, и являются актуальными лишь на дату их первоначального присвоения. Потенциальные инвесторы должны сами определять релевантность любой информации о рейтингах ESG, содержащейся в настоящем Базовом информационном меморандуме или в иных источниках, при принятии инвестиционного решения. Кроме того, рейтинги в области ESG не должны рассматриваться как рекомендация со стороны БПК или любого другого лица покупать, продавать или удерживать Облигации, выпущенные в рамках Программы. В настоящее время в отношении организаций, предоставляющих такие рейтинги ESG, не осуществляется никакого нормативного или иного аналогичного надзора в связи с определением и присвоением ими рейтингов ESG. Более подробную информацию о методологии оценки, используемой для определения рейтингов ESG, можно найти на сайте соответствующего рейтингового агентства (подобные сайты не являются частью настоящего Базового информационного меморандума и не включены в него путем ссылки).

СТАБИЛИЗАЦИЯ

В связи с выпуском любого Транша Облигаций Дилер или Дилеры (если таковые имеются), названные в соответствующих Окончательных условиях в качестве Менеджера(ов) по стабилизации (или лиц, действующих от имени любого(ых) Менеджера(ов) по стабилизации), могут перераспределять Облигации или осуществлять сделки с целью поддержания рыночной цены Облигаций на более высоком уровне, чем тот, который мог бы преобладать в противном случае. Однако нет никакой гарантии, что соответствующие меры по стабилизации будут приняты Менеджером(ами) по стабилизации (или лицами, действующими от имени Менеджера по стабилизации). Любые меры по стабилизации могут быть предприняты в дату или после даты надлежащего публичного раскрытия условий предложения соответствующего Транша Облигаций и, если они начаты, могут быть прекращены в любое время, однако они должны быть завершены не позднее, чем через 30 дней после даты выпуска соответствующего Транша Облигаций и 60 дней после даты размещения соответствующего Транша Облигаций. Любая стабилизация или перераспределение должны проводиться соответствующим(и) Менеджером(ами) по стабилизации (или лицом(ами), действующими от имени любого(s) Менеджера(ов) по стабилизации) в соответствии со всеми применимыми законами и правилами.

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ

БРК должен вести свои счета в соответствии с соответствующими законами и нормативными актами Республики Казахстан (далее – «**Казахстан**»), в том числе принятыми органом, регулирующим его деятельность (с 1 января 2020 года – Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, а до этой даты – Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Казахстана (далее – «**НБК**»). Согласно указанным законодательным и нормативным требованиям, отчетность БРК должна быть подготовлена в тенге (как определено ниже) в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности («**МСФО**»), утвержденными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («**СМСФО**»). Соответственно, аудированная годовая консолидированная финансовая отчетность БРК, содержащаяся в настоящем Базовом информационном меморандуме, включая примечания к нему, по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, включающая сравнительные данные по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (далее – «**Годовая финансовая отчетность за 2024 год**»), и по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, включая сравнительные данные по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (далее – «**Годовая финансовая отчетность за 2023 год**»), вместе с Годовой финансовой отчетностью за 2024 год – «**Финансовая отчетность**»), была подготовлена в тенге в соответствии с МСФО и применимыми законами и нормативными актами Казахстана.

Содержание веб-сайта БРК, а также содержание любого веб-сайта, доступного по гиперссылкам на любом сайте БРК, не включены в настоящий Базовый информационный меморандум и не являются его частью.

Валюты

В настоящем Базовом информационном меморандуме:

- «**CNY**» означает китайский юань ренминби, национальную валюту Китайской Народной Республики;
- «**EUR**», «**евро**» или «**€**» означает единую валюту, введенную в начале третьего этапа создания Европейского экономического и валютного союза в соответствии с Договором об учреждении Европейского сообщества с учетом последующих изменений;
- «**RUB**» означает российский рубль, национальную валюту Российской Федерации;
- «**Тенге**» или «**KZT**» означает казахстанский тенге, национальную валюту Республики Казахстан;
- «**Доллар США**» или «**\$**» означают доллар США, национальную валюту Соединенных Штатов Америки; и
- «**¥**» или «**иена**» означает японскую иену, национальную валюту Японии.

Исключительно для удобства настоящий Базовый информационный меморандум включает конвертацию определенных сумм с тенге в доллары США по определенным курсам. Если не указано иное, данные, представленные в долларах США, пересчитываются из тенге по соответствующему рыночному обменному курсу на дату или на конец периода соответствующих данных. В соответствии с постановлением Правления НБК № 15 от 25 января 2013 года и приказом Министра финансов Республики Казахстан № 99 от 22 февраля 2013 года рыночный обменный курс для перевода сумм с тенге в доллары США определяется на основе средневзвешенного обменного курса тенге к доллару США, рассчитанного на 15:30 часов (время Астаны) по итогам утренней (основной) и дневной (дополнительной) сессий KASE.

Хотя БРК использует рыночный обменный курс при подготовке своей финансовой отчетности, конвертация из тенге в доллары США, включенная в настоящий Базовый информационный меморандум, не отражает конвертацию в соответствии с МСФО и не должна рассматриваться как заверение в том, что суммы в тенге были или могут быть конвертированы в доллары США поэтому или любому другому курсу.

В таблице ниже приведены средние, низкие и высокие курсы тенге на конец периода, выраженные в тенге и основанные на рыночных курсах тенге к доллару США, котируемых на KASE, по данным НБК (после корректировок округления):

Период	Конец периода	Средний ¹⁾ (тенге/долл. США 1.00)	Высокий	Низкий
Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	525,11	469,31	525,11	439,40
Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	454,56	456,21	482,77	431,08
Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	462,65	460,93	512,19	414,67

Примечание:

(1) Средний курс, публикуемый KASE за каждый месяц в течение соответствующего периода.

Обменный курс тенге к доллару США, по данным НБК на 24 марта 2025 года, составил 502,83 тенге за 1 доллар США.

Указанные выше курсы могут отличаться от фактических обменных курсов, используемых при подготовке финансовой отчетности БРК или другой финансовой информации, содержащейся в настоящем Базовом информационном меморандуме. Не предоставляется никаких гарантий того, что суммы в тенге, указанные в настоящем Базовом информационном меморандуме, могли быть конвертированы в доллары США по какому-либо конкретному курсу или вообще. Колебания обменных курсов между тенге и долларом США не обязательно указывают на вероятность подобных колебаний в будущем.

Округление

Некоторые суммы, указанные в настоящем Базовом информационном меморандуме, были скорректированы с учетом округления. Соответственно, цифровые показатели, представленные в качестве итоговых данных в некоторых таблицах, могут не являться арифметическим суммированием предшествующих им цифр.

Рыночные и отраслевые данные

Определенная статистическая и рыночная информация, представленная в настоящем Базовом информационном меморандуме по таким темам, как банковский сектор Казахстана и экономика Казахстана в целом, а также смежным темам, если иное не указано в настоящем меморандуме, была получена из документов и других публикаций, выпущенных НБК, Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка и Бюро национальной статистики Казахстана (далее – «**Бюро национальной статистики**»).

БРК точно воспроизвел такую информацию, и, насколько известно БРК и насколько БРК может установить из информации, опубликованной такими третьими лицами, не было упущено ни одного факта, который сделал бы воспроизведенную информацию неточной или вводящей в заблуждение. Тем не менее, потенциальным инвесторам рекомендуется рассматривать эти данные с осторожностью. В тех случаях, когда в настоящем Базовом информационном меморандуме используется информация третьих лиц, источник такой информации указывается. Потенциальным инвесторам следует принять во внимание, что некоторые оценки БРК основаны на информации третьих лиц. Ни БРК, ни Совместные букраннеры не проводили независимую проверку цифр, рыночных данных или другой информации, на которой третьи стороны основывали свои аналитические выводы.

Официальные данные, публикуемые казахстанскими правительственными или региональными учреждениями, существенно менее полны или исследованы, чем данные более развитых стран. Кроме того, официальная статистика, в том числе подготовленная НБК, Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка и Бюро национальной статистики, может быть подготовлена на основе, отличной от той, которая используется в более развитых странах. БРК не проводила независимую проверку таких официальных статистических и иных данных, и поэтому любое обсуждение вопросов, касающихся Казахстана, в настоящем Базовом информационном меморандуме, предполагает некоторую неопределенность в связи с возможными вопросами о полноте или достоверности такой информации. В частности, инвесторам следует учитывать, что выборочные статистические и другие данные, содержащиеся в настоящем Базовом информационном меморандуме, были получены из официальных информационных баз или источников Правительства Казахстана (далее – «**Правительство**») и не были подготовлены в связи с составлением настоящего Базового информационного меморандума. Если не указано иное, макроэкономические данные, содержащиеся в настоящем Базовом информационном меморандуме, были получены на основе статистических данных, опубликованных Бюро национальной статистики. Кроме того, определенная информация, содержащаяся в данном Базовом информационном меморандуме, основана на знаниях и исследованиях руководства БРК с использованием информации, полученной из неофициальных источников. БРК точно воспроизвел такую информацию, и, насколько известно БРК и насколько БРК может установить из информации, опубликованной такими третьими

лицами, не было упущено ни одного факта, который сделал бы воспроизведенную информацию неточной или вводящей в заблуждение. Тем не менее, потенциальным инвесторам рекомендуется рассматривать эти данные с осторожностью. Эта информация не проходила независимую проверку и, следовательно, подвержена неопределенности в связи с вопросами относительно полноты или достоверности такой информации, которая не была подготовлена в рамках составления настоящего Базового информационного меморандума.

Соответственно, любое обсуждение вопросов, относящихся к банковскому сектору Казахстана, экономике и смежным темам, а также к другим участникам банковского сектора Казахстана, в настоящем Базовом информационном меморандуме сопряжено с некоторой неопределенностью в связи с возможными вопросами о полноте или достоверности имеющейся официальной и публичной информации.

Требования к отчетности Комиссии по ценным бумагам и биржам США

Финансовая информация, включенная в настоящий Базовый информационный меморандум, не должна соответствовать требованиям отчетности Комиссии по ценным бумагам и биржам США. Соблюдение таких требований может потребовать изменения или исключения некоторых финансовых мер, включая конвертацию тенге в доллары США за любой период, кроме как по состоянию на 31 декабря 2024 года и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, а также представления определенной иной информации, не включенной в настоящий документ.

Представление альтернативных показателей эффективности

В настоящем Базовом информационном меморандуме БРК использует следующие показатели при анализе своей деятельности и финансового положения, которые БРК рассматривает как Альтернативные показатели эффективности («АПЭ»), как определено в руководстве Европейского управления по ценным бумагам и рынкам по альтернативным показателям эффективности от 5 октября 2015 года (далее – «Руководство ESMA»). Дополнительную информацию смотрите в разделе «Обзор финансовой информации».

Ниже приводится краткое описание используемых альтернативных показателей эффективности, определение, методы расчета и сверки таких показателей, а также обоснование включения таких показателей в отчетность.

Показатель	Определение, метод расчета и сверка с соответствующей статьей финансового отчета	Обоснование
Рентабельность средних активов (ROAA)	Рассчитывается как прибыль за год, поделенная на среднюю сумму активов за период. Средние суммарные активы за период рассчитываются на основе сальдо открытия и закрытия для каждого соответствующего периода.	Показатель деятельности
Рентабельность среднего капитала (ROAE)	Рассчитывается как прибыль за год, поделенная на средние остатки собственных средств за период. Средние остатки на счетах рассчитываются как среднее арифметическое начального и конечного сальдо за каждый соответствующий период.	Показатель деятельности
Чистая процентная маржа	Рассчитывается как чистый процентный доход в процентах от средних процентных активов. Процентные активы включают денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках и других финансовых учреждениях, кредиты банкам и лизинговым компаниям, кредиты клиентам, дебиторскую задолженность по финансовой аренде, долговые ценные бумаги и суммы к получению по договорам уступки.	Показатель деятельности
Чистый процентный спред	Рассчитывается как разница между средней процентной ставкой по процентным активам и средней процентной ставкой по процентным обязательствам. Средние процентные ставки рассчитываются как отношение чистого процентного дохода к среднему балансу активов или обязательств, приносящих процентный доход. Процентные обязательства состоят из прочих займов, сумм к оплате по договорам РЕПО, займов Материнской компании, займов и средств банков и других финансовых учреждений, текущих счетов и депозитов, выпущенных долговых ценных бумаг и субординированного долга.	Показатель деятельности
Беспроцентные расходы / нетто процентный доход плюс беспроцентный доход	Беспроцентные расходы состоят из комиссионных расходов и общих административных расходов. Беспроцентные доходы включают вознаграждение и комиссионный доход, чистую прибыль/(убыток) от курсовой разницы, чистую реализованную прибыль/(убыток) по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, чистую	Показатель деятельности

	прибыль/(убыток) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, чистую прибыль/(убыток), полученный в результате непризнания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, доход от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг и прочие (расходы)/доходы.	
Беспроцентные расходы в процентах от чистого процентного дохода	Рассчитываются как беспроцентные расходы, разделенные на чистый процентный доход.	Показатель деятельности
Беспроцентные расходы как процент от совокупных активов	Рассчитывается делением беспроцентных расходов на среднюю общую сумму активов. Средние общие активы рассчитываются на основе сальдо открытия и закрытия за каждый соответствующий период.	Показатель деятельности
Резерв под убытки от обесценения / кредиты клиентам и банкам	Рассчитывается как резерв под обесценение, деленный на валовые кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, кредиты клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и валовые кредиты банкам.	Мера ликвидности
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам, к общей сумме активов	Рассчитывается как ссуды клиентам и банкам, разделенные на совокупные активы	Мера ликвидности
Общая сумма капитала к общим активам	Рассчитывается как общий капитал, деленный на общие активы	Показатель деятельности
Ликвидные активы к общим активам	Рассчитывается как прямые обязательства, разделенные на общую сумму активов. Ликвидные активы включают денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках и других финансовых учреждениях и долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.	Мера ликвидности
Условные обязательства к общей сумме капитала	Рассчитываются как условные обязательства, разделенные на совокупные активы. Условные обязательства включают обязательства по ссудам, кредитной линии и финансовой аренде, а также аккредитивы, гарантии и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями.	Показатель деятельности
Прямые обязательства к общей сумме капитала	Рассчитывается как прямые обязательства, разделенные на общий капитал. Прямые обязательства включают прочие кредиты, суммы к оплате по договорам РЕПО, кредиты и средства банков и других финансовых учреждений, текущие счета и депозиты, выпущенные долговые ценные бумаги, кредиты от материнской компании, субординированный долг и производные финансовые инструменты.	Мера ликвидности

Приведенные выше АПЭ были включены в настоящий Базовый информационный меморандум для лучшего понимания динамики деятельности БРК в предыдущие периоды и финансового состояния БРК. БРК использует АПЭ в качестве дополнительной информации к своим результатам деятельности по МСФО. См. финансовую отчетность и примечания к ней, включенные в настоящий Базовый информационный меморандум. АПЭ не определены МСФО и не представляются в соответствии с ними. АПЭ не являются показателями операционной деятельности БРК по МСФО и не должны рассматриваться в качестве альтернативы каким-либо показателям эффективности по МСФО. Кроме того, другие компании, в том числе и в отрасли БРК, могут рассчитывать АПЭ иначе, чем специалисты БРК. Поскольку компании не рассчитывают эти АПЭ одинаковым образом, представление БРК таких АПЭ может быть несопоставимо с другими аналогичными названиями, используемыми другими компаниями.

ПРОГНОЗНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ

Некоторые заявления, включенные в настоящий документ, могут представлять собой прогнозные заявления, которые связаны с рядом рисков и неопределенностей. Такие заявления, некоторые из которых можно определить по использованию таких формулировок прогнозного характера, как «полагает», «ожидает», «может», «ожидается», «намеревается», «будет продолжаться», «должен», «будет», «стремится», «приблизительно» или «ожидаст» либо аналогичных выражений или их отрицательных форм или других их вариантов или сопоставимых выражений. Такие прогнозные заявления относятся ко всем вопросам, которые не являются историческими фактами. Они многократно встречаются в настоящем Базовом информационном меморандуме и включают заявления относительно текущих намерений, убеждений или ожиданий БРК, касающихся, среди прочего, результатов деятельности БРК, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, стратегий и отрасли, в которой осуществляет деятельность БРК. По своей природе прогнозные заявления связаны с рисками и неопределенностями, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут произойти или не произойти в будущем.

Потенциальные инвесторы должны осознавать, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих результатов деятельности и что фактические результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность БРК, а также развитие секторов и экономики, в которых он осуществляет свою деятельность, могут существенно отличаться от тех, которые представлены в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящем Базовом информационном меморандуме. Кроме того, даже если результаты деятельности БРК, его финансовое состояние и ликвидность, а также развитие секторов и экономики, в которых оно осуществляет свою деятельность, соответствуют прогнозным заявлениям, содержащимся в отчете о прибылях и убытках в настоящем Базовом информационном меморандуме эти результаты или изменения могут не указывать на результаты или изменения в последующие периоды. Важные факторы, которые могут вызвать эти различия, включают, помимо прочего:

- влияние военного конфликта, в том числе развязанного Россией в Украине, на экономику Казахстана, клиентов БРК и бизнес БРК;
- экономические и политические условия, а также стабильность банковского сектора в Казахстане в целом;
- изменения в глобальных торговых потоках в результате глобальных изменений в тарифах и других мерах торговой политики;
- постоянная поддержка и косвенный контроль БРК со стороны Правительства;
- изменения в Государственной политике в отношении применения БРК Государственного финансирования;
- ожидаемый рост бизнеса БРК;
- экономические и политические условия в странах проживания заемщиков БРК, которые могут повлиять на их способность погашать кредиты, причитающиеся БРК, и, соответственно, на качество активов кредитного портфеля БРК;
- ожидания в отношении воздействия проектов, осуществляемых в целях повышения эффективности затрат и увеличения роста доходов; и
- оценки и финансовые цели по увеличению и диверсификации состава кредитного портфеля БРК.

Факторы, которые могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от ожиданий БРК, содержатся в предостерегающих заявлениях в настоящем Базовом информационном меморандуме и включают, в частности:

- общие макроэкономические, национальные и международные условия ведения бизнеса и цены на сырьевые товары;
- региональные и геополитические вызовы, включая изменения экономических, социальных или политических условий в Казахстане, России и регионе Центральной Азии, включая изменения в Правительстве;
- спрос на продукцию или услуги БРК;
- конкурентные факторы в отраслях и экономике, в которых конкурируют клиенты БРК;

- изменения в законодательстве, нормативных актах или Государственной политике;
- любое снижение стоимости обеспечения по кредитам, предоставленным БРК для своих заемщиков;
- изменения в налоговых требованиях, включая изменения налоговых ставок, новое налоговое законодательство и пересмотренные толкования налогового законодательства;
- колебания процентных ставок и другие условия на рынке капитала;
- колебания обменных курсов;
- влияние санкций на контрагентов БРК;
- военные действия и ограничения на возможность перемещения капитала через границы; и
- сроки и последствия других неопределенностей, связанных с будущими действиями.

Разделы настоящего Базового информационного меморандума, озаглавленные «*Факторы риска*», «*Выборочная финансовая информация и другие данные*», «*Обсуждение и анализ руководством результатов деятельности и финансового состояния*», «*Выборочные статистические и другие данные*» и «*Деятельность*», содержат более полное обсуждение факторов, которые могут повлиять на будущие показатели деятельности БРК, а также секторов и экономики, в которых он осуществляет свою деятельность. В свете этих рисков, неопределенностей и допущений прогнозные события, описанные в настоящем Базовом информационном меморандуме, могут не произойти.

БРК не берет на себя никаких обязательств по обновлению или пересмотру каких-либо прогнозных заявлений, будь то в результате новой информации, будущих событий или иным образом. Все последующие письменные и устные заявления прогнозного характера, относящиеся к БРК или лицам, действующим от его имени, прямо квалифицируются в полном объеме предостерегающими заявлениями, упомянутыми выше и содержащимися в других разделах настоящего Базового информационного меморандума.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

БРК не обязан представлять периодические отчеты в соответствии с разделами 13 или 15 Закона США «О ценных бумагах и биржах» 1934 года с внесенными в него поправками (далее – «**Закон о ценных бумагах**»). До тех пор, пока БРК не является отчетной компанией в соответствии с разделом 13 или 15 (d) Закона о ценных бумагах, или освобожден от представления отчетности в соответствии с Правилom 12g3-2(b), БРК по запросу предоставляет каждому держателю или бенефициарному владельцу Облигаций, являющихся «ценными бумагами с ограниченным доступом» (в контексте Правилa 144(a)(3) в соответствии с Законом о ценных бумагах), и каждому потенциальному покупателю Облигаций, назначенному таким держателем или бенефициарным владельцем, по запросу такого держателя, бенефициарного владельца или потенциального покупателя, в связи с передачей или предполагаемой передачей любых таких Облигаций, информацию, необходимую для предоставления в соответствии с Правилom 144A(d)(4) в соответствии с Законом о ценных бумагах. См. раздел «*Условия Облигаций – Непредпочтение третьей стороны и обязательство о воздержании от действий или бездействия*». Если соответствующие Облигации представлены Глобальными облигациями по Правилу 144A, то для целей настоящего раздела выражение «держатель» считается включающим владельцев счетов в клиринговых системах, которые имеют интересы в соответствующей Глобальной облигации по Правилу 144A.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

БРК принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в текущем Базовом информационном меморандуме. Насколько известно БРК, информация, содержащаяся в настоящем Базовом информационном меморандуме, является достоверной и точной во всех существенных отношениях, соответствует фактическим обстоятельствам и не содержит каких-либо упущений, которые могли бы повлиять на смысл такой информации или которые привели бы к недостоверности любого заявления, содержащегося в настоящем Базовом информационном меморандуме, как в отношении фактических обстоятельств, так и в отношении мнений.

Определенная информация в настоящем Базовом информационном меморандуме, содержащаяся в разделах *«Факторы риска»* и *«Банковский сектор Казахстана»*, а также некоторые другие макроэкономические данные, содержащиеся в настоящем Базовом информационном меморандуме, представляют собой официальные публичные заявления Правительства и были извлечены из документов и других публикаций, выпущенных Бюро национальной статистики, НБК и Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. БРК несет ответственность за точное воспроизведение подобных сведений, и, насколько ему известно и насколько он может установить из информации, опубликованной такими источниками, не были упущены какие-либо факты, в результате чего такая информация стала бы неточной или вводящей в заблуждение. См. раздел *«Представление финансовой и иной информации – Рыночные и отраслевые данные»*.

ДОПОЛНЕНИЯ К НАСТОЯЩЕМУ БАЗОВОМУ ИНФОРМАЦИОННОМУ МЕМОРАНДУМУ

В связи с листингом Облигаций БРК обязуется в случае появления нового существенного фактора, наличия существенной ошибки или неточности в отношении информации, содержащейся в данном Базовом информационном меморандуме, которые могут повлиять на оценку любых Облигаций, включения которых обоснованно требуют инвесторы и обоснованно ожидают увидеть их в данном Базовом информационном меморандуме, в целях проведения обоснованной оценки активов и обязательств, финансового положения, прибылей и убытков и перспектив БРК, а также прав, связанных с соответствующими облигациями, подготовить или обеспечить подготовку дополнения к настоящему Базовому информационному меморандуму или, в зависимости от обстоятельств, опубликовать новый Базовый информационный меморандум для использования в связи с данным или любым последующим выпуском Облигаций, включенных в котировальные списки, со стороны БРК.

ОКОНЧАТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ МЕМОРАНДУМЫ

В данном разделе выражение «необходимая информация» означает в отношении любого Транша Облигаций информацию, необходимую для того, чтобы инвесторы могли произвести обоснованную оценку активов и обязательств, финансового положения, прибылей и убытков, а также перспектив эмитента и прав, связанных с Облигациями. В отношении различных типов Облигаций, которые могут быть выпущены в рамках Программы, Эмитент стремится включить в настоящий Базовый информационный меморандум всю необходимую информацию, за исключением информации, относящейся к Облигациям, которая не известна на дату составления настоящего Базового информационного меморандума и которая может быть установлена только на момент выпуска конкретного Транша Облигаций.

Любая информация, касающаяся Облигаций, которая не включена в настоящий Базовый информационный меморандум и которая требуется для предоставления необходимой информации в отношении того или иного Транша Облигаций, будет содержаться либо в соответствующих Окончательных условиях, либо в Информационном меморандуме.

В отношении Транша Облигаций, на который распространяются Окончательные условия, такие Окончательные условия – исключительно для целей данного Транша – будут дополнять настоящий Базовый информационный меморандум и должны рассматриваться вместе с настоящим Базовым информационным меморандумом. Условия выпуска, применимые к любому конкретному Траншу Облигаций, который является предметом Окончательных условий, представляют собой Условия выпуска Облигаций, описанные в соответствующих Окончательных условиях и дополненные в той мере, в какой это указано в соответствующих Окончательных условиях.

Условия выпуска, применимые к любому конкретному Траншу Облигаций, который является предметом Информационного меморандума, представляют собой Условия выпуска Облигаций, дополненные, измененные и/или замененные в той степени, в которой это указано в соответствующем Информационном меморандуме. В случае Транша Облигаций, являющегося предметом Информационного меморандума, каждая ссылка в этом Базовом информационном меморандуме на информацию, которая указана или обозначена в соответствующих Окончательных условиях, рассматривается и истолковывается как ссылка на такую информацию, которая указана или обозначена в соответствующем Информационном меморандуме, если иное не вытекает из контекста.

ИСПОЛНЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ

БРК является акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, и некоторые из его должностных лиц и директоров, а также некоторые другие лица, указанные в настоящем Базовом информационном меморандуме, являются резидентами Республики Казахстан. Все или значительная часть активов БРК и таких лиц находятся в Казахстане. В результате может оказаться невозможным осуществление процессуальных действий в отношении БРК или любого такого лица за пределами Казахстана, приведение в исполнение в отношении любого из них в судах юрисдикций, отличных от Казахстана, решений, принятых в таких судах и основанных на законах других юрисдикций, или приведение в исполнение в отношении любого из них, в судах Казахстана, решений, принятых в юрисдикциях, отличных от Казахстана, включая решения, принятые в судах Англии.

Облигации и Договор доверительного управления регулируются законодательством Англии, и БРК согласился в Облигациях и в Договоре доверительного управления, что споры, возникающие в связи с ними, подлежат арбитражному разбирательству в Лондоне, Англия или в месте, выбранном Доверительным управляющим или, в определенных обстоятельствах, Держателем Облигаций, либо к относятся юрисдикции английских судов. См. условие 23 в разделе «Условия выпуска Облигаций». Казахские суды, скорее всего, не приведут в исполнение ни одного решения, вынесенного судом, учрежденным в другой стране, кроме Казахстана, если (i) между такой страной и Казахстаном не существует договора, предусматривающего взаимное исполнение решений, и то только в соответствии с условиями такого договора; или (ii) существует доказанная взаимность в исполнении решений казахских судов в этой стране, что может быть очень трудно или невозможно доказать. Между Казахстаном и Великобританией нет такого действующего соглашения. Тем не менее как Казахстан, так и Англия являются участниками Нью-Йоркской конвенции о признании и приведении в исполнение арбитражных решений 1958 года и, следовательно, арбитражное решение должно быть признано и приведено в исполнение в Казахстане в том случае, если условия для исполнения, изложенные в этой Конвенции и подлежащие применению в Казахстане, будут выполнены.

Закон «Об арбитраже» (№488-V от 8 апреля 2016 года) (далее – «**Закон об арбитраже**») был подписан Президентом Казахстана 8 апреля 2016 года. Вводные положения к Закону об арбитраже, а также другие положения данного закона подразумевают, что Закон об арбитраже применяется только в тех случаях, когда речь идет о разрешении спора на территории Казахстана (т. е. в отношении арбитражных органов, которые находятся на территории Казахстана). В частности, в преамбуле к Закону об арбитраже указано: «Настоящий Закон регулирует общественные отношения, возникающие в процессе деятельности арбитража на территории Республики Казахстан, а также порядок и условия признания и приведения в исполнение в Казахстане арбитражных решений».

Однако некоторые положения Закона об арбитраже могут иметь последствия (как описано ниже) в отношении условий рассмотрения арбитражных споров, предусмотренных в Облигациях и Договоре доверительного управления. Так, положения Закона об арбитраже не проводят четкого различия между внутренним и иностранным арбитражем. В частности:

- Статья 8.8 Закона об арбитраже ограничивает арбитражное разбирательство споров с участием субъектов квазигосударственного сектора. БРК подпадает под определение субъекта квазигосударственного сектора. Более конкретно, статья 8.8 предусматривает, что спор между субъектами квазигосударственного сектора не может быть предметом арбитражного разбирательства. Несмотря на отсутствие устоявшейся практики в отношении статьи 8.8 Закона об арбитраже, Руководство БРК (далее – «**Руководство**») считает, что данное требование применяется только в тех случаях, когда два или более субъектов квазигосударственного сектора принимают участие в споре в качестве противоположных сторон. Соответственно, статья 8.8 не должна применяться, если два или более субъектов квазигосударственного сектора не являются противоположными сторонами в споре, что будет иметь место в отношении Облигаций, Агентского соглашения и Договора доверительного управления..
- Статья 8.10 Закона об арбитраже предписывает компаниям, находящимся под контролем государства, получать согласие компетентного органа соответствующей отрасли для заключения арбитражного соглашения. Несмотря на то, что БРК подпадает под определение государственной компании, в ноябре 2023 года Верховный суд Казахстана в Постановлении № 3 разъяснил, что для заключения арбитражного соглашения между государственными компаниями и нерезидентами Республики Казахстан не требуется согласие компетентного органа. Соответственно, Руководство считает, что положения статьи 8.10 не должны применяться к арбитражным соглашениям по Облигациям, Агентскому соглашению и Договору доверительного управления.

Учитывая, что в Казахстане не имеется сложившейся практики применения Закона об арбитраже, не может быть уверенности в том, что казахские суды поддержат приведенное выше толкование Закона об арбитраже, и что

решение, вынесенное против БРК в рамках арбитражного разбирательства в Лондоне по английскому праву, будет приведено в исполнение в Казахстане. См. раздел *«Факторы риска - Факторы, имеющие существенное значение для оценки рыночных рисков, связанных с Облигациями, выпущенными в рамках Программы – Возможность приведения в исполнение судебных решений.»*

СТАБИЛИЗАЦИЯ	ix
ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ	x
ПРОГНОЗНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ.....	xiv
ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	xvi
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ	xvii
ДОПОЛНЕНИЯ К НАСТОЯЩЕМУ БАЗОВОМУ ИНФОРМАЦИОННОМУ МЕМОРАНДУМУ	xviii
ОКОНЧАТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ МЕМОРАНДУМЫ	xix
ИСПОЛНЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ	xx
ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ ПРОГРАММЫ.....	1
ФАКТОРЫ РИСКА	1
ВЛИЯНИЕ НА УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ	1
КАПИТАЛИЗАЦИЯ.....	7
ВЫБОРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ	8
ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ.....	13
ВЫБОРОЧНЫЕ СТАТИСТИЧЕСКИЕ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ	28
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ (ПАССИВАМИ)	77
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	89
УПРАВЛЕНИЕ	132
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА.....	142
УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ	145
ФОРМА ОКОНЧАТЕЛЬНЫХ УСЛОВИЙ	175
ОБЗОР ПОЛОЖЕНИЙ, КАСАЮЩИХСЯ ОБЛИГАЦИЙ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ	145
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	152
ОГРАНИЧЕНИЕ НА ПЕРЕДАЧУ	156
ФОРМА ОБЛИГАЦИЙ	158
ПОДПИСКА И ПРОДАЖА	159
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	162

ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ ПРОГРАММЫ

Приведенное ниже общее описание не претендует на полноту и дополняется информацией, содержащейся в остальной части настоящего Базового информационного меморандума. Слова и выражения, определение которых приведено в разделе «Формы облигаций» или «Условия выпуска Облигаций» ниже, имеют те же значения в данном общем описании.

Эмитент	АО «Банк развития Казахстана»
Код идентификации юридического лица	213800LCDPGJ1BI7KX98
Организаторы	Citigroup Global Markets Limited, J.P. Morgan Securities plc, JSC Halyk Finance и Société Générale
Дилеры	Citigroup Global Markets Limited, J.P. Morgan Securities plc, JSC Halyk Finance, Société Générale и любые другие Дилеры, назначенные в соответствии с Соглашением о программе (как определено ниже).
Доверительное управляющее лицо ...	Deutsche Trustee Company Limited
Основной платежный и трансфертный агент	Deutsche Bank AG, London Branch
Регистратор в Люксембурге	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
Платежный и трансфертный агент США	Deutsche Bank Trust Company Americas
Регистратор США	Deutsche Bank Trust Company Americas
Размер	5 000 000 000 долларов США (или эквивалент в других валютах, рассчитанный в соответствии с положениями Соглашения о программе), находящихся в обращении в любой момент времени. БРК может увеличить объем программы в любое время в соответствии с Соглашением о программе.
Выпуск	Облигации будут выпускаться Сериями. Каждая Серия может состоять из одного или нескольких Траншей, выпущенных в разные даты выпуска. Все Облигации каждой Серии будут выпущены с одинаковыми условиями, за исключением того, что дата выпуска и сумма первой выплаты процентов могут различаться для разных Траншей. Облигации каждого Транша будут выпущены на одинаковых условиях во всех отношениях, за исключением того, что тот или иной Транш может включать в себя Облигации разных номиналов. Для каждого Транша будут подготовлены соответствующие Окончательные условия или Информационный меморандум (в зависимости от обстоятельств), которые исключительно для целей данного Транша будут дополнять Условия выпуска Облигаций и настоящий Базовый информационный меморандум, и должны рассматриваться вместе с настоящим Базовым информационным меморандумом. Условия выпуска, применимые к любому конкретному Траншу Облигаций, – это Условия выпуска Облигаций, дополненные, измененные или замененные соответствующими Окончательными условиями или соответствующим Информационным меморандумом (в зависимости от обстоятельств).
Форма Облигаций	Каждая Серия Облигаций будет выпущена только в зарегистрированной форме. Облигации по Положению S и Облигации по Правилу 144А первоначально будут представлены Глобальной облигацией по Положению S и Глобальной облигацией по Правилу 144А, соответственно. Глобальные Облигации можно будет обменять на Окончательные Облигации

	(в соответствии с определением, приведенным в настоящем документе) лишь при определенных обстоятельствах, указанных в Глобальных Облигациях.
Клиринговые системы	DTС (для Облигаций по Правилу 144А), если не будет согласовано иное, и Clearstream, Luxembourg и Euroclear (для Облигаций по Положению S), если не будет согласовано иное, а также такая другая клиринговая система, которая может быть согласована между БРК, Основным платежным и трансфертным агентом, Доверительным управляющим и соответствующим Дилером.
Валюта	Облигации могут быть деноминированы в любой валюте или валютах при условии соблюдения всех применимых законодательных, нормативных и централизованных банковских требований. Платежи по Облигациям могут, при условии соблюдения этих требований, осуществляться в любой валюте или валютах, отличных от валюты, в которой деноминированы такие Облигации, или быть привязаны к такой валюте или таким валютам.
Статус Облигаций	Облигации будут представлять собой прямые, общие и безусловные обязательства БРК, которые в любой момент времени будут иметь равный статус (по принципу <i>pari passu</i>) по отношению друг к другу и одинаковую очередность при выплатах по другим существующим и будущим несубординированным обязательствам БРК, за исключением тех обязательств, которым может отдаваться предпочтение в соответствии с положениями закона, носящими как обязательный, так и общий характер.
Цена выпуска	Облигации могут быть выпущены по любой цене, указанной в соответствующих Окончательных условиях.
Сроки погашения	Любой срок погашения, при условии, что в отношении конкретных валют должны соблюдаться все применимые законодательные, нормативные и централизованные банковские требования.
Погашение	Облигации могут быть погашены по номиналу или в размере другой Суммы погашения (которая указывается в виде формулы, индекса или иным образом), как может быть указано в соответствующих Окончательных условиях. Облигации также могут быть погашены двумя или более частями в такие даты и таким образом, как это может быть указано в соответствующих Окончательных условиях.
Досрочное Погашение	Облигации могут быть погашены до наступления указанного срока по усмотрению БРК (в полном объеме или частично), Держателей Облигаций или и БРК и Держателей Облигаций в том объеме (если таковой предусмотрен), который указан в соответствующих Окончательных условиях.
Погашение в связи с налогообложением	Досрочное погашение допускается по определенным основаниям, связанным с налогообложением, как указано в условии 10.2 раздела «Условия выпуска Облигаций».
Проценты	Облигации могут быть процентными или беспроцентными (как будет указано в соответствующих Окончательных условиях). Проценты (если таковые предусмотрены) могут начисляться по фиксированной, плавающей или иной переменной ставке, при этом метод начисления процентов может меняться в период между датой выпуска и датой погашения соответствующей Серии (как будет указано в соответствующих Окончательных условиях).
Номинальная стоимость	Облигации будут выпущены с такой номинальностью стоимостью, которая может быть указана в соответствующих Окончательных условиях (далее – « Указанный номинал »), при условии, что указанный номинал (номиналы) не должен быть

	менее 100 000 евро или соответствующего эквивалента в другой валюте. В течение срока, на протяжении которого Облигации представлены Глобальной облигацией, с разрешения соответствующей клиринговой системы (систем), Облигации могут торговаться только с минимальной номинальной стоимостью 100 000 евро или сверх этой суммы в размере, кратном любой меньшей сумме, указанной в соответствующих Окончательных условиях. Проценты по Облигациям по Правилу 144А должны составлять не менее 200 000 долларов США или эквивалента в другой валюте. Облигации (включая Облигации, деноминированные в фунтах стерлингов), срок погашения которых составляет менее одного года и в отношении которых эмиссионные доходы должны быть получены БРК на территории Соединенного Королевства, или выпуск которых иным образом является нарушением статьи 19 ФУР, будут выпущены с минимальной номинальной стоимостью 100 000 фунтов стерлингов (или эквивалентом в другой валюте).
Непредпочтение третьей стороны и ковенанты	В числе прочего, в отношении Облигаций будет действовать принцип непредпочтения третьей стороны, а также ковенанты, связанные с (i) соблюдением законодательного акта об учреждении БРК и (ii) предоставлением определенной информации, которые изложены в условии 6 раздела «Условия выпуска Облигаций».
Перекрестное неисполнение обязательств	В отношении Облигаций будет действовать оговорка о перекрестном неисполнении обязательств, как указано в условии 13.3 раздела «Условия выпуска Облигаций».
Налогообложение	Все выплаты по Облигациям будут производиться в свободном режиме, без удержания налогов Казахстана, за исключением случаев, когда такое удержание предусмотрено законом. В этом случае БРК (в соответствии с условием 12 раздела «Условия выпуска Облигаций») произведет дополнительные выплаты, в результате чего Держатели Облигаций получают такие суммы, которые они получили бы по таким Облигациям, если бы такое удержание не требовалось.
Изменение валюты номинала	Применимые Окончательные условия могут предусматривать возможность изменения валюты номинала Облигаций в евро в соответствии с условием 22 раздела «Условия выпуска Облигаций».
Применимое право	Английское право.
Листинг	На Венскую фондовую биржу была подана заявка о допуске Программы и/или любой Серии Облигаций к торгам на площадке Vienna MTF. Также подана заявка на допуск Облигаций, выпущенных в рамках Программы, к торгам на площадке "Основная" сектора "Долговые ценные бумаги" в категории "Облигации" официального списка KASE. Программа также предусматривает возможность выпуска Облигаций без их листинга за пределами Казахстана или их листинг в таких других или дополнительных организациях, осуществляющих листинг ценных бумаг, фондовых биржах или системах котировок за пределами Казахстана, которые могут быть согласованы между БРК и соответствующим Дилером. БРК также подаст заявку на KASE, чтобы Облигации, выпущенные в рамках Программы, прошли листинг на KASE, хотя нет никаких гарантий, что такой листинг будет получен.
Ограничения на продажу	Описание некоторых ограничений на предложение, продажу и поставку Облигаций, а также на распространение рекламных материалов в Соединенных Штатах, Великобритании, Казахстане

и Японии см. в разделе «Подписка и продажа».

Факторы риска

Инвестирование в Облигации сопряжено с высокой степенью риска, который инвесторы должны в полной мере осознавать. К ним относятся факторы, которые могут повлиять на способность БРК выполнять свои обязательства по Облигациям, выпущенным в рамках Программы, или в связи с ними, а также факторы, имеющие существенное значение для оценки рыночных рисков, связанных с Облигациями, выпущенными в рамках Программы. См. раздел «Факторы риска».

ФАКТОРЫ РИСКА

На способность БРК выполнять свои обязательства по Облигациям могут повлиять следующие факторы.

Прежде чем принять инвестиционное решение, потенциальные покупатели Облигаций должны тщательно рассмотреть, наряду с другими вопросами, указанными в настоящем Базовом информационном меморандуме, следующие риски, связанные с инвестициями в казахстанские компании в целом и с инвестициями в ценные бумаги, выпущенные БРК (такие как Облигации), которые могут быть существенными для целей оценки рыночных рисков, связанных с Облигациями, выпускаемыми в рамках Программы. Потенциальным инвесторам следует обратить особое внимание на то, что БРК осуществляет свою деятельность в нормативно-правовой среде Казахстана, которая в некоторых отношениях может отличаться от сложившейся в других странах.

Потенциальные инвесторы должны иметь в виду, что описанные ниже риски не являются единственными рисками, с которыми сталкивается БРК. Это риски, которые БРК считает существенными. Однако могут существовать дополнительные риски, которые БРК в настоящее время считает несущественными или о которых оно в настоящее время не осведомлена, и любой из этих рисков может иметь эффект, описанный выше.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПОВЛИЯТЬ НА СПОСОБНОСТЬ БРК ВЫПОЛНЯТЬ СВОИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОБЛИГАЦИЯМ, ВЫПУСКАЕМЫМ В РАМКАХ ПРОГРАММЫ, ИЛИ В СВЯЗИ С НИМИ

А. ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С БРК И ЕГО БИЗНЕСОМ

Государственная собственность

БРК был создан 31 мая 2001 года в качестве основного инструмента Правительства по стимулированию экономического развития и экспорта из несырьевых секторов экономики Казахстана и является частью общей программы промышленного развития Казахстана. В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан №571 от 22 мая 2013 года, вступившим в силу незамедлительно, весь выпущенный акционерный капитал БРК был передан с АО «ФНБ «СамрукКазына» (далее – «Самрук-Казына») в АО «НУХ «Байтерек» (далее – «Холдинг Байтерек»), который на тот момент был создан холдинговой компанией для консолидации всех Государственных холдингов в пиринговом развитии и финансовых институтах, таких как БРК. Холдинг Байтерек, в свою очередь, полностью принадлежит Государству. Соответственно, конечной контролирующей стороной в отношении БРК является Правительство в лице Министерства национальной экономики.

В связи со 100%-ным участием в БРК Холдинг Байтерек имеет право определять все вопросы, требующие голосования акционеров, включая избрание совета директоров БРК (далее - «Совет директоров») и определение дивидендной политики БРК. Совет директоров является основным органом управления БРК, ответственным за утверждение кредитных решений по проектам, стоимость которых превышает 10% собственного капитала БРК, и для финансовой стратегии БРК. Холдинг Байтерек в качестве акционера назначает Председателя Правления. В результате не может быть никакой гарантии, что Холдинг Байтерек не будет влиять на финансовую, кредитную или иную политику БРК.

Перед Холдингом Байтерек поставлена задача оптимизации системы управления институтами развития, национальными компаниями и другими юридическими лицами Казахстана с целью поддержки и диверсификации экономики Казахстана. Соответственно, интересы Холдинга Байтерек могут вступать в противоречие с интересами кредиторов БРК, и, как следствие, не может быть никакой уверенности в том, что Холдинг Байтерек будет оказывать влияние на БРК таким образом, который отвечает интересам БРК или держателей Облигаций. Кроме того, контроль со стороны Правительства может замедлить процесс принятия решений БРК и подвергнуть БРК риску бюрократии и неэффективности, которые обычно приписываются компаниям, контролируемым Государством. Кроме того, существует риск того, что любая смена администрации в Казахстане может привести к изменению политики Холдинга Байтерек, и такая новая политика может вступить в конфликт с интересами БРК и держателей Облигаций.

2 января 2022 года на западе Казахстана начались протесты, связанные с повышением цены на сжиженный природный газ («СПГ») с 60 тенге за литр до 120 тенге за литр. Волна протеста захватил также ряд других городов, что привело к грабежам и человеческим жертвам. 5 января 2022 года Правительство объявило чрезвычайное положение, после чего Президент Казахстана сделал ряд публичных заявлений относительно возможных мер, включая дополнительные налоги. 19 января 2022 года чрезвычайное положение было отменено. В январе 2022 года президент обратил внимание на то, что БРК предоставлял услуги крупным предприятиям, которые пользовались особыми привилегиями, тем самым сдерживая конкуренцию и препятствуя проведению реформ. 18 января 2022 года рейтинговое агентство Moody's поместило долгосрочные рейтинги эмитента БРК в

национальной и иностранной валюте, а также рейтинги приоритетного необеспеченного долга на пересмотр с возможностью понижения, ссылаясь на неопределенность в отношении внешней поддержки БРК, предоставляемой Правительством через Холдинг Байтерек после заявления Президента по поводу БРК и критики его управления. Fitch и S&P не предприняли аналогичных действий. В феврале 2022 года руководство Холдинга Байтерек сменило председателя правления БРК, назначив новым председателем Руслана Исакова. В декабре 2023 года руководство Холдинга Байтерек назначило Марата Елибаева новым председателем правления БРК (и он до сих пор им является).

На заседании Правительства, состоявшемся в феврале 2022 года, было объявлено, что в ходе реформ, анонсированных Президентом, БРК будет переориентирован на финансирование крупных и капиталоемких инвестиционных проектов с длительными сроками окупаемости, наряду с дальнейшими усилиями по повышению прозрачности деятельности, оптимизации и цифровизации бизнес-процессов и расширению доступа к услугам БРК. Кроме того, анонсированные изменения в стратегии включают сокращение объемов поддержки, оказываемой государственным компаниям, а также уделение большего внимания заемщикам из частного сектора и более долгосрочным проектам. Эти направления нашли свое продолжение в новой стратегии развития БРК на период 2024-2033 годов, которая была утверждена в январе 2024 года (далее – «Стратегия развития»).

В сентябре 2024 года агентство Moody's повысило долгосрочный рейтинг БРК до уровня Baa1 со стабильным прогнозом, что отражает оценку Moody's, согласно которой БРК выигрывает *«от своей роли в государственной политике в качестве ключевой операционной компании, контролируемой государством и имеющей специальный мандат на оказание финансовой поддержки промышленному и производственному секторам. Этот мандат - и структура акционерного капитала - предполагает, что БРК может воспользоваться чрезвычайной поддержкой в случае необходимости, сохраняя при этом хороший доступ к дешевому государственному финансированию и регулярным вливаниям капитала, обеспечивая тем самым стабильную бизнес-нишу. Последнее продолжает поддерживать буфер капитала и профиль финансирования»*.

При этом не может быть уверенности в том, что не произойдет никаких изменений в поддержке БРК со стороны Правительства или Холдинга Байтерек. Любые такие изменения могут оказать существенное негативное влияние на текущие стратегии и управление БРК, а также на его способность вести хозяйственную деятельность и обеспечивать своевременное погашение своих долговых обязательств.

Большинство Активов и Операций БРК находятся в Казахстане

По состоянию на 31 декабря 2024 года 100% займов БРК, предоставленных клиентам, были выданы в Казахстане. Соответственно, БРК подвергается риску неблагоприятного события на территории Казахстана. Например, пандемия COVID-19 в 2020 и 2021 годах, а также беспорядки в Казахстане в январе 2022 года оказывали значительное негативное влияние на экономику Казахстана с 2020 года, что, в свою очередь, отразилось на бизнесе БРК и его клиентов. Экономика Казахстана также подвержена региональным рискам и сопутствующим последствиям вооруженного конфликта, развязанного Россией в Украине, который продолжается, приводя к дальнейшему повышению уровня экономической неопределенности в Казахстане. После неоднократного повышения базовой ставки в 2022 и 2023 годах, в феврале 2024 года НБК снизил базовую ставку до уровня 14,75%, а в мае 2024 года и июле 2024 года НБК снижал базовую ставку еще на 25 базисных пунктов каждый раз до 14,25%. В ноябре 2024 года НБК повысил базовую ставку до 15,25% в ответ на обновленные прогнозы и оценку баланса инфляционных рисков. В марте 2025 года НБК повысил базовую ставку на 125 базисных пунктов до 16,5%, ссылаясь на значительное отклонение инфляции от целевого уровня и смягчение совокупных инфляционных рисков. Повышение базовой ставки с 2022 года (в феврале 2022 года она составляла 10,25%) привело к повышению стоимости финансирования БРК в тенге (в частности), а также в других валютах. Девальвация тенге по отношению к доллару США, которая может произойти при расхождении тенденций изменения процентных ставок, также подвергает БРК повышенному валютному риску и увеличению стоимости средств. См. раздел «С. Макроэкономические и геополитические риски — Политические, экономические и связанные с ними соображения» и «—С. Макроэкономические и геополитические риски — Санкции в отношении России».

Кроме того, деятельность БРК в основном сосредоточена в Казахстане, и большая часть расходов БРК приходится на Казахстан. Поскольку большая часть расходов БРК номинирована в тенге, инфляционное давление в Казахстане является существенным фактором, влияющим на расходы БРК. Любое неблагоприятное изменение на национальной основе экономических или политических условий в Казахстане может отрицательно сказаться на заемщиках БРК и их способности погашать кредиты, причитающиеся БРК, тем самым отрицательно сказаться на доходах и расходах БРК. коэффициенты рентабельности (в том числе за счет увеличения неработающих кредитов БРК «НК»). Любые такие неблагоприятные изменения могут также негативно сказаться на способности БРК привлекать финансирование для своих проектов либо от Правительства (через Государственный бюджет), либо от международных рынков капитала или кредиторов на условиях, которые являются коммерчески приемлемыми для БРК, тем самым снижая ее способность предлагать финансирование

своим клиентам и управлять своим бизнесом в том виде, в каком он функционирует в настоящее время.

Казахстанский рынок является формирующимся рынком, поэтому он подвержен большему риску, чем более развитые рынки, включая в некоторых случаях значительные правовые, экономические и политические риски. Соответственно, инвесторы должны проявлять особую осторожность при оценке связанных с этим рисков и должны сами решать, уместны ли их инвестиции в свете этих рисков. Как правило, инвестиции подходят только для искушенных инвесторов, которые полностью осознают важность связанных с ними рисков.

БРК подвергается Регуляторным ограничениям на свою Деятельность

Деятельность БРК регулируется Законом РК «О Банке Развития Казахстана» от 25 апреля 2001 года с учетом последующих изменений и дополнений (последние изменения внесены 25 марта 2024 года) (далее – «**Закон о БРК**»), Меморандумом о кредитной политике АО «Банк Развития Казахстана», последние изменения в который были внесены 19 июня 2024 года (далее – «**Меморандум о кредитной политике**»), Уставом БРК от 24 декабря 2014 года с учетом последующих изменений и дополнений (последние изменения внесены 3 сентября 2024 года) (далее – «**Устав БРК**»), стратегией БРК по управлению инвестиционным портфелем, которая была принята 10 апреля 2018 года и с тех пор неоднократно обновлялась (последний раз – в феврале 2025 года), а также другими соответствующими законами и нормативными актами. Стратегия развития БРК по-прежнему предусматривает диалог с Государственными органами для изучения вопроса о дерегулировании некоторых видов кредитной деятельности в целях поощрения более гибкого подхода к финансированию проектов. Однако нет никакой уверенности в том, что какие-либо поправки к нынешним правилам будут приняты. Не существует также гарантий того, что текущий режим регулирования не изменится или что Правительство не будет применять другие правила или политику, или использовать новые либо изменять действующие правовые интерпретации существующих правил или политики, касающиеся или влияющие на налогообложение, процентные ставки, инфляцию или валютный контроль, или иным образом предпринимать действия, которые могут оказать существенное негативное влияние на бизнес БРК, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности.

Концентрация источников финансирования; мандат БРК на развитие

В соответствии с мандатом банка развития кредитная и инвестиционная политика БРК отличается от политики стандартного коммерческого банка тем, что ее деловая активность, как правило, определяется целями развития и политикой Правительства, а не только коммерческими соображениями. Являясь банком развития, БРК не конкурирует с коммерческими кредитными и финансовыми учреждениями в предоставлении финансирования клиентам и в прошлом сократил возможности кредитования там, где финансирование было доступно в других странах. Кроме того, БРК, как правило, не принимает депозиты от клиентов, а его основными источниками финансирования являются льготные кредиты Холдинга Байтерек, выпуск долговых ценных бумаг и займы международных и многосторонних институтов. По состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов доля финансирования от банков и других финансовых учреждений в общей сумме обязательств БРК составляла 15,4%, 20,7% и 20,8%, соответственно. Кредиты от Материнской компании составляли 9,3% от общей суммы обязательств БРК на 31 декабря 2024 года по сравнению с 11,8% и 11,4%, соответственно, на 31 декабря 2023 и 2022. По состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов объем финансирования за счет выпущенных долговых ценных бумаг, составлял 46,3%, 37,3% и 39,3% от общей суммы обязательств БРК, соответственно. БРК делает упор на финансировании инвестиционных проектов, таких как инфраструктурные проекты и высокотехнологичные производственные проекты в Казахстане, которые обычно не подпадают под финансирование или рефинансирование на условиях, приемлемых для коммерческих банков и других непрофильных рыночных инвесторов. Займы и инвестиции БРК часто включают относительно большие суммы основного долга, имеют более длительный срок погашения и предоставляются по льготным ставкам, вследствие чего эти виды деятельности имеют относительно высокие риски и малые доходы. В результате БРК может испытывать более высокие потери в своем кредитном портфеле или получать более низкую маржу прибыли, чем коммерческие банки, работающие в Казахстане, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на бизнес, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности БРК.

Ряд факторов, многие из которых находятся вне контроля БРК, могут повлиять на способность БРК получить такое финансирование в будущем, *кроме прочего*, в частности, состояние казахстанских и Международных банковских секторов, состояние международных рынков капитала, контроль за капиталом, который вводится или может вводиться в глобальном масштабе, готовность многосторонних институтов финансировать конкретные проекты, фактические и предполагаемые экономические условия в Казахстане и финансовое состояние БРК. См. раздел «С. Макроэкономические и геополитические риски». Также не может быть никакой уверенности в том, что БРК сможет и впредь полностью или частично удовлетворять свои будущие потребности в финансировании, как это было в прошлом, либо Холдинг Байтерек окажет или сможет оказать адекватную поддержку. В той мере, в какой банки и другие финансовые учреждения не желают или не могут продолжать предоставлять достаточное финансирование БРК, либо БРК не в состоянии привлечь такое финансирование путем выпуска долговых ценных

бумаг или увеличения финансирования со стороны Холдинга Байтерек, БРК может быть не в состоянии получить доступ к альтернативным источникам финансирования для компенсации любого дефицита финансирования. Соответственно, любое сокращение объема такого финансирования, предоставляемого БРК, может оказать существенное негативное влияние на его бизнес, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности и способность осуществлять платежи по Облигациям.

Рейтинги БРК могут быть изменены

Международные кредитные рейтинговые агентства указали, что рейтинги и прогноз, присвоенные ими БРК, попрежнему ограничены главным образом суверенным риском Казахстана. В отдельных случаях это положительно сказалось на кредитных рейтингах БРК, например, в сентябре 2024 года долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Правительства и долгосрочный рейтинг дефолта эмитента БРК были повышены агентством Moody's до Baa1 (прогноз стабильный). Однако суверенный риск также привел к негативным рейтинговым действиям. Например, 18 января 2022 года рейтинговое агентство Moody's поместило долгосрочные рейтинги эмитента БРК в национальной и иностранной валюте, а также рейтинги приоритетного необеспеченного долга на пересмотр с возможностью понижения, ссылаясь на неопределенность в отношении поддержки БРК со стороны Правительства после заявления Президента по поводу БРК и критики его управления. См. раздел «Государственная собственность».

В прошлом, на кредитный рейтинг БРК также оказывало влияние его воздействие на Казахстанский банковский сектор. Любое последующее понижение суверенного кредитного рейтинга Казахстана и проблемы с ликвидностью в экономике Казахстана могут негативно сказаться на его экономическом развитии, что, в свою очередь, может сделать БРК более дорогостоящим для привлечения финансирования в будущем, что может оказать существенное и негативное влияние на бизнес, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности БРК.

БРК подвержен риску информационных систем

БРК полагается на информационные системы для ведения своего бизнеса. Любой сбой или временное прекращение работы этих систем или любое нарушение безопасности может привести к сбоям или временному прекращению работы систем управления рисками и выдачи кредитов БРК или к ошибкам в ее бухгалтерских книгах и записях. С 2016 года БРК инвестировал в развитие своих информационных систем и усилил внутренние процедуры для обеспечения ежедневного резервного копирования важной информации, однако в случае сбоя информационных систем БРК не сможет своевременно обслуживать потребности клиентов. Кроме того, временное отключение информационных систем БРК может привести к дополнительным расходам, связанным с поиском и проверкой информации. Аппаратное и программное обеспечение, используемое БРК, может быть повреждено в результате человеческого фактора, стихийных бедствий, потери мощности, саботажа, компьютерных вирусов, кибер-вторжений, сетевых атак и других событий. В 2020 году один из временных серверов БРК был взломан. На этом сервере не хранились защищенные данные, атака была обнаружена и заблокирована, а сервер впоследствии реструктурирован. Однако нельзя гарантировать, что БРК не подвергнется новым кибер-атакам или не произойдет других сбоев или перебоев в работе информационных систем в будущем, а также что БРК сможет оперативно и адекватно реагировать на любые такие атаки, сбои или перебои. Соответственно, возникновение каких-либо сбоев или перебоев в работе информационных систем может оказать существенное негативное влияние на бизнес БРК, его перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности.

Может возникнуть нехватка квалифицированных кадров

В финансовом секторе Казахстана наблюдается значительный дефицит квалифицированных кадров, особенно в таких областях, как управление рисками. Если нехватка квалифицированного персонала сохраняется, то это может сказаться на способности БРК предлагать желаемый ассортимент, объем и качество услуг, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на бизнес, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности БРК. Кроме того, нехватка квалифицированного персонала может вынудить БРК предложить дополнительные финансовые и иные стимулы для удержания существующего персонала и привлечения дополнительного персонала, что приведет к увеличению операционных расходов.

В. ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С БРК И ЕГО БИЗНЕСОМ

Риски, связанные с качеством активов

Продолжающийся общий рост размера кредитного портфеля БРК увеличивает кредитный риск БРК. В результате БРК будет необходимо осуществлять постоянный и улучшенный мониторинг кредитного качества и адекватности уровней резервирования, а также дальнейшее совершенствование программы управления

кредитными рисками БРК. Невыполнение этого требования может привести к значительным убыткам от обесценения, которые БРК уже испытывал в прошлом. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, БРК признал убытки от обесценения долговых финансовых активов в размере 13 217,8 млн тенге, по сравнению с восстановлением убытков от обесценения долговых финансовых активов в размере 42 420,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и с убытками от обесценения в размере 47 096,2 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Повышение инфляции с 2022 года до настоящего времени не оказало существенного влияния на основные показатели финансовой стабильности БРК. Неработающие кредиты БРК составили 0,1% от валовых кредитов клиентам (за исключением кредитов клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток) по состоянию на 31 декабря 2024 года, по сравнению с 0,2% и 2,9% на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно. Кроме того, коэффициент достаточности капитала БРК составил 17,6% по сравнению с 22,9% и 17,1% на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно. Хотя в настоящее время БРК не ожидает значительного роста проблемных кредитов в 2025 году, нет уверенности в том, что проблемные кредиты и убытки от обесценения не будут расти, особенно в том случае, если эскалация геополитической напряженности в регионе продолжится и окажет негативное влияние на экономику Казахстана и клиентов БРК.

Более того, в то время как политика БРК заключается в ограничении убытков от обесценения путем реструктуризации проблемных кредитов на оперативной основе (и она исторически использовала такую политику для поддержания низкого уровня проблемных кредитов) (см. раздел *«Выборочные статистические и другие данные - Кредитная политика и Процедуры одобрения кредитов — Политика реструктуризации кредитов»*), нет никакой гарантии, что убытки от обесценения не увеличатся в будущем и что такие убытки от обесценения не будут увеличиваться по мере увеличения размера кредитного портфеля БРК.

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК классифицировал 8,1% валовых кредитов клиентам по амортизированной стоимости как кредиты второй стадии. Эти кредиты относятся к таким отраслям экономики, как искусство, развлечения и отдых, общественное питание и услуги по размещению, производство строительных материалов, обрабатывающая промышленность, металлургия, электроснабжение, газо- и пароснабжение, кондиционирование воздуха, транспорт и складское хозяйство. См. раздел *«Выборочные статистические и другие данные – Кредитная политика и процедуры одобрения кредитов – Политика создания резервов по кредитам»*. В своем комментарии по рейтинговым действиям, опубликованном в феврале 2024 года, агентство Fitch отметило, что *«доля просроченных кредитов (кредиты третьей стадии, а также приобретенные или выданные обесцененные кредиты) снизилась до 6,4% от общего объема финансирования на конец третьего квартала 2024 года (на конец 2023 года: 9,9%), что было подкреплено их отработкой и 19%-ным ростом финансирования. Общее покрытие резервами составило адекватные 90% на конец третьего квартала 2024 года (на конец 2023 года: 76%). Дополнительные кредитные риски связаны с кредитами второй стадии (на конец третьего квартала 2024 года: 9,9% от общего объема финансирования), и некоторые из них могут обесцениться в среднесрочной перспективе в связи с рискованным характером инвестиционных проектов»*. Хотя БРК считает риски, связанные с кредитами второй стадии, управляемыми, при этом некоторые кредиты могут быть переведены обратно в первую стадию в кратко- и среднесрочной перспективе, существует риск их дальнейшего ухудшения и переклассификации в кредиты третьей стадии, что может оказать существенное негативное влияние на кредитное качество кредитного портфеля БРК и, в свою очередь, на финансовое состояние БРК.

В соответствии со Стратегией развития БРК, которая была утверждена Советом директоров БРК в январе 2024 года, БРК стремится увеличить свой вклад в экономику Казахстана, повысить эффективность управления активами и способствовать устойчивому развитию. См. раздел *«Бизнес-стратегия»*. Неспособность БРК диверсифицировать свой портфель может ограничить способность БРК увеличивать размер своего кредитного портфеля, поддерживать качество кредитного портфеля и удовлетворять свои потребности. Стратегия развития БРК ориентирована на финансирование крупных и капиталоемких инвестиционных проектов с длительными сроками окупаемости, наряду с дальнейшими усилиями по повышению прозрачности деятельности, оптимизации и цифровизации бизнес-процессов и расширению доступа к услугам БРК. Стратегия также уделяет большое внимание заемщикам из частного сектора и более долгосрочным проектам. Такое изменение приоритетов может также увеличить риски, с которыми сталкивается БРК, в частности, в отношении качества и концентрации кредитного портфеля, стоимости обеспечения, долгосрочных проектов и риска ликвидности. См. разделы *«Концентрация кредитного портфеля»*, *«Стоимость обеспечения»* и *«Долгосрочные проекты и риск ликвидности»*.

Дальнейший рост кредитного портфеля БРК в определенной степени зависит от наличия средств, выделяемых Правительством на финансирование проектов развития, способности БРК выявлять подходящих корпоративных гарантов для таких проектов развития, способности БРК занимать средства на внутренних и международных рынках, а также способности БРК привлекать и удерживать квалифицированный персонал и обучать новый персонал для мониторинга качества активов. Неудачи БРК в любой из этих областей могут ограничить способность БРК увеличивать размер своего кредитного портфеля и поддерживать его качество, соответственно,

оказать существенное негативное влияние на бизнес, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности БРК.

Концентрация кредитного портфеля

БРК был создан, в частности, для предоставления кредитов и некоторых других банковских услуг по льготным процентным ставкам отдельным секторам экономики Казахстана, в том числе несырьевым и сырьевым секторам, для поддержки целей развития Государства. В результате кредитный портфель БРК время от времени характеризуется высокой концентрацией в одном или нескольких секторах экономики. По состоянию на 31 декабря 2024 года наибольшая доля кредитов БРК клиентам приходилась на горнодобывающую промышленность, составляя 23,5% от общего объема выданных клиентам кредитов. Кроме того, в результате масштабности инвестиционных проектов, финансируемых БРК, кредитный портфель БРК время от времени характеризуется концентрацией заемщиков. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов у БРК было четверо заемщиков, чьи остатки превышали 10% собственного капитала БРК, по сравнению с пятью такими заемщиками на 31 декабря 2022 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года непогашенные кредиты десяти крупнейших заемщиков составляли 61,8% от общего объема кредитов БРК клиентам до вычета резервов.

В силу специфики кредитной деятельности БРК, БРК концентрировал и продолжает концентрировать свое внимание на отдельных отраслях или секторах экономики, отдельных группах заемщиков и заемщиках, чей бизнес не является зрелым и, в конечном счете, может негативно повлиять на диверсификацию и качество всего кредитного портфеля БРК. В результате БРК может столкнуться с более высокими потерями в своем кредитном портфеле, чем в случае более диверсифицированного портфеля кредитов более развитым и разнообразным предприятиям, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на бизнес, перспективы, финансовое состояние, капитализацию, денежные потоки или результаты деятельности БРК.

Залоговая стоимость

В соответствии с Законом о БРК, БРК требует обеспечения от всех заемщиков, за исключением случаев, когда БРК предоставляет финансирование своим дочерним компаниям, находящимся в полной собственности, или участие БРК в финансировании осуществляется через мезонинное финансирование или межбанковское финансирование. По состоянию на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость кредитов корпоративным клиентам без залога или иного дополнительного обеспечения кредита составила 54 400,4 млн тенге, по сравнению с балансовой стоимостью 1 495,7 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года и балансовой стоимостью 6116,9 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года кредиты банкам и лизинговым компаниям с балансовой стоимостью 158 304,7 млн тенге были необеспеченными, без залога или иного дополнительного обеспечения кредита, по сравнению с 128 567,5 млн тенге на 31 декабря 2023 года и 116 005,3 млн тенге на 31 декабря 2022 года. Не менее 30% обеспечения по кредитам должно состоять из «Залога материальных активов», который включает недвижимое, движимое имущество, денежные средства и товары. Залог может также включать законные права пользования и владения имуществом, ценными бумагами, денежными средствами и товарами, а также иные формы обеспечения, не запрещенные законодательством Республики Казахстан. БРК также принимает обеспечение в виде гарантий третьих лиц при условии, что такие гарантии соответствуют требованиям БРК. Спады на соответствующих рынках или общее ухудшение экономических условий могут привести к снижению стоимости обеспечения по ряду кредитов до уровня ниже суммы непогашенного основного долга и начисленных процентов по таким кредитам. Если стоимость залога снижается, его может оказаться недостаточно для покрытия невозвратных сумм по обеспеченным кредитам БРК. Кроме того, БРК может столкнуться с трудностями при реализации обеспечения по Казахстанскому законодательству, что также может привести к более низким, чем ожидалось, уровням возмещения по обеспеченным кредитам. Неспособность вернуть ожидаемую стоимость обеспечения может привести БРК к убыткам, которые, в свою очередь, могут оказать существенное негативное влияние на бизнес, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности БРК.

Долгосрочные проекты и риск ликвидности

Ключевым направлением деятельности БРК является ограниченное ресурсное финансирование крупных и долгосрочных инфраструктурных проектов. В результате БРК подвергается значительным рискам, если такие проекты не будут успешными. Макроэкономические и политические риски, присущие развивающимся экономикам, таким как Казахстан, оказывают существенное влияние на успех или неудачу этих проектов, и невозможно предсказать в самом начале проекта все факторы, которые могут повлиять на него в долгосрочной перспективе. Основные риски, скорее всего, заключаются в том, что проект не будет завершен в согласованные сроки, по бюджету, или он может потерпеть полный крах. Существует также риск того, что в случае дефолта по проектному финансированию предоставленное обеспечение может оказаться недостаточным для покрытия стоимости кредитов. Возникновение любого из этих событий может оказать существенное негативное влияние

на БРК, его перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности.

Кроме того, долгосрочный характер проектов, финансируемых БРК, может подвергнуть БРК повышенному риску ликвидности, если его финансовые обязательства не совпадают с долгосрочными сроками погашения его кредитов клиентам. Несовпадение (по позициям) потенциально увеличивает прибыльность, но также может увеличить риск убытков. См. «Выборочные статистические и другие данные» и «Управление Активами и Пассивами — Риск ликвидности». Хотя БРК поддерживает управление ликвидностью с целью обеспечения того, чтобы средства всегда были доступны для выполнения всех обязательств по денежным потокам по мере их наступления, не может быть никакой гарантии того, что его политика управления ликвидностью будет оставаться эффективной, что он сможет эффективно управлять несоответствием своих активов и обязательств в будущем и что он не будет подвержен возникающим в результате будущим убыткам, которые, в свою очередь, могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес БРК, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты операций.

Кредитный риск

Закон о БРК, Меморандум о кредитной политике и правила внутренней кредитной политики БРК определяют основные принципы кредитной политики БРК, включая сроки, лимиты и основания для расчета процентных ставок по кредитным сборам, которые включают, *inter alia*, кредиты, аккредитивы и гарантии. БРК внедрил специальную политику и процедуры в отношении кредитного риска, включая руководящие принципы по ограничению концентрации портфеля и созданию кредитного комитета для активного мониторинга кредитного риска БРК. См. «Управление Активами и Пассивами» и «Выборочные статистические и другие данные — Кредитная политика и Процедуры утверждения кредитов — Кредитный мониторинг». Однако кредитный портфель БРК состоит из средне- и долгосрочных кредитов, и в Казахстане исторически сложился небольшой опыт с такими кредитами. Не может быть никакой уверенности в том, что кредитная политика БРК достаточна или будет достаточна для снижения рисков, связанных с предоставлением среднесрочных и долгосрочных кредитов на формирующемся рынке, таком как Казахстан.

На экономику Казахстана существенное влияние оказывают цены на сырьевые товары, и клиенты, работающие в отраслях, подверженных колебаниям цен на сырьевые товары, могут обнаружить, что такие колебания влияют на их финансовое состояние. Вспышка пандемии COVID-19 в марте 2020 года оказала серьезное негативное влияние на цены на нефть. Цены на нефть также подверглись значительным колебаниям после начала вооруженного конфликта, начатого Россией в Украине в феврале 2022 года, а также в 2025 году в ответ на угрозу и введение американских тарифов. Следовательно, способность таких клиентов обслуживать кредиты, предоставленные БРК в полном объеме и в срок, может оказаться под угрозой.

В частности, не может быть уверенности в том, что политика и процедуры БРК в отношении кредитного риска защитят БРК от повышения стоимости рисков, потенциального ухудшения качества кредитов и проблемных кредитов в таких обстоятельствах.

БРК разработал систему управления рисками с целью оценки определенных кредитных и других рисков для своей финансовой стабильности в связи с пандемией COVID-19, введением чрезвычайного положения в Республике после политических событий в январе 2022 года и продолжающимся вооруженным конфликтом, развязанным Россией в Украине, включая: (i) возможное увеличение стоимости финансирования; (ii) снижение суверенного кредитного рейтинга Республики и кредитного рейтинга БРК; (iii) риск смены собственника БРК; (iv) вероятность отмены субсидий из государственного бюджета; (v) дальнейшую значительную девальвацию тенге по отношению к доллару США и другим валютам; и (vi) возможность введения ограничений на экспортные и импортные операции Республики (т. е. транспортно-логистические риски, которые описываются как сбои в цепи поставок товаров или несоблюдение сроков в связи с началом военных действий и закрытием границ, что может привести к отмене или сокращению продаж продукции заемщиков на внешние рынки или с этих рынков, а также к увеличению себестоимости продукции). Для управления этими рисками БРК разработал план действий по реагированию на риски, который включает регулярное стресс-тестирование для оценки влияния рисков на основные финансовые показатели БРК.

Не может быть никакой уверенности в том, что текущий уровень возврата кредитов БРК сохранится в будущем, и любая неспособность точно оценить кредитный риск потенциальных заемщиков и дополнительные риски, связанные с такими среднесрочными и долгосрочными кредитами, или любое принятие более высокой степени кредитного риска в будущем может привести к ухудшению кредитного портфеля БРК и соответствующему увеличению обесценения кредитов, что, в свою очередь, окажет существенное негативное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности БРК.

Риск по операциям в иностранной валюте

БРК подвержен влиянию колебаний преобладающих валютных курсов на свое финансовое положение и денежные потоки. БРК установил лимиты на уровень подверженности валютным операциям, в первую очередь доллару США. Некоторые денежные потоки БРК генерируются в долларах США, и любые будущие изменения обменного курса между тенге и долларом США могут отрицательно повлиять на балансовую стоимость денежных активов и обязательств БРК, деноминированных в тенге, а также на способность БРК осуществлять инвестиции в неденежные активы, оцениваемые в тенге.

Кроме того, в соответствии с политикой БРК по ограничению подверженности валютным колебаниям кредитный портфель БРК включает кредиты, не связанные с тенге, в частности кредиты, номинированные в долларах США. Кредиты клиентам, выраженные в долларах США, составили 51,3% от общего объема кредитов за вычетом резервов по состоянию на 31 декабря 2024 и 45,5% и 43,1% от общего объема кредитов за вычетом резервов по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов. Любое колебание курса тенге по отношению к доллару США может привести к изменению издержек БРК и его клиентов, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес БРК, его финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы. По состоянию на 31 декабря 2024 года официальный рыночный курс тенге к доллару США по данным НБК составлял 525,11 тенге за 1 доллар США, по сравнению с 454,56 тенге за 1 доллар США на 31 декабря 2023 года и 462,65 тенге за 1 доллар США на 31 декабря 2022 года. Отчасти по причине экономических и политических санкций, введенных против Российской Федерации Соединенными Штатами, Европейским союзом, Великобританией, Японией, Канадой, Швейцарией и другими странами с февраля 2022 года, в 2022 году доллар США укрепился по отношению к тенге, вследствие чего тенге обесценился на 18,2% за три недели с 23 февраля 2022 года по 16 марта 2022 года. В связи с этим НБК повысил базовую ставку с 10,25% до 13,5% в феврале 2022 года. В 2023 году тенге подорожал по отношению к доллару США на 0,9%. В 2024 году тенге обесценился на 15,2% по отношению к доллару США. В декабре 2024 года тенге упал до рекордно низкого уровня 530,88 тенге за 1 доллар США после интервенций НБК на сумму более 1 миллиарда долларов США в течение двух недель. НБК прокомментировал, что снижение курса тенге в 2024 году было вызвано ростом курса доллара США, колебаниями цен на нефть и государственными расходами на инвестиционные проекты, которые стимулировали рост импорта, а также повышенным спросом на доллары США после достижения тенге уровня 500 тенге за 1 доллар США в результате снижения курса российского рубля (второго по величине торгового партнера Казахстана). После нескольких повышений базовой ставки в 2022 и 2023 годах, в феврале 2024 года НБК снизил базовую ставку до 14,75 %, а в мае 2024 года и июле 2024 года НБК снижал базовую ставку еще на 25 базисных пунктов каждый раз до 14,25 %. В ноябре 2024 года НБК повысил базовую ставку до 15,25% в ответ на обновленные прогнозы и оценку баланса инфляционных рисков. В марте 2025 года НБК повысил базовую ставку на 125 базисных пунктов до 16,5 %, ссылаясь на значительное отклонение инфляции от целевого уровня и смягчение совокупных монетарных условий. См. раздел С. «Макроэкономические и геополитические риски — Политические, экономические и связанные с ними соображения» и С. «Макроэкономические и геополитические риски — Санкции в отношении России». БРК следит за развитием событий и проводит стресс-тестирование на предмет очевидных негативных последствий, включая тестирование на валютный риск.

Многие заемщики БРК имеют доходы в основном в тенге, и в той мере, в какой они берут кредиты в долларах США, любое снижение стоимости тенге по отношению к доллару США может в целом негативно повлиять на их финансовое состояние и, в частности, может оказать негативное влияние на способность таких заемщиков погашать кредиты в долларах США, предоставленные БРК. В феврале 2014 года, в преддверии девальвации тенге, БРК начал периодически проводить стресс-тестирование и пересматривать все проекты, финансируемые за счет кредитов, номинированных в иностранной валюте, а для тех проектов, которые больше всего пострадали от девальвации, конвертировал основную сумму таких кредитов в тенге, чтобы минимизировать влияние любой девальвации. В настоящее время БРК финансирует проекты с использованием кредитов в иностранной валюте только в том случае, если проект или клиент имеет достаточную экспортную выручку или доход для покрытия такого финансирования в иностранной валюте, и, в свою очередь, БРК будет искать финансирование в иностранной валюте только в том случае, если такие клиенты, имеющие на это право, попросят БРК предоставить кредиты в иностранной валюте.

БРК также был подвержен валютному риску, поскольку часть его займов и долговых ценных бумаг выражена в долларах США, и ранее на него оказывали негативное влияние прошлые девальвации тенге и их влияние на тенговую стоимость кредитов и остатков на счетах в банках и других финансовых учреждениях, а также долговых ценных бумаг, выраженных в долларах США. По состоянию на 31 декабря 2024 года 43,1% выпущенных БРК долговых ценных бумаг были выражены в долларах США. Соответственно, в то время как БРК принимает меры по естественному хеджированию своих валютных рисков (о чем говорилось выше), а БРК в последние годы увеличил объем заимствований в тенге, любая будущая девальвация тенге по отношению к доллару США может оказать негативное влияние на БРК. Кроме того, в случае любого дефицита наличных долларов США в Казахстане в будущем, это окажет существенное негативное влияние на способность БРК обслуживать платежи в долларовом эквиваленте займа, включая Облигации, которые деноминированы или подлежат оплате в долларах

США.

Подверженность БРК риску изменения валютного курса может возрасти, в частности из-за того, что он продолжает получать валютное финансирование, выходя на международные рынки капитала и рынки синдицированного и двустороннего кредитования. Обменные курсы валют могут быть особенно неустойчивыми в периоды национальной или глобальной финансовой нестабильности, например в недавний период экономических потрясений. Соответственно, любые будущие изменения таких ставок могут оказать существенное негативное влияние на бизнес БРК, его перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности.

См. раздел «Факторы риска — Факторы, которые могут повлиять на способность БРК выполнить свои обязательства по Облигациям или в связи с ними» С. «Макроэкономические и геополитические риски — Политика обменных курсов».

Процентный риск

БРК подвержен риску, возникающему в результате несоответствия процентных ставок по его процентным обязательствам и активам, приносящим процентные доходы. Как правило, сроки погашения активов и обязательств БРК не сбалансированы, и, соответственно, повышение или снижение процентных ставок может оказать негативное влияние на чистую процентную маржу БРК и результаты ее деятельности. В той мере, в какой активы БРК переоцениваются чаще, чем его обязательства, в случае снижения процентных ставок процентные расходы БРК будут уменьшаться медленнее, чем его процентные доходы, что может негативно сказаться на процентной марже и привести к проблемам с ликвидностью. Согласно кредитной политике БРК, БРК намеревается переложить такие риски на заемщиков, выдавая кредиты на аналогичных условиях, однако БРК не всегда может это сделать. Политика БРК по управлению процентными ставками включает систему лимитов и требования к отчетности для проведения ежемесячного мониторинга и контроля процентных рисков, а для управления риском несоответствия процентных ставок, присущих деятельности БРК, Правительство предоставляет БРК кредиты под низкие проценты. При этом, однако, не может быть никакой уверенности в том, что БРК и в дальнейшем будет пользоваться такими кредитами.

Кроме того, существует риск того, что сложившаяся на данный момент ситуация с инфляцией в мире может оказать более выраженное негативное влияние на Казахстан, учитывая его традиционно высокий уровень инфляции, и, в частности, на бизнес БРК. Уровень годовой инфляции в Казахстане составил 8,6% в 2024 году, по сравнению с 9,8% в 2023 году и 20,3% в 2022 году, причем более высокий показатель инфляции был обусловлен главным образом общим ростом цен и усилением инфляционного давления. По прогнозам МВФ, инфляция в Казахстане составит 7,1% в 2025 году. Одним из вероятных последствий общего роста инфляции в Казахстане в последние годы для БРК станет рост производственных затрат его должников, что может повысить риск задержек в погашении задолженности и неплатежей по кредитам. Это, в свою очередь, может привести к тому, что БРК столкнется с необходимостью дальнейшего повышения уровня резервирования или с увеличением уровня неработающих кредитов, а также может негативно сказаться на финансовой стабильности БРК.

Как видно из приведенных выше факторов, возможности БРК по снижению процентных рисков, соответственно, ограничены, что может негативно сказаться на его финансовом состоянии. Кроме того, волатильность в движении процентных ставок может оказать существенное негативное влияние на бизнес БРК, его перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности.

С. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ И ГЕОПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ

Политические, экономические и связанные с ними соображения

БРК является Казахстанским банком развития, 100% его кредитов клиентам по состоянию на 31 декабря 2024 года были выданы в Казахстане. Соответственно, БРК подвержен влиянию политических, экономических и других событий в Казахстане.

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году, в результате распада бывшего Советского Союза. С тех пор Казахстан под руководством двух президентов-Нурсултана Назарбаева и Касым-Жомарта Токаева с июня 2019 года претерпел значительные изменения, перейдя от централизованно управляемой командной экономики к рыночной. Переход был первоначально отмечен политической неопределенностью и напряженностью, стагнацией экономики, отмеченной высокой инфляцией, нестабильностью местной валюты и быстрыми, но неполными изменениями в правовой среде. Однако Казахстан активно проводил программу экономических реформ, направленную на создание свободной рыночной экономики путем приватизации государственных предприятий и дерегулирования, и в этом отношении он продвинулся дальше, чем некоторые другие страны бывшего Советского Союза. Под руководством Президента Назарбаева Казахстан перешел к

рыночной экономике.

В марте 2019 года Президент Назарбаев объявил о своей отставке с поста Президента. Касым-Жомарт Токаев, который в то время был председателем Сената, был назначен исполняющим обязанности Президента. В июне 2019 года Касым-Жомарт Токаев победил на президентских выборах, набрав 71% голосов. Последние президентские выборы состоялись в ноябре 2022 года, и президент Токаев победил на повторных выборах, набрав 81,3% голосов.

2 января 2022 года на западе Казахстана начались протесты, связанные с повышением цены на сжиженный природный газ («СПГ») с 60 тенге за литр до 120 тенге за литр. Волна протеста захватила также ряд других городов, что привело к грабёжам и человеческим жертвам. 5 января 2022 года Правительство объявило чрезвычайное положение, после чего Президент Казахстана сделал ряд публичных заявлений относительно возможных мер, включая дополнительные налоги. В период протестов по всему Казахстану был ограничен доступ к Интернету, приостановлены банковские операции и транзакции, закрыты фондовые и товарные биржи, отменено авиасообщение. 19 января 2022 года чрезвычайное положение было отменено.

6 февраля 2024 года было назначено новое Правительство во главе с премьер-министром Олжасом Бектеновым, после того как 5 февраля 2024 года предыдущее правительство ушло в отставку.

Поскольку Казахстан производит и экспортирует большое количество сырьевых товаров (в первую очередь нефть и газ), его экономика особенно уязвима к колебаниям цен на такие товары на международных рынках. В то время как Правительство продвигает экономические реформы для диверсификации экономики, доходы Казахстана по-прежнему зависят от цен на экспортные товары. Слабый спрос на экспортных рынках и низкие цены на сырьевые товары, особенно в нефтегазовой отрасли, могут негативно сказаться на экономике Казахстана в будущем, что, в свою очередь, может иметь существенные негативные последствия. влияние на бизнес БРК, его финансовое состояние, результаты деятельности или перспективы.

Экономика Казахстана также подвержена региональным рискам и воздействию побочных эффектов в результате вооруженного конфликта, развязанного Россией в Украине, который продолжается до сих пор, что приводит к дальнейшему повышению уровня экономической неопределенности в Казахстане. После начала вооруженного конфликта со стороны России 24 февраля 2022 года цены на нефть выросли до 105 долларов США за баррель на фоне ожиданий того, что санкции западных стран против России окажут значительное негативное влияние на экспорт энергоносителей. На цены на нефть также может повлиять любое расхождение между ценами на нефть марки Urals, которая является экспортным сортом сырой российской нефти и используется в качестве ценового ориентира для соответствующего европейского рынка, и ценами на нефть других производителей.

Экономические санкции, введенные против России в связи с вооруженным конфликтом, в частности, привели к обесцениванию российского рубля. Принимая во внимание возросшую зависимость Казахстана от импорта товаров из России, обменный курс тенге по отношению к доллару США также оказался под давлением, несмотря на высокие цены на нефть.

Любые пересмотры государственного бюджета в связи с колебаниями цен на нефть или по каким-либо иным причинам могут повлиять на объем финансирования, выделяемого БРК из государственного бюджета. Переизбыток предложения нефти или других сырьевых товаров на мировых рынках, общий спад в экономике любого значительного рынка нефти или других сырьевых товаров или ослабление доллара США по отношению к другим валютам окажут существенное негативное воздействие на экономику Казахстана, что, в свою очередь, может косвенно оказать существенное негативное влияние на бизнес БРК, финансовое состояние, результаты деятельности или перспективы.

БРК особенно зависим от доходов бюджета Казахстана и общих экономических показателей, поскольку он полагается на финансирование из Государственного бюджета для проектов своих клиентов и ведения собственного бизнеса. На такое финансирование также влияют политические и экономические события в Казахстане. План развития предполагает бюджетное финансирование в размере 214,5 млрд. тенге на 2025 год, по сравнению с финансированием из государственного бюджета в размере 134,0 млрд тенге в 2024 году.

В Казахстане отмечается снижение темпов экономического и финансового роста со времени мирового финансового кризиса, разразившегося в 2008 году, а также в последние годы в связи с воздействием пандемии COVID-19 и побочными последствиями вооруженного конфликта России в Украине. Согласно статистическим данным, опубликованным Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, реальный ВВП Казахстана в 2023 году вырос на 4,8% в 2024 году, 5,1% по сравнению с 3,2% в 2022 году. По прогнозам МВФ, рост реального ВВП Казахстана составит 5,6% в 2025 году. В связи с сохраняющейся геополитической неопределенностью вокруг России и Украины, возможностью введения новых санкций в отношении России и российских предприятий, а также отсутствием уверенности в

том, что Россия сможет смягчить негативное воздействие на свою экономику и макроэкономические показатели в среднесрочной и долгосрочной перспективе, БРК не может количественно оценить влияние на финансовое положение Группы новых мер, если таковые имеются, которые были приняты или будут приняты Правительством, а также то, какое влияние окажут упомянутые события на экономику Казахстана. См. раздел «Санкции в отношении России».

Не может быть никакой уверенности в том, что экономические показатели или политическая стабильность в Казахстане сохранятся, а их поддержание останется возможным. Если экономический рост или показатели деятельности в Казахстане замедлятся или начнут снижаться, произойдет возврат к более высокой или устойчивой инфляции, превышающей целевые уровни НБК, либо политические условия окажут существенное негативное воздействие на деятельность БРК, это может негативно отразиться на финансовом состоянии, результатах деятельности и перспективах БРК. Санкции, введенные против России

24 февраля 2022 года российские вооруженные силы начали вооруженный конфликт против Украины, и в настоящее время в регионе продолжаются постоянные конфликты и перебои. Хотя продолжительность, влияние и исход продолжающегося вооруженного конфликта в Украине в высшей степени непредсказуемы, этот конфликт уже привел и может привести к дальнейшим значительным сбоям в работе рынка и другим негативным последствиям, включая значительную волатильность цен на сырьевых и финансовых рынках, перебои в цепочке поставок и изменения в предпочтениях потребителей или покупателей, а также рост числа кибератак и случаев шпионажа, которые могут иметь непредсказуемые последствия. После начала вооруженного конфликта со стороны России 24 февраля 2022 года цены на нефть выросли до 105 долларов США за баррель на фоне ожиданий, что санкции западных стран против России окажут существенное негативное влияние на экспорт энергоносителей. Присоединение Россией Крыма и ряда регионов Украины и ее последующие военные действия против Украины привели к введению санкций со стороны США, Европейского Союза, Великобритании, Канады, Швейцарии, Японии и других стран против России, Беларуси и регионов Украины, которые, как утверждается, были аннексированы Россией, включая, в частности, решение об исключении некоторых российских финансовых учреждений из платежной системы «Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication» (SWIFT), что может существенно затруднить возможность перевода средств в Россию и из России. Также были введены санкции против целого ряда российских и белорусских юридических и физических лиц. Начиная с февраля 2022 года действие этих санкций неоднократно расширялось. В декабре 2023 года казахстанская компания ТОО «Elem Group» была включена в санкционный список США, а в феврале 2024 года – в санкционный список ЕС. Кроме того, в феврале 2025 года ТОО «МеталлСтан» и ТОО «Kazstanex» были включены в санкционный список ЕС.

БРК имеет определенные отношения с казахстанскими дочерними компаниями российских государственных банков (включая Дочерний Банк Акционерного Общества «Сбербанк России», Дочернюю организацию АО Банк ВТБ (Казахстан) и АО Дочерний Банк «Альфа-Банк», которые в настоящее время находятся под санкциями ЕС, Великобритании и США). Такая деятельность включает выделение финансирования в рамках осуществляемых государством программ межбанковского кредитования. Все финансирование, предоставленное таким организациям, было деноминировано в тенге, и займы таким организациям составляют 21,0% от общей суммы кредитов БРК банкам по состоянию на 31 декабря 2021 года (или 26 429,4 млн тенге). См. раздел «Деятельность — Участие в государственных программах — Программы межбанковского кредитования». На момент финансирования таких займов деятельность по финансированию осуществлялась в соответствии с действующим законодательством, с учетом санкций США, ЕС, Великобритании и других применимых санкций.

Начиная с февраля 2022 года БРК предпринимает активные действия по прекращению или сворачиванию своей деятельности и отношений с российскими государственными банками и казахстанскими дочерними компаниями российских государственных банков в связи с расширением санкций. 14 марта 2022 года все кредиты, предоставленные Дочерней организации АО Банк ВТБ (Казахстан), были переведены в другой казахстанский банк. Кредиты, предоставленные Дочернему Банку АО «Сбербанк России», были переведены в другие казахстанские банки или погашены путем заключения договоров об уступке права требования по кредитам, выданным клиентам. БРК полностью вывел средства и закрыл свои корреспондентские счета в Дочерней организации АО Банк ВТБ (Казахстан) и закрыл свои корреспондентские счета в Дочернем Банке АО «Сбербанк России» и ПАО Сбербанк в России в апреле 2022 года. У АО «Фонд развития промышленности» (далее – «АО «ФРП»»), дочерней компании БРК, находящейся в его полной собственности (ранее называлась «БРК-Лизинг») имелся договор поручительства с Дочерним банком АО «Сбербанк России», который был прекращен в апреле 2022 года, а также имеется депозитный и текущий счет в банке, который был закрыт в мае 2022 года. У АО «ФРП» имелся корреспондентский счет, а также гарантийное и депозитное соглашения с АО Дочерним Банком «Альфа-Банк», которые были прекращены в мае 2022 года.

АО «ФРП» заключило ряд кредитных соглашений с АО «Росэксимбанк». Обязательства по этим соглашениям были полностью погашены 4 марта 2022 года.

В июне 2023 года Совет директоров БРК принял правила, касающиеся соблюдения санкций в процессе деятельности БРК, в которые в последний раз изменения вносились в июле 2024 года (далее – «**Правила соблюдения санкций**»). В соответствии с Правилами соблюдения санкций БРК не должен устанавливать деловые отношения с контрагентами, включенными в списки заблокированных лиц (и организаций) (например, в Список граждан особых категорий и заблокированных лиц США), составленные и ведущиеся компетентными органами США, Европейского союза, Великобритании и некоторых других государств и международных организаций. В настоящее время у БРК нет клиентов или контрагентов, включенных в такие санкционные списки.

В то время как Казахстан поддерживает тесные независимые дипломатические отношения как с Россией, так и с Украиной и заявил о своей нейтральной позиции по отношению к вооруженному конфликту между Россией и Украиной, у Казахстана имеются значительные экономические и политические связи с Россией. В 2014 году Казахстан, Россия и Беларусь подписали договор о создании Евразийского экономического союза (далее – «ЕАЭС») (который вступил в силу в 2015 году), ознаменовавший собой новую веху экономической интеграции и обеспечивающий свободное перемещение товаров, услуг, капитала и рабочей силы в рамках ЕАЭС, а также установление скоординированной, согласованной и единой политики в ключевых секторах экономики. 1 января 2018 года в силу вступил новый Таможенный кодекс ЕАЭС. Как ожидается, ЕАЭС продолжит укреплять экономические отношения Казахстана с Россией в будущем. Россия является одним из крупнейших экспортных партнеров Казахстана, и, согласно предварительным данным, опубликованным Национальным статистическим управлением, по состоянию на 31 декабря 2024 года импорт Казахстана из России составил 27,0% от общего объема казахстанского импорта, а экспорт в Россию – около 9,8% от общего объема экспорта. Основные статьи экспорта в Россию включают черные металлы, руды, химикаты и минералы. Тесные экономические связи Казахстана с Россией, действующие санкции в отношении России, а также любые новые санкции, которые могут быть введены в будущем, могут оказать серьезное негативное влияние на экономику Казахстана, что, в свою очередь, может отрицательно сказаться на деятельности БРК, его перспективах, финансовом состоянии, денежных потоках и эффективности.

Кроме того, введенные санкции и продолжающийся конфликт в Европе привели к дальнейшей неопределенности на мировых финансовых рынках, включая колебания: (i) валютных курсов и цен на сырьевые товары, что влияет на соотношение активов и обязательств и другие кредитные показатели; и (ii) в сфере торговли сырьевыми товарами, включая перебои с экспортом углеводородов по российским трубопроводам и сохраняющийся риск того, что торговые отношения с Россией или западными странами могут быть свернуты на неопределенный срок.

При управлении валютными рисками БРК придерживается принципа поддержания нейтральной валютной позиции, что позволяет минимизировать потери от переоценки валют. Кроме того, для оценки текущих и будущих рыночных рисков для БРК был проведен стресс-тест по трем сценариям, как описано выше. Однако значительная и сохраняющаяся, непредвиденная или повышенная волатильность на мировых рынках может привести к нарушению ковенантов по кредитным договорам БРК и т.п. Повышенный риск нарушения ковенантов также может быть в значительной степени связан с колебаниями курсов иностранных валют (поскольку изменения обменного курса тенге к доллару США могут существенно повлиять на стоимость активов и обязательств БРК, требуя увеличения резервов и т.д.), что может негативно повлиять на финансовую стабильность БРК и, возможно, на его способность погашать обязательства по Облигациям в будущем.

Ситуация продолжает развиваться на фоне вооруженного конфликта на Украине, в связи с чем США, Европейский союз, Великобритания, Япония и другие страны ввели и могут продолжать вводить дальнейшие санкции, меры экспортного контроля или другие меры против России или других стран, регионов, должностных лиц, физических лиц или отраслей на соответствующих территориях. Такие санкции и другие меры, а также любые возможные ответные меры со стороны России или других стран на такие санкции, состояние напряженности и продолжающиеся военные действия могут оказать неблагоприятное воздействие на мировую экономику и финансовые рынки и, в частности, на экономику Казахстана, что, в свою очередь, отразится на бизнесе, финансовом состоянии и результатах деятельности БРК.

Законодательные, нормативные, налоговые и судебные соображения

Хотя с начала 1995 года был принят большой объем законодательных и нормативных актов (включая новые налоговые кодексы в январе 2002 года, январе 2009 года и январе 2018 года, а также новые или измененные законы и нормативные акты, касающиеся иностранного арбитража, иностранных инвестиций и иностранной валюты, дополнительного регулирования банковского сектора и другие законодательные акты, охватывающие такие вопросы, как биржи ценных бумаг, экономические партнерства и компании, реформа и приватизация государственных предприятий в течение всего периода), правовая база в Казахстане (хотя и является одной из наиболее развитых среди стран бывшего Советского Союза) все еще находится в стадии формирования по сравнению со странами с развитой рыночной экономикой.

Судебная система, судебные должностные лица и другие Государственные служащие в Казахстане не могут быть

полностью независимы от внешних социальных, экономических и политических сил. К примеру, имели место случаи неправомерных выплат государственным служащим. Поэтому судебные решения могут быть труднопрогнозируемыми, а административные решения иногда бывают непоследовательными. Казахстан является юрисдикцией, основанной на гражданском праве, и поэтому судебные прецеденты не имеют обязательной силы для последующих решений.

Кроме того, юридические и налоговые органы могут выносить произвольные решения и оценки налоговых обязательств и оспаривать предыдущие решения и налоговые оценки, тем самым затрудняя компаниям определение того, несут ли они ответственность за дополнительные налоги, штрафы и проценты. В результате такой неоднозначности, в том числе связанной с решениями, вынесенными в соответствии с Налоговым кодексом, введенным в действие с 1 января 2018 года (с учетом периодических изменений и дополнений, далее – **«Налоговый кодекс 2018 года»**), а также отсутствия устоявшейся системы прецедентов или последовательности в правовой интерпретации, правовые и налоговые риски, связанные с ведением бизнеса в Казахстане, намного более значительны, чем в юрисдикциях с более развитой правовой и налоговой системой.

Налоговая система Казахстана все еще находится на переходном этапе, и ожидается, что налоговое законодательство Казахстана будет продолжать развиваться. В частности, ожидается, что новый Налоговый кодекс вступит в силу с 1 января 2026 года. Проект нового Налогового кодекса находится на стадии рассмотрения и обсуждения государственными органами, что усиливает неопределенность в отношении его потенциального влияния на налогоплательщиков, включая БРК.

Одной из ключевых областей обсуждения является возможная отмена льгот по НДС на некоторые финансовые услуги. Кроме того, 28 января 2025 года правительство предложило повысить ставку НДС. Премьер-министр объявил об этом на расширенном заседании правительства с участием президента, а позже заместитель премьер-министра подтвердил на брифинге, что ставка НДС может вырасти с 12,0 до 20,0 %. В феврале 2025 года вице-министр национальной экономики назвал следующие ставки НДС, хотя окончательного решения принято не было: базовая ставка НДС в размере 16 %, промежуточная ставка в размере 10 % для некоторых отраслей и полное освобождение от НДС сельскохозяйственных производителей. Хотя президент дал предварительное согласие, он подчеркнул необходимость дальнейшего обсуждения перед внедрением любых изменений в эти налоговые ставки.

Что касается налога на прибыль, то проект нового Налогового кодекса предлагает установить ставку налога на прибыль в размере 25% на налогооблагаемый доход коммерческих банков, входящих в так называемые «банки второго уровня», от банковской деятельности, за исключением дохода, полученного от финансирования «реальных секторов экономики». БРК не считается банком второго уровня в силу своего особого статуса, установленного Законом о БРК, и, следовательно, не ожидает, что на него будет распространяться 25%-ставка корпоративного подоходного налога.

Налогообложение государственных ценных бумаг также менялось с течением времени. Совсем недавно, в 2024 году, в Налоговый кодекс 2018 года были внесены изменения в части налогообложения доходов, полученных от государственных ценных бумаг. С 1 марта 2024 года коммерческие банки больше не могут уменьшать налогооблагаемый доход на суммы, полученные по ценным бумагам НБК. Дальнейшие изменения ожидаются в 2026 году. В частности, предполагается, что ни один вид казахстанских юридических лиц больше не сможет уменьшать налогооблагаемый доход на суммы, полученные по всем государственным ценным бумагам.

Бюджетный кодекс Республики Казахстан, действующий с 2008 года, и Закон о БРК наделяет БРК статусом финансового учреждения. Новый Бюджетный кодекс, вступивший в силу 15 марта 2025 года, сохраняет такой статус. В соответствии с Налоговым кодексом 2018 года долговые ценные бумаги, такие как Облигации, выпущенные финансовым агентством, а также доходы, полученные от реализации, продажи, обмена или передачи таких ценных бумаг, освобождаются от уплаты казахстанского налога на прибыль. Текущий проект нового Налогового кодекса сохраняет эти исключения.

Не может быть никаких гарантий того, что БРК сохранит свой статус финансового агентства или что новые налоги и сборы или новые налоговые ставки не окажут существенного негативного влияния на бизнес, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности БРК. За последние годы налоговое бремя БРК увеличилось в результате изменений в налоговом законодательстве. Инвесторы в Облигации должны знать, что дальнейшие изменения в режиме удержания налога могут дать БРК право выкупить Облигации до их заявленного срока погашения. Непрерывное развитие законодательной и регуляторной базы Казахстана может привести к дальнейшему снижению предсказуемости его законодательной и регуляторной базы, что может привести к непоследовательным толкованиям из-за отсутствия судебных прецедентов или указаний со стороны регулирующих органов. Любой из этих факторов может быть существенным и оказывать значительное негативное влияние на деятельность БРК, его финансовое состояние, результаты деятельности или перспективы и/или права держателей Облигаций и средства правовой защиты в

соответствии с ними.

Валютная политика

Хотя тенге является конвертируемой валютой для операций по текущим счетам, он не является полностью конвертируемой валютой для операций по капитальным счетам за пределами Казахстана. С тех пор как в апреле 1999 года НБК принял политику плавающего обменного курса для тенге, курс тенге значительно колебался, и НБК принял ряд мер по изменению обменного курса. Тенге в целом укреплялся по отношению к доллару США в течение предыдущего десятилетия вплоть до его девальвации НБК в феврале 2009 года. В августе 2015 года НБК объявил о принятии политики свободно плавающего обменного курса и среднесрочного инфляционного таргетирования, что привело к снижению курса доллара США на 26,2%.

В феврале 2022 года тенге значительно обесценился по отношению к основным иностранным валютам на фоне внешней геополитической ситуации, вызванной эскалацией напряженности в регионе. В целях снижения негативного влияния внешних факторов на экономику Казахстана НБК повысил базовую ставку с 10,25% до 13,5% годовых, а также провел интервенции на валютном рынке для поддержания обменного курса тенге по отношению к иностранным валютам.

В 2023 году тенге подорожал на 0,9% по отношению к доллару США и обесценился на 1,8% по отношению к евро. В 2024 году тенге обесценился на 15,2% по отношению к доллару США. В декабре 2024 года тенге упал до рекордно низкого уровня 530,88 тенге за 1 доллар США после интервенций НБК на сумму более 1 миллиарда долларов США в течение двух недель. После нескольких повышений базовой ставки в 2022 и 2023 годах, в феврале 2024 года НБК снизил базовую ставку до 14,75%, а в мае 2024 года и июле 2024 года НБК снижал базовую ставку еще на 25 базисных пунктов каждый раз до 14,25%. В ноябре 2024 года НБК повысил базовую ставку до 15,25% в ответ на обновленные прогнозы и оценку баланса инфляционных рисков. В марте 2025 года НБК повысил базовую ставку на 125 базисных пунктов до 16,5 %, ссылаясь на значительное отклонение инфляции от целевого уровня и смягчение совокупных монетарных условий.

Поскольку значительная часть кредитов БРК клиентам и долговые ценные бумаги номинированы в долларах США, кредитный портфель и финансовое состояние БРК чувствительны к колебаниям валютного курса, и любая девальвация тенге по отношению к доллару США может оказать общее негативное влияние на БРК. См. *«Валютные риски»*.

Нет никакой гарантии, что НБК сохранит свою текущую валютную политику или будет воздерживаться от изменения этой политики таким образом, который оказал бы негативное влияние на финансовое положение и результаты деятельности БРК. Любое изменение курсовой политики НБК может оказать негативное влияние на государственные финансы и экономику Казахстана, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на бизнес, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности БРК.

Закон Казахстана «О валютном регулировании и валютном контроле»

Закон Республики Казахстан «О валютном регулировании и валютном контроле» от 2 июля 2018 года наделяет Правительство Республики Казахстан полномочиями путем специальных действий и в условиях, когда устойчивость платежного баланса, стабильность внутреннего валютного рынка и экономическая безопасность Республики Казахстан находятся под серьезной угрозой, устанавливать специальный порядок проведения отдельных валютных операций при условии, что такие угрозы не могут быть устранены иными мерами экономической политики. Однако данный закон не определяет характер такого специального порядка и не содержит перечня валютных операций, на которые он распространяется.

В связи с низкими ценами на нефть, негативными последствиями пандемии COVID-19 и волатильностью тенге, 19 марта 2020 года НБК снизил сумму иностранной валюты, которую казахстанские компании могут купить на внутреннем валютном рынке без подтверждающих документов, со 100 тыс. долларов США до 50 тыс. долларов США. 21 апреля 2020 года НБК ограничил сумму наличных средств, которые казахстанские компании могут снимать со своих счетов. Эти ограничения были сняты 31 декабря 2020. Нет никаких гарантий того, что в валютное законодательство не будут внесены дополнительные поправки или что любые такие поправки, принятые в будущем, не окажут существенного негативного влияния на БРК или его заемщиков. Например, любое введение существенных ограничений на валютные операции БРК может оказать значительное негативное влияние на его бизнес, перспективы, финансовое состояние или результаты деятельности и способность осуществлять платежи по Облигациям.

БРК подвержен волатильности банковской отрасли Казахстана

Мировой финансово-экономический кризис 2008—2009 годов оказал значительное влияние на банковскую

систему Казахстана, которая продолжает оставаться в состоянии стресса, поскольку банки стремятся к снижению доли заемных средств путем частичного погашения и реструктуризации долга. В банковском секторе Казахстана произошел ряд проблемных поглощений и слияний активов. Кроме того, за последние несколько лет регулятор отозвал лицензии у ряда банков разного размера. Несмотря на то, что наряду с мерами регулятора по поддержке ликвидности финансовых институтов, такие реструктуризации, консолидации и отзыв лицензий способствовали общей стабильности банковской отрасли Казахстана, сектор продолжает работать в сложной обстановке, где невозможно исключить дальнейшие дефолты или реструктуризацию долга.

Казахстанский банковский сектор особенно пострадал из-за отсутствия международного оптового долгового финансирования и нестабильности депозитов. Казахстанские банки ранее сильно полагались на такое финансирование и депозиты в качестве источника финансирования. Высокая зависимость от фондирования на рынке капитала создает значительный риск рефинансирования как для отдельных банков, так и для банковской системы в целом, и оптовое долговое финансирование стало значительно дороже. Кроме того, банковский сектор Казахстана был обременен высоким уровнем неработающих активов и проблемных кредитов по всему сектору, при этом объем проблемных кредитов увеличился до 31,2% на 1 января 2014 года с 8,2% на 1 января 2009 года. С тех пор доля проблемных кредитов в банковском секторе Казахстана снизилась до 3,4% по состоянию на 1 января 2023 года и 2,9% на 1 января 2024 года, что отражает списание значительных объемов проблемных кредитов корпоративного сектора, а затем увеличились до 3,1% на 1 января 2025 года.

Негативное воздействие сохраняющихся проблем в банковском секторе может повлиять на готовность иностранных инвесторов и банков рассмотреть возможность кредитования или инвестирования в казахстанские банки, такие как БРК. Это нежелание может негативно сказаться на способности БРК привлекать финансирование из иностранных финансовых институтов.

Неясно также, какое влияние текущие проблемы в секторе могут оказать на восприятие инвесторами Казахстана. Такие проблемы могут оказать негативное влияние на суверенный кредитный рейтинг страны или другие неблагоприятные события, которые, в свою очередь, могут оказать существенное негативное влияние на бизнес, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки или результаты деятельности БРК.

Законы о корпоративном управлении и раскрытии информации

Законами и правилами корпоративного управления, применимыми к БРК, являются, в первую очередь, Закон о БРК, Закон об акционерных обществах Республики Казахстан (далее – «**Закон об АО**») и другие законы Республики Казахстан. Режим корпоративного управления в Казахстане менее развит, чем в США или Великобритании, а обязанности членов Совета директоров и правления БРК (далее – «**Правление**») по казахстанскому законодательству отличаются от тех, которые обычно применяются к корпорациям, организованным в США, Великобритании и других юрисдикциях.

Основной целью законов о ценных бумагах Соединенных Штатов Америки, Великобритании и некоторых других стран является содействие полному и справедливому раскрытию основной корпоративной информации общественности. Хотя согласно казахстанскому законодательству, к БРК предъявляются определенные требования в части раскрытия информации, эти требования являются менее жесткими по сравнению с такими же требованиями, применимыми в Соединенных Штатах Америки, Великобритании или в некоторых других юрисдикциях. Поэтому в общественном доступе имеется меньше информации о БРК, чем потребовалось бы, если бы БРК был организован в Соединенных Штатах, Великобритании или других юрисдикциях. Это может оказать существенное негативное влияние на способность инвестора оценить соответствие Облигаций, выпущенных БРК для своих целей.

Несмотря на заявление правительства о том, что оно намерено продолжать реформировать положения корпоративного управления, которым подчиняется БРК, как и все другие акционерные общества, с целью повышения степени раскрытия информации и прозрачности в корпоративном секторе в целях содействия росту и стабильности, оно может и не продолжать проводить такую политику в будущем или такая политика, в случае ее реализации, может в конечном счете казаться неэффективной. В этой связи невозможно предсказать последствия будущих законодательных изменений. Соответственно, инвестиции подходят только для опытных квалифицированных инвесторов, которые в полной мере осознают значимость соответствующих рисков, и такие инвесторы не могут полагаться на тот же уровень публичной информации о БРК, который может потребоваться от эмитентов в более развитых юрисдикциях.

Коррупция и слабые стороны деловой среды в Казахстане

Как и во многих других странах с формирующимися рынками, сфера распространения и восприятие повышенного уровня коррупции остается важной проблемой в Казахстане, хотя в последние годы ситуация в этом отношении улучшилась. Казахстан занял 88-е место среди 180 стран в Индексе восприятия коррупции за

2024 год, составленном Transparency International. Рейтинг Казахстана в индексе 2023 года составил 40 баллов (1 балл – самая коррумпированная страна, 100 баллов – наименее коррумпированная страна). На деловой климат и показатели конкурентоспособности Казахстана также негативно влияют необходимость реформирования механизмов защиты инвесторов, стоимость открытия бизнеса, налоговая система, урегулирование проблем, связанных с неплатежеспособностью, и обеспечение исполнения договоров. См. разделы «Управление активами и пассивами – борьба с отмыванием денег, противодействие финансированию терроризма, политика и процедуры по борьбе с коррупцией и взяточничеством».

Неспособность решить проблему продолжающейся или предполагаемой коррупции и неэффективности государственного управления в государственном секторе, а также любые возможные заявления в будущем или предполагаемый риск коррупции в Казахстане могут оказать значительное неблагоприятное воздействие на способность Казахстана привлекать иностранные инвестиции. Это, в свою очередь, может существенным образом негативно сказаться на экономике Казахстана и отрицательно повлиять на бизнес БРК, перспективы, финансовое состояние, денежные потоки и результаты деятельности БРК.

Отсутствие информации и оценки рисков

В Казахстане система сбора и публикации статистической информации, касающейся экономики, ее отдельных секторов, а также корпоративных или финансовых данных, относящихся к компаниям и другим экономическим предприятиям, не столь обширна, как в странах с развитой рыночной экономикой. Таким образом, возникают сложности в проведении оценки кредитного риска, в том числе оценки залогового обеспечения, на основе имеющейся у БРК статистической, корпоративной и финансовой информации, в том числе аудированной финансовой отчетности, касающейся ее корпоративных заемщиков или других клиентов. Отсутствие точной статистической, корпоративной и финансовой информации может снизить точность оценки кредитного риска БРК. Это может увеличить риск дефолта заемщика, снизить вероятность того, что БРК сможет реализовать какое-либо обеспечение по соответствующему кредиту, или уменьшить вероятность того, что соответствующее обеспечение имеет стоимость, соизмеримую с обеспеченным по нему кредитом. Это, в свою очередь, может привести к снижению мер по обеспечению возврата кредита БРК, увеличению его убытков от обесценения и проблемных кредитов и оказать соответствующее негативное влияние на его финансовое состояние и результаты деятельности. Кроме того, БРК финансирует долгосрочные проекты развития, о которых может быть мало информации за прошлые годы. В этой связи, БРК более подвержен высоким рискам, чем коммерческий банк, и потенциальное негативное влияние реализации таких рисков может быть более существенным, чем в отношении коммерческого банка, который ориентирован на другие типы проектов или не участвует в финансировании проектов развития.

Кроме того, бюро кредитных историй в Казахстане может быть не столь развито, как агентства кредитной информации в других юрисдикциях, и, как следствие, предоставляемая им информация может иметь несоответствующее качество, что, в свою очередь, может отрицательно сказаться на качестве принимаемых БРК решений о предоставлении кредита. ФАКТОРЫ, ИМЕЮЩИЕ СУЩЕСТВЕННОЕ ЗНАЧЕНИЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ, СВЯЗАННЫХ С ОБЛИГАЦИЯМИ, ВЫПУСКАЕМЫМИ В РАМКАХ ПРОГРАММЫ

Отсутствие торгового рынка для Облигаций

Для Облигаций, выпускаемых в рамках Программы, на момент их выпуска не будет сформированного торгового рынка, и появление такого рынка не представляется возможным. Если рынок и возникнет, он может быть не ликвидным в определенные моменты времени или вообще не ликвидным. Поэтому инвесторам возможно будет нелегко продать свои Облигации или продать их по таким ценам, которые обеспечат доходность, сопоставимую с аналогичными инвестициями на развитом рынке. В частности, это относится к Облигациям, которые особенно чувствительны к процентным, валютным или рыночным рискам, предназначены для конкретных инвестиционных целей или стратегий или имеют структуру, отвечающую инвестиционным требованиям ограниченных категорий инвесторов. Как правило, у таких видов Облигаций более ограниченный вторичный рынок и более высокая волатильность цен, чем у обычных долговых ценных бумаг. Отсутствие ликвидности может оказывать крайне неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Облигаций.

На Венскую фондовую биржу была подана заявка на допуск Программы и/или любой Серии Облигаций к торгам на площадке Vienna MTF. Кроме того, если иное не согласовано с соответствующим Дилером и не предусмотрено Окончательными условиями или Информационным меморандумом, БРК обеспечит допуск Облигаций к торгам площадки "Основная" сектора "Долговые ценные бумаги" в категории "Облигации" официального списка KASE. Нет гарантий, что такие листинги будут получены или, если они будут получены, что будет активно развиваться или поддерживаться торговый рынок. Ликвидность любого рынка Облигаций будет зависеть от количества держателей Облигаций, заинтересованности дилеров ценных бумаг в создании рынка Облигаций и может быть подвержена влиянию политических, экономических, социальных и других событий как в Казахстане, так и на

других развивающихся рынках. Соответственно, не может быть никаких гарантий относительно развития или ликвидности какого-либо рынка для Облигаций.

Облигации могут оказаться неподходящей инвестицией для всех инвесторов, желающих получить доступ к активам «финансирования развития»

В настоящее время на рынке не существует единого мнения о том, какие именно характеристики необходимы для определения конкретного проекта или финансирования как «развития», и, следовательно, инвесторам не может быть предоставлена гарантия того, что Облигации, которые будут выпущены в рамках Программы, и использование доходов БРК или в рамках любых проектов, влияющих на развитие, будут полностью или частично соответствовать ожиданиям или требованиям любого инвестора, а также любым настоящим или будущим ожиданиям или требованиям в отношении финансирования развития. Ни БРК, ни Агент по структурированию финансирования развития не предоставляют каких-либо заверений или гарантий относительно того, что (и не несут ответственности за обеспечение того, что) (а) характеристика Облигаций, которые будут выпущены в рамках Программы, как инструмента финансирования развития или уровень их ожидаемого рейтингового воздействия на интенсивность развития (i) будет соответствовать определению финансирования развития, данному любым инвестором, (ii) будет отвечать критериям и ожиданиям любого инвестора в отношении влияния на развитие, а также (iii) будет соответствовать характеристике или определению, используемым любым другим институтом финансирования развития в государственном или частном секторах, или (б) доходы от Облигаций будут фактически использованы для соответствующих проектов финансирования развития. Облигации, которые будут выпущены в рамках Программы, не будут представлять собой «зеленые» или социальные облигации для целей Принципов «зеленых» облигаций или Принципов социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала, если только это не предусмотрено в Информационном меморандуме. Каждый потенциальный покупатель Облигаций должен самостоятельно определить актуальность информации, содержащейся в настоящем Базовом информационном меморандуме, относительно использования доходов, и его покупка Облигаций должна быть основана на таком исследовании, которое он сочтет необходимым.

Кроме того, хотя ожидается, что поступления от выпуска Облигаций в рамках Программы позволят реализовать инициативы по финансированию развития, описанные в разделе *«Влияние на устойчивое развитие»* выше, невыполнение БРК таких инициатив по финансированию развития не будет считаться событием неисполнения обязательств в соответствии с Условиями Облигаций.

Кроме того, нет никаких гарантий, что проекты или финансирование, определенные как «развитие», смогут быть реализованы таким образом или в значительной степени таким образом и/или в соответствии с каким-либо графиком, и что, соответственно, такие поступления будут полностью или частично направлены на такие проекты. Также нет никаких гарантий того, что такие проекты будут завершены в течение какого-либо определенного периода времени или вообще или с такими результатами или итогами (связанными или не связанными с окружающей средой), как первоначально ожидалось или предполагалось БРК. Любое такое событие или неисполнение обязательств со стороны БРК не будет являться событием неисполнения обязательств согласно Условиям.

Структура конкретного выпуска Облигаций

В рамках Программы может быть выпущен широкий спектр Облигаций. Некоторые из этих Облигаций могут иметь особенности, которые представляют особый риск для потенциальных инвесторов.

Ниже приводится описание наиболее распространенных из таких особенностей:

Облигации, подлежащие добровольному досрочному погашению БРК

Если в отношении той или иной Серии Облигаций предусмотрена возможность досрочного погашения, это, скорее всего, приведет к ограничению их рыночной стоимости. В течение любого периода, когда БРК может принять решение о выкупе таких Облигаций, рыночная цена этих Облигаций может не подняться значительно выше цены, по которой они могут быть выкуплены. Это ограничение также может действовать до начала любого периода выкупа.

Можно ожидать, что БРК выкупит Облигации, когда стоимость заимствования будет ниже процентной ставки по Облигациям. В таких случаях инвестор, как правило, не сможет реинвестировать полученные от погашения средства по эффективной процентной ставке, столь же высокой, как процентная ставка по погашаемым Облигациям, и сможет сделать это только по более низкой ставке. Потенциальные инвесторы должны учитывать риск реинвестирования с учетом других возможностей инвестирования, доступных на тот момент.

Облигации с переменной процентной ставкой

Облигации с переменными процентными ставками могут быть волатильными инвестициями. Если структура Облигаций подразумевает включение мультипликаторов, других коэффициентов использования заемных средств, ограничений, верхних и нижних пределов процентных ставок, любое из их сочетаний, или других аналогичных соответствующих признаков, рыночная цена таких Облигаций может быть более волатильной, чем у ценных бумаг, в отношении которых эти характеристики не предусмотрены.

Облигации с плавающей процентной ставкой

Программа допускает выпуск Облигаций с плавающей процентной ставкой, где Базовой ставкой (в соответствии с определением, приведенным в Условиях выпуска) может быть EURIBOR. Базовые ставки и индексы, включая эталонные процентные ставки, такие как EURIBOR, которые используются для определения сумм, подлежащих выплате по финансовым инструментам, или стоимости таких финансовых инструментов (далее – «**Бенчмарки**»), в последние годы стали предметом политического и нормативного контроля в отношении того, как они создаются и функционируют. Это привело к реформе регулирования и изменениям в существующих эталонах, и ожидаются дальнейшие изменения. Эти реформы и изменения могут привести к тому, что Бенчмарки будут функционировать не как раньше или перестанут применяться вовсе. Любое изменение в функционировании какого-либо Бенчмарка или отказ от его использования может оказать существенное неблагоприятное воздействие на Облигации, которые ссылаются на этот Бенчмарк или имеют к нему отношение.

Облигации с обратной плавающей процентной ставкой

Облигации с обратной плавающей процентной ставкой имеют процентную ставку, равную фиксированной ставке за вычетом ставки, привязанной к базовой ставке, такой как EURIBOR. Рыночная стоимость этих Облигаций, как правило, более волатильна, чем рыночная стоимость других обычных долговых ценных бумаг с плавающей ставкой, привязанных к той же базовой ставке (и имеющих сопоставимые условия в других отношениях). Обратная плавающая ставка отличается более высокой волатильностью, поскольку повышение базовой ставки не только снижает процентную ставку по Облигациям, но также может отражать увеличение преобладающих процентных ставок, что в дальнейшем может негативно сказаться на рыночной стоимости этих Облигаций.

Облигации с фиксированной/плавающей процентной ставкой

Облигации с фиксированной/плавающей процентной ставкой могут иметь проценты по ставке, которая конвертируется из фиксированной ставки в плавающую или из плавающей ставки в фиксированную. В тех случаях, когда БРК имеет право осуществить такую конвертацию, это может повлиять на вторичный рынок и рыночную стоимость Облигаций, поскольку можно ожидать, что БРК осуществит конвертацию ставки в тот момент, когда это с большой вероятностью приведет к снижению стоимости заимствования. Если в таких обстоятельствах БРК конвертирует фиксированную ставку в плавающую, спред по Облигациям с фиксированной/плавающей ставкой может оказаться менее выгодным, чем преобладающие спреды по сопоставимым Облигациям с плавающей ставкой, привязанным к той же базовой ставке. Кроме того, новая плавающая ставка в любой момент может оказаться ниже ставок по другим Облигациям. Если при таких обстоятельствах БРК преобразует плавающую ставку в фиксированную, фиксированная ставка может быть ниже, чем преобладающая ставка по соответствующим Облигациям.

Облигации, выпущенные со значительным дисконтом или с премией

Рыночная стоимость ценных бумаг, выпущенных со значительным дисконтом или премией к их основной сумме, имеет тенденцию сильнее колебаться в зависимости от общих изменений процентных ставок по сравнению с ценами на обычные процентные ценные бумаги. Как правило, чем больше оставшийся срок обращения ценных бумаг, тем выше волатильность цен по сравнению с обычными процентными ценными бумагами, имеющими сопоставимые сроки погашения.

Оговорки о коллективных действиях

Условия содержат оговорки о коллективных действиях, которые представляют собой положения о созыве собраний Держателей Облигаций для рассмотрения вопросов, затрагивающих их интересы в целом. Эти положения позволяют определенному проценту Держателей Облигаций, проголосовавших «за», принимать решения, имеющие обязательную силу для всех Держателей Облигаций, включая тех, которые не присутствовали и не голосовали на соответствующем собрании, а также Держателей Облигаций, проголосовавших против .

Дальнейшие выпуски Облигаций с первоначальным дисконтом, которые не являются взаимозаменяемыми с непогашенными Облигациями для целей федерального подоходного налога США, могут повлиять на торговую цену непогашенных Облигаций

БРК может выпустить новые Облигации с первоначальным дисконтом для целей федерального подоходного налога США (далее – «ПД») в рамках нового Транша Облигаций, который будет консолидирован с другим Траншем и составит с ним единую Серию. Покупатели Облигаций после даты консолидации любого последующего выпуска Облигаций не смогут проводить различие между Облигациями, проданными в рамках нового выпуска, и ранее выпущенными Облигациями. Если БРК выпустит новые Облигации с ПД, покупатели Облигаций после такого выпуска могут быть вынуждены (или считать, что вынуждены) начислять дисконт (или большие суммы ПД, чем они начисляли бы в противном случае) в отношении своих Облигаций, поскольку они не смогут определить, были ли приобретаемые ими Облигации выпущены с дисконтом. Эти последствия ПД могут повлиять на цену непогашенных Облигаций после нового выпуска. Потенциальные покупатели Облигаций должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно последствий любого решения БРК о дальнейшем выпуске Облигаций с ПД.

Торговля в клиринговых системах

Условия предусматривают, что Облигации выпускаются с минимальным номиналом в 100 000 евро (или эквивалентной суммой в другой валюте) и сверх этой суммы в размере, кратном сумме соответствующей Указанной валюты, как указано в соответствующих Окончательных условиях или Информационном меморандуме (далее – «**Указанная валюта**»). Если Облигации торгуются в клиринговой системе, существует вероятность того, что в результате проведения торговых операций в клиринговых системах суммы Облигаций могут оказаться меньшего номинала, чем минимальный номинал, указанный в соответствующих Окончательных условиях, относящихся к выпуску Облигаций. Если в отношении таких Облигаций требуется выпуск Окончательных облигаций в соответствии с условиями соответствующих Глобальных облигаций, держатель, у которого на счете в соответствующей клиринговой системе на соответствующий момент времени не окажется суммы, кратной минимальному номиналу, может не получить все свои права в форме Окончательных облигаций, если и до тех пор, пока его владение не станет кратным минимальному номиналу. Пакеты акций на сумму менее минимального номинала или кратного ему целого числа также могут быть менее ликвидными, и могут возникнуть трудности при торговле такими бумагами.

Волатильность рыночной цены Облигаций

В последние годы на фондовых рынках наблюдаются значительные колебания цен. Эти колебания зачастую не были связаны с операционной деятельностью компаний, чьи ценные бумаги обращаются на таких фондовых рынках. Рыночные колебания, а также неблагоприятные экономические условия оказали негативное воздействие на рыночную цену многих ценных бумаг и могут повлиять на рыночную цену Облигаций.

В частности, рынки ценных бумаг, подверженных рискам развивающихся рынков, таким как риски, связанные с Казахстаном, могут быть нестабильными. Рынки таких ценных бумаг в той или иной степени подвержены влиянию экономических условий и состояния рынка ценных бумаг в других странах с развивающейся экономикой. Хотя экономические условия в каждой стране разные, реакция инвесторов на события в одной стране может повлиять на ценные бумаги эмитентов в других странах, включая Казахстан. В 2008 году мировые рынки пережили значительные финансовые потрясения, которые привели к цепной реакции на другие развивающиеся рынки. Эти события обусловили значительную волатильность цен на долговые обязательства развивающихся рынков. Таким образом, могут произойти какие-то события, которые вызовут значительную волатильность, подобную той, что наблюдалась на мировых финансовых рынках в 1997 и 1998 годах. Любая такая волатильность может негативно повлиять на ликвидность рынка или цену Облигаций.

Риски, связанные с обменным курсом, и валютный контроль

БРК обязан выплачивать основной долг и проценты по Облигациям в соответствующей Указанной валюте. Это создает определенные риски, связанные с конвертацией валюты, если финансовая деятельность инвестора выражена в валюте или валютной единице (далее – «**Валюта Инвестора**»), отличной от Указанной валюты. К ним относятся риск значительного изменения обменных курсов (включая изменения в связи с девальвацией Указанной валюты или ревальвацией Валюты Инвестора), а также риск того, что органы власти, обладающие юрисдикцией в отношении Указанной валюты или Валюты Инвестора, могут ввести или изменить меры валютного контроля. Повышение стоимости Валюты Инвестора по отношению к Указанной валюте может привести к снижению эквивалента в Валюте Инвестора доходности по Облигациям, основной суммы, подлежащей уплате по Облигациям, и рыночной стоимости Облигаций.

Правительство и органы денежно-кредитного регулирования могут ввести (как некоторые из них делали в

прошлом) меры валютного контроля, которые могут негативно повлиять на соответствующий обменный курс. В результате инвесторы могут получить меньший процентный доход или основную сумму, чем ожидается, или не получить проценты или основную сумму вообще.

Процентный риск

Инвестиции в Облигации с фиксированной ставкой связаны с риском того, что последующие изменения рыночных процентных ставок могут отрицательно повлиять на стоимость Облигаций с фиксированной ставкой.

Кредитные рейтинги

Одно или несколько независимых рейтинговых агентств могут присваивать кредитные рейтинги Облигациям. Рейтинги могут не отражать потенциальное влияние всех рисков, связанных со структурой, рынком, дополнительными факторами, описанными выше, а также других факторов, которые могут повлиять на стоимость Облигаций. Кредитный рейтинг не является рекомендацией покупать, продавать или держать ценные бумаги и может быть пересмотрен или отозван рейтинговым агентством в любое время.

Нет никаких гарантий в отношении приемлемости или достоверности рейтинга ESG, присвоенного БПК, а также в отношении точности или полноты методологии, положенной в основу присвоения такого рейтинга.

Подверженность БПК рискам, связанным с ESG, и соответствующие механизмы управления, созданные для снижения этих рисков, были оценены Sustainable Fitch посредством рейтинга ESG, информация о котором содержится в другом разделе данного Базового информационного меморандума.

Деятельность по присвоению рейтингов ESG не регулируется и не контролируется так, как это делается в отношении организаций, присваивающих корпоративные кредитные рейтинги. Соответственно, потенциальные инвесторы должны самостоятельно определять актуальность, приемлемость, доступность и достоверность такой информации для целей принятия любого инвестиционного решения в отношении Облигаций, выпускаемых в рамках Программы, а также проводить любые другие исследования, которые такой инвестор сочтет необходимыми. Помимо прочего, рейтинг ESG в первую очередь основывается на общедоступной информации о БПК и индивидуальной методологии оценки, которая не применяется единообразно другими организациями, составляющими ESG-рейтинги, или на отраслевом уровне. Поэтому рейтинг ESG может не отражать или иным образом не учитывать потенциальное влияние всех соответствующих рисков в области ESG, связанных с деятельностью БПК, а также факторов, которые могут на нее повлиять. Такой рейтинг ESG не должен рассматриваться как окончательный анализ деятельности БПК и не является рекомендацией покупать, продавать или держать ценные бумаги, тем более что он может быть пересмотрен, приостановлен или отозван в любой момент присвоившей его рейтинговой организацией. Не предоставляется никаких гарантий или заверений относительно приемлемости или достоверности для любых целей любого такого рейтинга, присвоенного третьей стороной, который может быть или не быть присвоен в связи с деятельностью БПК и его соответствием любым экологическим, устойчивым, социальным или другим критериям, используемым такой организацией, присваивающей рейтинги ESG.

Ни БПК, ни Организаторы, ни Дилеры не гарантируют, что рейтинги ESG будут полностью или частично соответствовать любым настоящим или будущим ожиданиям или требованиям инвесторов в отношении любых инвестиционных критериев или рекомендаций, которым такие инвесторы или их инвестиции должны соответствовать, будь то в соответствии с любым настоящим или будущим применимым законодательством или нормативными актами, или в соответствии с собственными внутренними документами или другими правилами управления или полномочиями по управлению инвестиционным портфелем, в частности, в отношении любого прямого или косвенного экологического, устойчивого или социального воздействия деятельности БПК. Кроме того, ни БПК, ни Организаторы, ни Дилеры не делают никаких заявлений относительно приемлемости или достоверности такого рейтинга ESG, а также относительно точности, актуальности или полноты базовой методологии, примененной соответствующей рейтинговой организацией при присвоении такого рейтинга ESG.

Любое изменение или отзыв существующего рейтинга ESG, присвоенного БПК, или присвоение альтернативной рейтинговой организацией существенно отличающегося рейтинга ESG может негативно повлиять на цену, которую последующий покупатель будет готов заплатить за инвестиции в Облигации, выпускаемые в рамках Программы, или привести к неблагоприятным последствиям для инвесторов.

Приведение в исполнение решений суда

Казахстанские суды не будут приводить в исполнение решения суда, вынесенные за пределами Казахстана, за исключением случаев, когда: (i) между той страной и Казахстаном действует договор, предусматривающий

взаимное исполнение судебных решений, и только лишь в соответствии с условиями такого договора; или (ii) существует доказанная взаимность в исполнении судебных решений казахстанских судов в этой стране, что может быть очень трудно или невозможно доказать. Между Казахстаном и Великобританией нет такого действующего соглашения. Тем не менее как Казахстан, так и Англия являются участниками Нью-Йоркской конвенции о признании и приведении в исполнение арбитражных решений 1958 года и, следовательно, арбитражное решение должно быть признано и приведено в исполнение в Казахстане, в том случае, если условия для исполнения, изложенные в этой Конвенции, будут выполнены. Смотрите раздел «Приведение в исполнение решений иностранных судов».

8 апреля 2016 года Президент Республики Казахстан подписал закон «Об арбитраже». Хотя вводная часть закона «Об арбитраже», а также другие положения этого закона подразумевают, что арбитражное право должно применяться только в тех случаях, когда речь идет о разрешении споров в Казахстане (*т. е.* в отношении арбитражных органов с местом нахождения в Казахстане), и не должно применяться к иностранному арбитражу, такому как ЛМАС, который находится за пределами Республики Казахстан. В частности, в преамбуле к Арбитражному закону говорится, что: «Настоящий Закон регулирует общественные отношения, возникающие в процессе деятельности арбитража на территории Республики Казахстан, а также порядок и условия признания и приведения в исполнение в Казахстане арбитражных решений». Однако существуют определенные положения арбитражного законодательства, которые могут иметь последствия (как описано ниже) в отношении арбитражных положений, содержащихся в облигациях, агентском соглашении и доверительном акте. В частности, положения арбитражного законодательства не проводят четкого разграничения между внутренним и иностранным арбитражем. Однако, учитывая, что в Казахстане нет детально разработанной практики применения арбитражного права, не может быть никакой уверенности в том, что казахстанские суды поддержат толкование арбитражного права, изложенного в разделе «Принудительное исполнение решений иностранного суда», и что решение, вынесенное БРК в арбитражном разбирательстве в Лондоне по английскому праву, будет исполнено в Казахстане. Если арбитражное право применяется к спорам по Облигациям и Договору доверительного управления, существует риск того, что решение ЛМАС в процессе, связанном с Облигациями и Договором доверительного управления, не может быть признано и приведено в исполнение в Казахстане как противоречащее казахстанскому общественному порядку и/или спор по Облигациям и Договору доверительного управления не может быть разрешен арбитражем. Кроме того, факт невыполнения обязательства может возникнуть по Облигациям и Договору доверительного управления в той степени, что обязательства банка по Облигациям и/или Договору доверительного управления для урегулирования споров путем арбитража в международном и/или английского права станут недействительными или неисполнимыми.

ВЛИЯНИЕ НА УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

БРК — это национальный институт развития и банк, уполномоченный проводить государственную инвестиционную политику и стимулировать промышленность. Миссия БРК заключается в повышении национального благосостояния путем содействия устойчивому развитию несырьевого сектора экономики и создания инфраструктуры, поддерживающей экономический рост. БРК является национальным лидером в области оценки и структурирования крупных инфраструктурных и промышленных проектов. Являясь специализированным государственным институтом развития, БРК обеспечивает своевременное и достаточное финансирование проектов, соответствующих его задачам. БРК стремится содействовать диверсификации экономики Казахстана, усиливать и повышать эффективность государственной инвестиционной деятельности, а также способствовать привлечению иностранных и отечественных инвестиций в экономику страны.

БРК осуществляет свою деятельность в трех взаимосвязанных стратегических направлениях: (1) увеличение вклада БРК в экономику Казахстана, (2) эффективное управление активами БРК и (3) устойчивое развитие.

Ниже приведены основные направления развития БРК:

1) Финансирование инвестиционных проектов за счет роста кредитного портфеля БРК в приоритетных секторах и видах экономической деятельности, в соответствии со стратегией развития БРК на 2024–2033 годы, в том числе:

- инвестирование приблизительно 9,3 трлн тенге в развитие обрабатывающей промышленности и инфраструктуры, включая инвестиции в размере около 3,1 трлн тенге через дочернюю структуру АО «ФРП»;
- увеличение доли проектов, связанных с производством продукции средней и высокой степени переработки, в структуре кредитного портфеля БРК до уровня не менее 30% от портфеля к 2033 году;
- увеличение доли инфраструктурных проектов в общем объеме финансирования до 35% к концу 2033 года;
- увеличение общей выручки предприятий, поддерживаемых БРК, до 5 168,1 млрд тенге к 2033 году;
- увеличение экспортной выручки предприятий, поддерживаемых БРК, до 2 081,1 млрд тенге к 2033 году;
- обеспечение объема инвестиций в основной капитал в агропромышленном комплексе за указанный период на уровне 15 млрд тенге;
- дальнейшая поддержка предприятий сферы услуг (включая туризм, экологию, медицину, образование, спорт, рекреацию и гостиничный бизнес), пищевой промышленности и производства напитков, а также сельского хозяйства;
- дальнейшая поддержка постоянных рабочих мест, по сравнению с базовым показателем в 798 новых рабочих мест, созданных в 2023 году; и
- сохранение высокой доли товаров, закупаемых у местных поставщиков, по сравнению с базовым показателем в 94% товаров, работ и услуг, закупаемых у местных поставщиков в 2023 году.

2) Содействие «зеленому» финансированию и развитие сектора возобновляемых источников энергии в Казахстане путем финансирования следующих мероприятий к 2033 году:

- строительство трех ветроэлектростанций общей мощностью 300 мегаватт («МВт»);
- строительство четырех солнечных электростанций общей мощностью 220 МВт;
- строительство трех гидроэлектростанций общей мощностью 40 МВт; и
- поддержание высокой доли соответствия национальной таксономии зеленых проектов Казахстана, начиная с базового уровня 11,4% в 2024 году.

3) Реализация политики устойчивого развития БРК путем:

- внедрения основополагающих стандартов, принципов, правил и подходов, которых БРК должен придерживаться при создании системы управления в области устойчивого развития в своей

деятельности. Настоящая политика разработана в соответствии с законодательством Республики Казахстан и требованиями Глобального договора ООН, Принципов ответственного инвестирования ООН, стандартов AA 1000, международного стандарта ISO 26000:2010 «Руководство по социальной ответственности» и стандартов отчетности в области устойчивого развития в рамках Глобальной инициативы по отчетности («GRI»);

- публикация годовых отчетов в соответствии с международными требованиями стандартов GRI, Управления по стандартам отчетности об устойчивом развитии («SASB»), IFRS S1 и IFRS S2 (ранее - рекомендации TCFD), а также требованиями национального регулятора - Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка и Правил KASE;
- использования расчета индекса развития как инструмента для оценки и определения приоритетности потенциальных инвестиционных проектов. Индекс развития отражает оценку социальной и экономической значимости проекта и рассчитывается исходя из совокупности следующих семи показателей:
 - увеличение экономического производства;
 - повышение производительности труда;
 - рост экспортного потенциала (не относится к инфраструктурным проектам);
 - развитие частного сектора экономики;
 - приоритетность отрасли или товара;
 - влияние на устойчивое социальное развитие;
 - анализ и оценка влияния проектов на окружающую среду.
- Применение собственного метода оценки для оценки потенциальных заемщиков по всем аспектам ESG, включая следующие:
 - *Окружающая среда*: предполагаемые выбросы парниковых газов, система экологического менеджмента заемщика и планы по сокращению выбросов;
 - *Влияние на социальный аспект*: оценка условий и политики труда, применяемых на месте мер безопасности, оценка показателей инклюзивности, материальной поддержки и сохранения здоровья сотрудников; и
 - *Корпоративное управление*: соответствие стандартам прозрачности, борьбы с отмыванием денег, гендерного равенства, политики корпоративного управления (например, управления рисками и внутреннего аудита) и др.
- разработка и утверждение совместно с Азиатским банком развития Дорожной карты по внедрению принципов ESG в деятельность БРК. БРК присоединился к Ассоциации институтов финансирования развития в Азиатско-Тихоокеанском регионе во время 46-го ежегодного общего собрания, направленного на продвижение устойчивого развития в регионе, и при содействии Азиатского банка развития сформулировал и одобрил Дорожную карту по внедрению принципов устойчивого развития;
- утверждение новой долгосрочной Стратегии развития БРК на 2024–2033 годы, уделяющей особое внимание увеличению вклада БРК в экономику Казахстана, повышению эффективности управления активами и содействию устойчивому развитию;
- дальнейшая поддержка проектов по укреплению энергосистемы, с демонстрацией своей приверженности развитию инфраструктуры и устойчивым энергетическим решениям;
- оказание спонсорской и благотворительной помощи различным организациям и инициативам, в том числе Общественному объединению «Тайбурыл», Благотворительному фонду поддержки детей-инвалидов «БАЛАМ-АЙ» и благотворительным мероприятиям по подготовке малообеспеченных семей к учебному году;
- дальнейшее участия в реализации «Принципов зеленых инвестиций» в Центральной Азии для инициативы «Один пояс, один путь» и дальнейшее приведение деятельности БРК в соответствие с глобальными инициативами по устойчивому развитию; и

- поддержание высокого гендерного баланса среди сотрудников БРК: к 2023 году 59% сотрудников - женщины, 51% - на руководящих должностях.

Отчетность о влиянии на развитие

БРК планирует ежегодно отчитываться о ходе реализации вышеперечисленных задач.

Ожидаемое воздействие			Реализованное воздействие ¹		
Показатель	Целевой показатель	Год выполнения цели	2024	2025	2026
Кредитный портфель					
Финансирование инфраструктуры					
Общие инвестиции в инфраструктуру и обрабатывающую промышленность (трлн тенге)	9,3	2033	2,0		
Инвестиции в инфраструктуру и обрабатывающую промышленность (Фонд развития промышленности) (трлн тенге)	3,1	2033	0,6		
Доля инфраструктурных проектов (% от общего портфеля БРК)	35,0	2033	24,7		
Доля проектов, связанных с производством продукции средней и высокой степени переработки (% от общего портфеля БРК)	30,0	2033	54,0		
Объем инвестиций в основной капитал в агропромышленном комплексе (млрд тенге), ежегодно	15,0	2033	49,0		
Поддержка казахстанских предприятий					
Общая выручка предприятий, поддерживаемых БРК (млрд тенге) ²	5 168,1	2033	4 985,8		
Экспортная выручка предприятий, поддерживаемых БРК (млрд тенге) ³	2 081,1	2033	2 095,1		
Увеличение мощности в секторе возобновляемых источников энергии (МВт)					
Ветряные электростанции (МВт)	300,0	2033			
Солнечные электростанции (МВт)	220,0	2033			

¹ Реализованные показатели на 2024 год основаны на неаудированной информации.

² Представлены прогнозные данные на конец 2024 года.

³ Представлены прогнозные данные на конец 2024 года.

Гидроэлектростанции (МВт)	40,0	2033	14,9		
Доля портфеля, соответствующего казахстанской национальной таксономии «зеленых» проектов (%)	-	-	11,4		

Обзор и реализация политик БРК в области устойчивого развития

В следующей таблице представлен краткий обзор политик, процедур и стандартов БРК в области устойчивого развития, а также показатели гендерного баланса за указанные годы.

Политика/ Стандарт/ Процедура	2023	2024	2025	2026
Внедрение основополагающих правил и стандартов устойчивого развития БРК	Да			
Использование расчета индекса развития для определения приоритетности инвестиций	Да	Да		
Разработка и утверждение Дорожной карты по внедрению принципов ESG в деятельность БРК	Да			
Утверждение долгосрочной Стратегии развития БРК на 2024–2033 годы	Да			
Увеличение рейтинга ESG БРК на уровне «2» при общей оценке 64 баллов	Да	Да		
Доля женщин в общей численности работников (%)	59			
Доля женщин на руководящих должностях (%)	51			

Вклад в достижение Целей в области устойчивого развития ООН

БРК стремится внести свой вклад в достижение широкого перечня Целей устойчивого развития ООН («ЦУР») и, соответственно, в своем годовом отчете за 2023 год определил 14 из 17 ЦУР, которые имеют значение для его деятельности.

Исходя из заявленных намерений по воздействию, БРК планирует внести свой вклад в достижение 8 из 17 ЦУР:

ЦУР 2: Нулевой голод. Поддерживая сельскохозяйственный сектор Казахстана и способствуя развитию сельскохозяйственного производства и транспорта, БРК, как ожидается, внесет свой вклад в решение **задачи 2.3 ЦУР: Удвоить продуктивность сельского хозяйства и доходы мелких производителей продовольствия, в частности женщин, представителей коренных народов, семейных фермеров, скотоводов и рыболовов.** В 2022 году урожайность зерновых в Казахстане составила 1,4 тонны с гектара убранных земель, что ниже долгосрочного показателя ООН – 7,0.⁴

⁴ Источник: Продовольственная и сельскохозяйственная организация. Данные по странам взяты из данных Всемирного банка; значение долгосрочной цели взято из Отчета об устойчивом развитии ООН, страновой профиль Казахстана.

ЦУР 5: Гендерное равенство. Поддерживая высокий гендерный баланс в своем штате (59% женщин на рабочих местах и 51% женщин на руководящих должностях в 2023 году), БРК, как ожидается, внесет свой вклад в решение *задачи 5.5 ЦУР: Обеспечить полное и эффективное участие женщин и равные возможности для лидерства на всех уровнях принятия решений в политической, экономической и общественной жизни.* В 2023 году в Казахстане соотношение женщин и мужчин в рабочей силе составит 84,8%, что ниже долгосрочной цели ООН – 100%.⁵

ЦУР 7: Доступная и чистая энергия. Содействуя «зеленому» финансированию и развитию сектора возобновляемых источников энергии в Казахстане путем развития ветровой, солнечной и гидроэнергетики, поддерживая высокую долю портфеля в соответствии с национальной таксономией «зеленых» проектов и выпуская «зеленые» облигации для финансирования «зеленых» проектов в Казахстане в поддержку возобновляемой энергетики, БРК, как ожидается, внесет свой вклад в решение *задачи 7.2 ЦУР: Значительно увеличить долю энергии из возобновляемых источников в мировом энергетическом балансе.* В 2020 году доля возобновляемых источников энергии в общем объеме конечного потребления энергии в Казахстане составляла 1,8%, что ниже долгосрочной цели ООН – 55,0%.⁶

ЦУР 8. Достойный труд и экономический рост. Поддерживая общий доход и экспортную выручку предприятий, поддерживаемых БРК, БРК, как ожидается, будет способствовать решению *задачи 8.1 ЦУР: Поддерживать экономический рост на душу населения в соответствии с национальными условиями и, в частности, не менее 7% роста валового внутреннего продукта в год в наименее развитых странах.* В Казахстане скорректированный рост ВВП в 2022 году составил -2,1%, что ниже долгосрочной цели ООН – 5,0%.⁷ Хотя эта цель сосредоточена на общем экономическом росте, поддержка предприятий в увеличении их доходов способствует достижению более широкой цели экономического роста.

Поддерживая создание новых постоянных рабочих мест на запущенных объектах проекта, БРК, как ожидается, внесет вклад в решение *задачи ЦУР 8.3: Продвижение ориентированной на развитие политики, поддерживающей производственную деятельность, создание достойных рабочих мест, предпринимательство, творчество и инновации, и поощрение формализации и роста микро-, малых и средних предприятий, включая доступ к финансовым услугам,*⁸ а также *задачи ЦУР 8.5: К 2030 году достичь полной и продуктивной занятости и достойной работы для всех женщин и мужчин, включая молодежь и людей с ограниченными возможностями, и равной оплаты или труда равной ценности.* В 2024 году уровень безработицы в Казахстане составлял 4,6%, что выше долгосрочной цели ООН – 0,5%.⁹

Финансируя туристические, экологические, образовательные, спортивные и рекреационные проекты, БРК, как ожидается, внесет свой вклад в решение *задачи 8.9 ЦУР: Обеспечить разработку и осуществление стратегий поощрения устойчивого туризма, который способствует созданию рабочих мест, развитию местной культуры и производству местной продукции.* В 2020 году поступления от международного туризма составили 1,2% от общего объема экспорта, что ниже среднего значения для стран-аналогов – 5,8%.¹⁰

ЦУР 9: Промышленность, инновации и инфраструктура. Поддерживая развитие инфраструктуры в рамках проектов в области энергетики, транспорта и телекоммуникаций, приводя проекты в соответствие с национальной таксономией «зеленых» проектов, а также осуществляя строительство высоковольтных линий и укрепление энергосистемы в западной зоне единой энергетической системы Казахстана, БРК, как ожидается, внесет свой вклад в решение *задачи 9.1 ЦУР: Развивать качественную, надежную, устойчивую и стойкую инфраструктуру, включая региональную и трансграничную инфраструктуру, в целях поддержки экономического развития и благополучия людей.* В Казахстане в 2021 году индекс эффективности логистики

⁵ Источник: Всемирный банк, база данных «Показатели мирового развития». Оценки основаны на данных, полученных от Международной организации труда, ILOSTAT. Данные по странам взяты из данных Всемирного банка; значение долгосрочной цели взято из Отчета об устойчивом развитии ООН, страновой профиль Казахстана.

⁶ Источник: Энергетические балансы, Статистический отдел ООН (2022), МЭА (2022), Мировые энергетические балансы. Данные по странам взяты из Статистического отдела ООН; значение долгосрочной цели взято из Отчета об устойчивом развитии ООН, страновой профиль Казахстана.

⁷ Источник: Программа международных сопоставлений, Всемирный банк | База данных показателей мирового развития, Всемирный банк | Программа ГЧП Евростата-ОЭСР. Данные взяты из данных Всемирного банка; значение долгосрочной цели взято из Отчета об устойчивом развитии ООН, страновой профиль Казахстана.

⁸ График разрыва в развитии не представлен из-за отсутствия данных по неформальной занятости по Казахстану.

⁹ Источник: Всемирный банк, база данных «Показатели мирового развития». Оценки основаны на данных, полученных от Международной организации труда, ILOSTAT. Данные по странам взяты из данных Всемирного банка; значение долгосрочной цели взято из Отчета об устойчивом развитии ООН, страновой профиль Казахстана.

¹⁰ Источник: Всемирная туристская организация, Ежегодник статистики туризма, Компендиум статистики туризма и файлы данных, а также оценки экспорта МВФ и Всемирного банка. Данные получены от Всемирного банка (n=128).

(показатель качества торговой и транспортной инфраструктуры) составил 2,5, по сравнению с долгосрочным целевым значением 3,8.¹¹

ЦУР 10. Сокращение неравенства. Оказывая спонсорскую и благотворительную помощь через общественные фонды и благотворительные фонды, БРК, как ожидается, внесет свой вклад в решение *задачи 10.2 ЦУР: К 2030 году расширить возможности и способствовать социальной, экономической и политической интеграции всех, независимо от возраста, пола, ограниченности способностей, расы, этнической принадлежности, происхождения, религии, экономического или иного статуса.* В 2021 году коэффициент Пальма, определяемый как доля всех доходов, получаемых 10 % населения с самым высоким располагаемым доходом, поделенная на долю всех доходов, получаемых 40 % населения с самым низким располагаемым доходом, составил 1,1, что выше долгосрочной цели ООН - 0,9.¹²

ЦУР 13: Действия в области климата. Финансируя проекты по возобновляемым источникам энергии, ведущие к снижению выбросов углекислого газа, и утверждая список критериев для оценки заявителей на основе выбросов и других «зеленых» критериев, БРК, как ожидается, внесет свой вклад в решение *задачи 13.2 ЦУР: Включить меры реагирования на изменение климата в политику, стратегии и планирование на национальном уровне.* В 2023 году выбросы диоксида углерода (CO₂) без учета землепользования, изменений в землепользовании и лесного хозяйства (ЗИЗЛХ) на душу населения в Казахстане составили 11,8 тонн CO₂е на душу населения, что выше значения в 1,4 тонны CO₂е на душу населения.¹³

ЦУР 17. Партнерство для достижения целей. Присоединяясь к партнерствам по устойчивому развитию, ориентированным на развитие, БРК, как ожидается, внесет вклад в решение *задачи 17.16 ЦУР: Укрепление Глобального партнерства по устойчивому развитию, дополненного многосторонними партнерствами, которые мобилизуют и обмениваются знаниями, опытом, технологиями и финансовыми ресурсами, для поддержки достижения Целей устойчивого развития во всех странах, особенно в развивающихся странах.* В 2023 году индекс поддержки Казахстаном многосторонней деятельности на базе ООН составил 76,6, что ниже целевого показателя ООН - 90.¹⁴

¹¹ Источник: Показатель эффективности логистики, Всемирный банк. Данные по странам взяты из данных Всемирного банка; значение долгосрочной цели взято из Отчета об устойчивом развитии ООН, страновой профиль Казахстана.

¹² Источник: ОЭСР; долгосрочное объективное значение взято из Отчета ООН об устойчивом развитии, профиль страны Казахстан.

¹³ Источник: База данных ПГ сообщества EDGAR (Emissions Database for Global Atmospheric Research), совместная работа Европейской комиссии, Объединенного исследовательского центра (JRC), Международного энергетического агентства (МЭА), включающая IEA-EDGAR CO₂, EDGAR CH₄, EDGAR N₂O, EDGAR F-GASES версии 8.0, (2023) Европейская комиссия, JRC (Datasets). Климатическая служба Исторические выбросы парниковых газов (1990-2020 гг.). 2023. Данные получены из данных Всемирного банка (n=140).

¹⁴ Источник: Данные национальных отчетов Всемирного банка и файлы данных национальных отчетов ОЭСР. Данные получены из данных Всемирного банка (n=128).

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

В таблице ниже представлены капитализация и долгосрочная задолженность БРК по состоянию на 31 декабря 2024 года. Данную таблицу следует рассматривать в сочетании с разделом «Выборочная финансовая информация и другие данные» и «Обсуждение и анализ руководством результатов деятельности и финансового состояния», а также консолидированной финансовой отчетностью, в том числе примечаниями к ней, включенными в настоящий Базовый информационный меморандум.

	По состоянию на 31 декабря 2024 года	
	(Долл. США млн) ⁽¹⁾⁽²⁾	(млн тенге) ⁽²⁾
<i>Долгосрочный долг</i> ⁽³⁾		
Текущие счета и вклады	0,0	0,0
Прочие займы	121,0	63 563,2
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	1 085,1	569 798,3
Кредиты от материнской компании	825,8	433 642,4
Государственные субсидии	1 324,4	695 434,4
Долговые ценные бумаги выпущенные	3 385,1	1 777 530,8
Субординированный долг	271,1	142 376,3
Прочие обязательства	2,9	1 519,5
Резервы	56,9	29 892,7
Суммы к выплате по договорам РЕПО	46,1	24 230,9
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	56,0	29 420,4
Итого долгосрочный долг	7 174,5	3 767 408,9
<i>Собственный капитал:</i>		
Акционерный капитал	1 363,4	715 953,5
Резерв изменений справедливой стоимости	(97,5)	(51 210,2)
Дополнительно оплаченный капитал	103,8	54 505,2
Нераспределенная прибыль	449,0	235 790,7
Резерв по хеджированию	13,2	6 948,3
Итого собственный капитал	1 832,0	961 987,6
Общая капитализация и долгосрочные обязательства	9 006,5	4 729 396,6

Примечания:

- (1) Для удобства данные цифры были переведены в доллары США по курсу валют тенге к доллару США, установленному на KASE, по данным НБК по состоянию на 31 декабря июня 2024 года, который составлял 525,11 тенге за 1,00 доллар США. Нет никакой гарантии, что эти суммы в тенге могли бы быть конвертированы в доллары США по этому или любому другому курсу.
- (2) Балансовая стоимость долгосрочного долга.
- (3) Задолженность классифицируется как долгосрочная, если ее оставшийся срок погашения составляет не менее одного года на отчетную дату.

ВЫБОРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ

Аудированная выборочная финансовая информация по БРК, представленная ниже за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годы, была получена из Финансовой отчетности, в том числе примечаний к ней, включенных в настоящий Базовый информационный меморандум, должна рассматриваться в совокупности с ней и полностью удовлетворяет ее требованиям.

Потенциальным инвесторам рекомендуется ознакомиться с выборочной финансовой информацией с учетом информации, содержащейся в разделах «Факторы риска», «Капитализация», «Обсуждение и анализ руководством результатов деятельности и финансового состояния», «Выборочные статистические и другие данные» и «Бизнес», а также с учетом Финансовой отчетности, включая примечания к ней, включенной в настоящий Базовый информационный меморандум.

Выборочная информация из консолидированного отчета о совокупном доходе и финансовом положении

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	По состоянию на 31 декабря			
	2024 г.	2023 г.	2022 г.	
	(Долл. США, млн) ⁽¹⁾	(млн тенге)	(млн тенге)	(млн тенге)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	727,0	341 204,2	319 821,2	237 145,4
Прочие процентные доходы	291,7	136 884,1	94 651,1	81 314,6
Процентные расходы	(611,3)	(286 896,5)	(228 992,8)	(210 019,3)
Чистый процентный доход.....	407,4	191 191,8	185 479,5	108 440,7
Комиссионные доходы.....	11,5	5 398,8	711,2	1 237,7
Комиссионные расходы	(1,6)	(748,0)	(661,2)	(984,1)
Чистый комиссионный доход.....	9,9	4 650,8	50,0	253,6
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой.....	31,4	14 735,5	5 153,2	1 993,7
Чистый реализованный убыток по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход ⁽²⁾	—	—	(127,9)	(21 278,0)
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,8	2 232,6	2 866,1	(3,137,1)
Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	—	—	1 579,7	8 744,4
Доход от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг ⁽²⁾	—	—	—	21 065,3
Прочие расходы, нетто.....	(21,8)	(10 243,8)	(9 746,8)	(12 681,4)
Операционная прибыль	431,6	202 566,9	185 253,8	103 401,1
Убыток от обесценивания долговых финансовых активов	(28,2)	(13 217,8)	42 420,8	(47 096,2)
Реверсирование убытков от обесценивания /(убытки от обесценивания) в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии.....	(19,6)	(9 190,0)	371,5	2 478,8
Реверсирование убытков от обесценивания /(убытки от обесценивания) прочих нефинансовых активов.....	(0,1)	(46,9)	(17,3)	825,9
Общие административные расходы.....	(28,2)	(13 219,1)	(10 292,4)	(9 061,3)
Прибыль до уплаты подоходного налога	355,6	166 893,0	217 736,5	50 548,5
Расходы по подоходному налогу	(69,0)	(32 376,8)	(37 718,5)	(16 423,6)

Прибыль за год	286,6	134 516,2	180 018,0	34 124,9
Прочий совокупный (убыток)/доход				
Изменения в резерве по переоценке:				
Чистое изменение справедливой стоимости (долговые инструменты).....	5,9	2 782,0	13 187,3	(66 174,4)
Нетто-величина, перенесенная в состав прибыли или убытка.....	0,1	24,3	127,9	21 028,2
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	6,0	2 806,3	13 315,2	(45 146,1)
Резерв изменений справедливой стоимости долевого инструмента.....	5,4	2 522,4	(3 287,9)	(15 591,3)
Операции с инструментами хеджирования, за вычетом налога	16,9	7 941,5	(993,2)	—
<i>Всего статей, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	22,3	10 463,9	(4 281,1)	(15 591,3)
Прочий совокупный доход/(убыток) за период	28,3	13 270,1	9 034,1	(60 737,4)
Итого совокупный доход за период.....	314,9	147 786,3	189 052,1	(26 612,5)

Примечания:

- (1) Для удобства данные цифры были переведены в доллары США по среднему курсу валют тенге к доллару США на 2024 год, установленному на KASE, по данным НБК. Нет никакой гарантии, что эти суммы в тенге могли бы быть конвертированы в доллары США по этому или любому другому курсу.
- (2) В годовой финансовой отчетности за 2024 год эта статья была включена в «Прочие доходы/(расходы), нетто». Данные за 2023 год, приведенные в таблице выше, взяты из годовой финансовой отчетности за 2024 год.

Консолидированный отчет о финансовом положении

	По состоянию на 31 декабря			
	2024 г.	2023 г.	2022 г.	
	(Долл. США, млн) ⁽¹⁾	(млн тенге)	(млн тенге)	(млн тенге)
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	2 052,9	1 078 019,0	889 221,3	816 469,9
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	147,8	77 599,6	80 045,6	79 972,1
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям ⁽²⁾	345,6	181 498,4	134 413,3	121 661,2
Займы, выданные клиентам ⁽²⁾⁽³⁾	4 129,0	2 168 156,8	1 735 284,2	1 771 242,1
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	1 708,6	897 200,4	615 895,4	495 027,8
Долговые ценные бумаги	1 168,3	613 472,8	416 460,3	406 673,6
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	828,6	435 103,7	342 673,7	180 825,5
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	181,1	95 090,7	26 335,1	3 899,3
Долевые инвестиции	33,9	17 799,0	15 167,9	20 442,8
Инвестиционное имущество	—	—	—	94,5
Основные средства и нематериальные активы...	11,7	6 167,4	6 016,4	5 955,0
Налог на добавленную стоимость к возмещению ⁽⁴⁾	94,6	49 657,6	30 068,6	24 604,0
Текущий налоговый актив	25,7	13 486,2	4 579,5	—
Отложенные налоговые активы	7,4	3 902,1	6 978,2	6 603,5
Прочие активы	21,1	11 055,0	7 545,4	9 439,1
Итого активов	10 756,2	5 648 208,7	4 310 684,8	3 942 910,5
Обязательства				
Текущие счета и вклады	349,1	183 331,5	136 022,2	91 717,4
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	141,3	74 188,0	27 362,4	—
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	1 374,0	721 512,1	710 511,7	691 797,2
Прочие займы ⁽⁶⁾	121,1	63 567,3	10 617,2	6 233,1
Займы от Материнской компании	825,9	433 689,0	402 549,0	380 715,0
Долговые ценные бумаги выпущенные	4 136,2	2 171 960,7	1 278 258,1	1 309 587,0
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	179,7	94 385,1	64 901,1	39 826,3
Государственные субсидии	1 397,9	734 061,5	591 470,8	637 305,4
Субординированный долг	271,1	142 376,3	133 777,7	125 744,4
Резервы	91,2	47 865,8	36 128,1	1 814,3
Прочие обязательства	36,7	19 283,7	32 631,0	43 133,8
Обязательства по текущему подоходному налогу	—	—	—	570,8
Итого обязательств	8 924,3	4 686 221,1	3 424 229,3	3 328 444,6
Собственный капитал				
Акционерный капитал	1 363,4	715 953,5	715 953,5	615 953,5
Резерв изменений справедливой стоимости	(97,5)	(51 210,2)	(56 538,8)	(66 566,1)
Резерв по хеджированию	13,2	6 948,3	(993,2)	—
Дополнительный оплаченный капитал	103,8	54 505,2	36 750,5	36 750,5
Нераспределенная прибыль (накопленные убытки)	449,0	235 790,7	191 283,5	28 328,0
Итого собственного капитала	1 832,0	961 987,6	886 455,6	614 465,9
Итого обязательств и собственного капитала	10 756,2	5 648 208,7	4 310 684,8	3 942 910,5

Примечания:

- (1) Для удобства эти цифры были переведены в доллары США по рыночному курсу тенге к доллару США, установленному на KASE, согласно данным НБК, на 31 декабря 2024 года, который составлял 525,11 тенге за 1 доллар США. Нет никакой уверенности в том, что эти тенговые суммы могли быть конвертированы в доллары США поэтому или любому другому курсу.

- (2) В годовой финансовой отчетности за 2024 год БРК изменил представление кредитов банкам в консолидированном отчете о финансовом положении, объединив их с кредитами лизинговым компаниям, которые ранее были представлены в составе кредитов клиентам. См. Примечание 2(е) к годовой финансовой отчетности за 2024 год. Данные по состоянию на 31 декабря 2023 года, приведенные в таблице выше, взяты из годовой финансовой отчетности за 2024 год.
- (3) Представляет собой чистые кредиты клиентам. См. Примечание 15 к годовой финансовой отчетности за 2024 год, Примечание 14 к годовой финансовой отчетности за 2023 год и Примечание 14 к годовой финансовой отчетности за 2022 год, а также раздел «Выборочные статистические и прочие данные».
- (4) Представляет собой чистую финансовую дебиторскую задолженность. См. Примечание 16 к годовой финансовой отчетности за 2024 год, Примечание 15 к годовой финансовой отчетности за 2023 год и Примечание 15 к годовой финансовой отчетности за 2022 год, а также раздел «Выборочные статистические и прочие данные».
- (5) В Годовой финансовой отчетности за 2023 год БРК изменил представление дебиторской задолженности по финансовой аренде в консолидированном отчете о финансовом положении и представил новую статью "Налог на добавленную стоимость к возмещению". См. Примечание 2(е) к Годовой финансовой отчетности за 2023 год. Данные по состоянию на 31 декабря 2022 года, приведенные в таблице выше, взяты из Годовой финансовой отчетности за 2023 год.
- (6) В годовой финансовой отчетности за 2024 год БРК изменил представление займов от АО «Самрук-Казына», объединив займы от АО «Самрук-Казына» и займы от АО «Жасыл Даму» в общую статью под названием «Прочие займы». См. Примечание 2(е) к Годовой финансовой отчетности за 2024 год. Данные по состоянию на 31 декабря 2023 года, приведенные в таблице выше, взяты из Годовой финансовой отчетности за 2024 год.

Выборочные финансовые коэффициенты и экономические данные

В таблице ниже представлены выборочные финансовые коэффициенты БРК и экономические данные по Казахстану по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 гг.:

	По состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря		
	2024 г.	2023 г.	2022 г.
	(%, если не указано иное)		
Коэффициенты рентабельности ⁽¹⁾			
Рентабельность среднего капитала	14,6	24,0	5,8
Рентабельность средних активов ⁽²⁾	2,7	4,4	0,9
Чистая процентная маржа ⁽³⁾	4,3	4,9	3,0
Чистый процентный спред ⁽⁴⁾	1,9	2,3	1,0
Непроцентные расходы/чистый процентный доход плюс непроцентный доход ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(6,9)	(5,9)	(9,6)
Непроцентные расходы в процентах от чистого процентного дохода ⁽⁵⁾	(7,3)	(5,9)	(93)
Непроцентные расходы как процент от средней суммы активов ⁽⁵⁾	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Качество кредитного портфеля			
Резерв под убытки от обесценивания/кредиты клиентам, банкам и лизинговым компаниям ⁽⁷⁾	(7,6)	(8,5)	(9,6)
Балансовые показатели и достаточность капитала			
Кредиты клиентам и банкам – общие активы	41,6	43,4	48,0
Итого собственный капитал – общие активы	17,0	20,6	15,6
Ликвидные активы – общие активы ⁽⁸⁾	30,9	31,5	32,7
Условные обязательства – итого собственный капитал ⁽⁹⁾	132,1	85,9	58,0
Прямые обязательства – итого собственный капитал ⁽¹⁰⁾	394,0	304,5	424,1
Коэффициент достаточности капитала ⁽¹¹⁾	17,6	22,9	17,1
Экономические данные ⁽¹²⁾			
Обменный курс на конец периода (тенге/долл. США)	525,11	454,56	462,65
Средний обменный курс за период (тенге/долл. США)	469,31	456,21	460,93
Темпы роста инфляции (CPI) ⁽¹³⁾	8,6	9,8	20,3
Рост ВВП (реальный) ⁽¹³⁾⁽¹⁴⁾	3,9	5,1	3,2

Примечания:

- (1) Средние значения были рассчитаны на основе входящего и исходящего остатков. Среднее значение собственного капитала рассчитывалось на основании остатков на начало и конец отчетного периода для каждого соответствующего периода.
- (2) Рентабельность средних активов — это прибыль за год, поделенная на среднюю сумму активов за период. Средняя величина активов за период рассчитывается на основе остатков на начало и конец соответствующего периода.
- (3) Чистая процентная маржа представляет собой процент от средней величины процентных активов. Процентные активы включают в себя денежные средства и их эквиваленты, счета и депозиты в банках и других финансовых институтах, кредиты банкам и лизинговым компаниям, кредиты клиентам, дебиторскую задолженность по договорам финансовой аренды, долговые ценные бумаги и суммы дебиторской задолженности по договорам уступки. См. раздел «Выборочные статистические и другие данные – Средний остаток и процентные ставки».
- (4) Чистый процентный спред — это разница между средней процентной ставкой по процентным активам и средней процентной ставкой по процентным обязательствам. Средняя процентная ставка рассчитывается как отношение чистого процентного дохода к среднему остатку процентных активов или обязательств. Процентные обязательства состоят из прочих займов, кредиторской задолженности по договорам РЕПО, кредитов от Материнской компании, кредитов и депозитов банков и других финансовых учреждений, текущих счетов

и депозитов, выпущенных долговых ценных бумаг и субординированного долга. См. раздел «Выборочные статистические и другие данные – Средний остаток и процентные ставки».

- (5) Непроцентные расходы состоят из комиссионных расходов и общих административных расходов.
- (6) Непроцентные доходы состоят из комиссионных доходов, чистой прибыли/(убытка) от курсовой разницы, чистой реализованной прибыли/(убытка) по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, чистой прибыли/(убытка) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, чистой прибыли/(убытка) в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, дохода от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг и прочих (расходов)/доходов.
- (7) Качество кредитного портфеля рассчитывается с использованием валовых остатков по кредитам
- (8) Ликвидные активы включают денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках и других финансовых учреждениях и долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.
- (9) Условные обязательства включают обязательства по кредитам, кредитным линиям и договорам финансовой аренды, а также аккредитивы, гарантии и другие обязательства, связанные с расчетными операциями.
- (10) Прямые обязательства включают прочие займы, кредиторскую задолженность по договорам РЕПО, кредиты и депозиты банков и других финансовых учреждений, текущие счета и депозиты, выпущенные долговые ценные бумаги, кредиты от Материнской компании и субординированный долг.
- (11) Рассчитывается как отношение консолидированного собственного капитала БРК к его активам, взвешенным по риску, рассчитанное в соответствии с принципами Конвенции Базель II (Международная конвергенция оценки капитала и стандартов капитала) («Базель II»).
- (12) На основании данных НБНК и NSA.
- (13) Рост по сравнению с предыдущим годом.
- (14) На основании прогнозов МВФ.

ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Следующее обсуждение и анализ предназначены для оказания помощи в понимании и оценке тенденций и существенных изменений в результатах деятельности БРК и в его финансовом состоянии. Выбранные финансовые и производственные показатели, изложенные ниже и подлежащие округлению, были взяты без существенных поправок из консолидированной финансовой отчетности. Эти показатели, вместе с соответствующим обсуждением и анализом, следует рассматривать в сочетании с проверенной финансовой отчетностью, и на весь их объем распространяется оговорка в форме ссылки на Финансовую отчетность, включая Примечания к ней, а также информацию, изложенную под заголовками «Выборочные статистические и другие данные» и «Управление активами и пассивами», включенными в настоящий Базовый информационный меморандум. Если не указано иное, все цифры выражены в тенге или получены из сумм в тенге. Финансовая отчетность является консолидированной и отражает результаты деятельности БРК и его дочерних компаний, БРК-Лизинг АО «ФРП» и DBK Capital Structure Fund B. V. БРК составляет свою финансовую отчетность в соответствии с требованиями МСФО. Обсуждение и анализ данного руководства содержат прогнозные заявления, которые связаны с рисками и неопределенностями. См. раздел «Заявления о перспективах развития». Фактические результаты БРК могут существенно отличаться от ожидаемых в заявлениях о перспективах развития, содержащихся в настоящем документе, по нескольким причинам, включая те, которые изложены в разделе «Факторы риска» и в других разделах настоящего Базового информационного меморандума. Данное обсуждение, поскольку оно относится к средним суммам, основывается, если не указано иное, на ежегодном остатке на начало периода и на остатке на конец периода. См. раздел «Представление финансовых и прочих сведений».

Введение

БРК был учрежден 31 мая 2001 года и организован в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан № 531 от 28 декабря 2000 года, Законом Республики Казахстан от 25 апреля 2001 года № 178-ІІ и Постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года № 659 на неограниченный срок в качестве Закрытого акционерного общества «Банк Развития Казахстана». БРК был перерегистрирован в Акционерное общество «Банк Развития Казахстана» от 18 августа 2003 года в соответствии с требованиями поправок, внесенных в Закон об Акционерных обществах. Свидетельство о перерегистрации (№4686-1900-АО) было выдано в отношении БРК 18 августа 2003 года Комитетом регистрационной службы и правовой помощи Министерства юстиции. БРК является государственным банком развития, уполномоченным на осуществление государственной инвестиционной политики и государственной поддержки производственного сектора Казахстана.

БРК осуществляет свою деятельность под бизнес идентификационным номером БИН 010540001007; зарегистрированный офис, который находится по юридическому адресу: Республика Казахстан, г. Астана, Есильский район, проспект Мәңгілік Ел, здание 55А, н.п. 15, телефон: +7 7172 792 604. БРК полностью принадлежит АО «Байтерек», 100% акций которого, в свою очередь, принадлежат государству. Соответственно, конечной контролирующей стороной в отношении БРК является Правительство РК в лице Министерства национальной экономики РК.

В соответствии с Законом о БРК, основными целями БРК являются:

- совершенствование и повышение эффективности и результативности государственной инвестиционной деятельности;
- развитие индустриальной инфраструктуры и перерабатывающей промышленности Казахстана;
- содействие привлечению инвестиций из иностранных и внутренних источников в Казахстан.

Согласно установленной роли в рамках Программы индустриального развития Казахстана, а также в соответствии с Меморандумом о кредитной политике БРК осуществляет среднесрочное и долгосрочное финансирование инвестиционных проектов (за исключением проектов в области пищевых продуктов и напитков и проектов государственно-частного партнерства) на сумму 7 млрд. тенге и более, инвестиционных проектов в области пищевых продуктов и напитков на сумму 3 млрд. тенге и более, а также экспортных сделок на сумму 1 млрд. тенге и более. См. раздел «Деятельность - Участие в государственных программах» и «Деятельность — кредитование». В 2020 году БРК ввел новую рейтинговую систему, которая разработана для оценки и сравнения предполагаемого влияния потенциальных проектов на экономику, устойчивое развитие и окружающую среду конкретного региона или по Республике Казахстан в целом. Помимо влияния, которое может оказать каждый потенциальный проект, БРК также оценивает потенциал каждого проекта с точки зрения наращивания производственных мощностей, повышения производительности труда и увеличения экспортных доходов и

налоговых поступлений в государственный бюджет, а также анализирует структуру акционерного капитала по каждому проекту. Тем проектам, которые, согласно проведенной оценке, могут иметь высокий социально-экономический эффект, присваивается высокий балл развития. Принимая решение о финансировании тех или иных проектов или сделок, БРК отдает предпочтение проектам частных инвесторов, проектам с высокими показателями развития и проектам, направленным на создание новых или развитие существующих объектов энергетики, связи, транспортной инфраструктуры, сельскохозяйственных и производственных объектов, а также отраслей коммерческого обслуживания, включая туризм и гостиничный бизнес. Кредитная деятельность БРК финансируется главным образом за счет выпуска и размещения внутренних и международных долговых ценных бумаг, а также заимствований у АО «Байтерек», международных финансовых институтов и государственного бюджета.

АО «ФРП», дочерняя компания БРК, предлагает краткосрочное и долгосрочное (до 20 лет) лизинговое финансирование в различных формах, в том числе касательно промышленного оборудования, аренды промышленных зданий и некоторых объединенных услуг, а также кредитования и лизинга. АО «ФРП» предоставляет финансовый лизинг для инвестиционных проектов в приоритетных отраслях экономики на сумму 152 806 долларов США и более в рамках программ государственной поддержки, а также на сумму от 50 млн тенге для инвестиционных проектов в сфере производства товаров народного потребления. См. раздел *«Деятельность – АО “Фонд развития промышленности”»*.

В июле 2017 года БРК учредил дочернюю компанию DBK Capital Structure Fund B.V. (**«DBK CSF»**), закрытую частную компанию с ограниченной ответственностью, со стопроцентным участием, созданную в Нидерландах. DBK CSF была создана с целью участия в фонде прямых инвестиций в Нидерландах. В ноябре 2017 года DBK CSF и АО «Qazaqstan Investment Corporation» (**«QIC»**) учредили Фонд прямых инвестиций (**«DBK Equity Fund»**) в целях инвестирования в отечественные и зарубежные проекты, которые продвигают интересы казахстанской экономики и в которые БРК не разрешено инвестировать напрямую в результате ограничений, наложенных на него в соответствии с Меморандумом о кредитной политике. DBK CSF владеет 97% акций Фонда прямых инвестиций DBK Equity Fund CV. Смотрите раздел *«Деятельность — DBK CSF»*

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, прибыль БРК составила 134 516,2 млн тенге по сравнению с 180 018,0 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года и 34 124,9 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года общие активы БРК составляли 5 648,2 млрд тенге, по сравнению с общими активами в размере 4 310,7 млрд тенге на 31 декабря 2023 года и 3 942,9 млрд тенге на 31 декабря 2022 года.

Существенные аспекты учетной политики

Учетная политика БРК является неотъемлемой частью понимания результатов деятельности и финансового состояния, представленных в финансовой отчетности и Примечаниях к ней. Основные принципы учетной политики БРК изложены в Примечании 39 к Финансовой отчетности, приведенной в других разделах настоящего Базового информационного меморандума. Кроме того, подготовка финансовой отчетности требует от руководства БРК принятия оценочных решений и суждений. См. Примечание 2 к Финансовой отчетности. Ниже приводится краткое изложение некоторых важных принципов учетной политики, которые, по мнению руководства БРК, являются наиболее важными.

Классификация финансовых инструментов

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый по амортизированной стоимости, ССПСД или ССПУ.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если он удовлетворяет обоим следующим условиям и не определен как ССПУ:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения денежных потоков в рамках договора; и
- Договорные условия финансового актива приводят в определенные даты к возникновению денежных потоков, которые представляют собой платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов.

Долговые инструменты оцениваются по ССПУ только в том случае, если они удовлетворяют двум следующим условиям и не обозначаются как ССПУ:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как за счет сбора договорных денежных потоков, так и за счет продажи финансовых активов; и

- договорные условия финансового актива приводят в определенные даты к возникновению денежных потоков, которые представляют собой платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов.

Что касается долговых финансовых активов, оцениваемых по ССПСД, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих, которые признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:

- процентный доход с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки («ОКУ») и восстановление; и
- прибыли и убытки от курсовой разницы.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по ССПСД, накопленная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из капитала в прибыль или убыток.

При первоначальном признании долевого инвестиции, не предназначенной для торговли, БРК может безвозвратно принять решение о представлении последующих изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Такое решение принимается в зависимости от каждого конкретного случая инвестирования.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

Кроме того, при первоначальном признании, БРК может безвозвратно определить финансовый актив, который во всех других случаях удовлетворяет требованиям, подлежащим оценке по амортизированной стоимости или по ССПСД, как по ССПУ, если это устраняет или значительно уменьшает бухгалтерское несоответствие, которое могло бы возникнуть в противном случае.

Финансовые обязательства

БРК классифицировал свои финансовые обязательства, за исключением финансовых гарантий и обязательств по кредитам, как отраженные по амортизированной стоимости или по ССПУ. Финансовые обязательства не реклассифицируются после их первоначального признания.

Обесценение

БРК признает резервы на возможные убытки по ОКУ по следующим финансовым инструментам, которые не оцениваются по ССПУ:

- финансовые активы, которые являются долговыми инструментами;
- чистые инвестиции в финансовый лизинг;
- выданные договоры финансовой гарантии; и
- обязательства по предоставлению займов, выданные

БРК измеряет резервы на убытки в размере всего срока ОКУ, за исключением следующих, которые измеряются как 12-месячные ОКУ:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, которые на отчетную дату определены как имеющие низкий кредитный риск; и
- прочие финансовые инструменты (кроме дебиторской задолженности по лизингу), по которым кредитный риск существенно не увеличился с момента их первоначального признания.

Резервы на возможные убытки по дебиторской задолженности по лизингу всегда оцениваются в сумме, равной ОКУ за весь срок.

Финансовый актив считается кредитно-обесцененным, если произошло одно или несколько событий, оказывающих негативное влияние на предполагаемые будущие денежные потоки по финансовому активу. Доказательства обесценения финансового актива включают следующие наблюдаемые данные:

- нарушение контракта, такое как факт неисполнения обязательств или событие просроченного платежа;
- реструктуризация кредита или аванса БРК на условиях, которые БРК не рассматривал бы в любом случае;
- *форс-мажорные* и иные обстоятельства, причинившие значительный материальный ущерб заемщику (включая отзыв или приостановление действия лицензии на деятельность заемщика);
- становится вероятным, что заемщик начнет процедуру банкротства или иной финансовой реорганизации, а также участие в судебных процессах; или
- исчезновение активного рынка ценных бумаг из-за финансовых трудностей.

Государственные субсидии

Государственные субсидии - это помощь, оказываемая правительством, государственными учреждениями и юридическими лицами государственной формы собственности в форме передачи ресурсов БРК в обмен на выполнение в прошлом или будущем определенных условий, касающихся операционной деятельности БРК. Государственные субсидии не признаются до тех пор, пока не будет достаточной уверенности в том, что БРК выполнит условия, прилагаемые к ним, и субсидии будут получены. При наличии условий, которые могут потребовать погашения, субсидия признается как «отложенный доход» в составе прочих обязательств.

Выгода от государственного займа по ставке ниже рыночной рассматривается как государственная субсидия. Процентная ставка ниже рыночной определяется как разница между первоначальной балансовой стоимостью кредита и полученной выручкой.

Государственные субсидии признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение периодов, в которых БРК признает в качестве расходов соответствующие затраты, которые предназначены для компенсации субсидиями. См. разделы *«Выборочные статистические и другие данные — Основные источники финансирования — Займы — Государственные субсидии»*.

Основные факторы, которые влияют на результаты деятельности БРК

Основными факторами, которые повлияли на результаты деятельности БРК за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов, и которые, как можно ожидать, повлияют на результаты деятельности БРК в будущем, являются: (i) роль БРК как банка развития; (ii) текущая экономическая ситуация в Казахстане и во всем мире, включая влияние более высокой инфляции, роста процентных ставок и геополитических событий в регионе; (iii) колебания процентных ставок; (iv) колебания обменных курсов; (v) колебания цен на нефть; (vi) изменения в составе заемщиков и источников финансирования; и (vii) налогообложение.

Роль БРК в качестве банка развития

БРК банк развития, находящийся в собственности АО «Байтерек», которое, в свою очередь, полностью принадлежит государству. Соответственно, кредитная и инвестиционная политика БРК отличается от политики стандартного коммерческого банка тем, что деятельность БРК в целом определяется обще макроэкономической политикой Казахстана, а не чисто коммерческими соображениями. Являясь банком развития, БРК не конкурирует с коммерческими кредитными и финансовыми учреждениями в предоставлении финансирования клиентам и в прошлом сократил возможности кредитования там, где финансирование было доступно в других странах. Кроме того, БРК, как правило, не принимает депозиты от клиентов, а его основными источниками финансирования являются льготные кредиты правительства, его единственного акционера и АО «Байтерек», выпуск долговых ценных бумаг и займы международных и многосторонних институтов. БРК делает упор на финансировании инвестиционных проектов, таких как инфраструктурные проекты и высокотехнологичные производственные проекты в Казахстане, которые обычно не подпадают под финансирование или рефинансирование на условиях, приемлемых для коммерческих банков и других непрофильных рыночных инвесторов. Займы и инвестиции БРК часто включают относительно большие суммы основного долга, имеют более длительный срок погашения и предоставляются по льготным ставкам, вследствие чего эти виды деятельности имеют относительно высокие риски и малые доходы. По большей части, БРК устанавливает процентные ставки, исходя из стоимости финансирования конкретного кредита плюс маржу, отражающую административные расходы и надбавку за риск.

Текущая экономическая ситуация

На экономику Казахстана могут оказывать влияние падения рыночной конъюнктуры и экономические спады в других странах мира. Общее замедление темпов роста и сложные макроэкономические условия на мировом

финансовом рынке, начавшиеся в 2008 году, привели, в частности, к снижению финансирования на рынке капитала, снижению уровня ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в Казахстане и в целом для казахстанских компаний, а также к ослаблению мирового спроса на сырую нефть и другие сырьевые товары и снижению цен на них. В 2020 и 2021 годах экономика Казахстана подверглась воздействию пандемии COVID-19, которая повлияла на инвестиционные настроения и привела к периодической нестабильности на мировых рынках капитала и финансовых рынках.

2 января 2022 года на западе Казахстана прошли протесты, связанные с повышением цены на СПГ с 60 тенге за литр до 120 тенге за литр. Волна протеста захватил также ряд других городов, что привело к грабежам и человеческим жертвам. 5 января 2022 года Правительство объявило чрезвычайное положение, после чего Президент Казахстана сделал ряд публичных заявлений относительно возможных мер, включая дополнительные налоги. 19 января 2022 года чрезвычайное положение было отменено. Протесты, охватившие Казахстан в январе 2022 года, привели к росту политических рисков в стране, а также стали причиной замедления экономического роста в 2022 году.

В 2020, 2021 и 2022 годах БРК предпринял ряд мер по снижению и субсидированию ставок кредитования для своих клиентов, которые пострадали от пандемии COVID-19 и ограничений, введенных в период чрезвычайного положения. Предоставление отсрочки платежей или льготных периодов по кредитам для инвестиционных проектов, пострадавших от пандемии, рассматривалось в каждом конкретном случае отдельно, при этом отсрочки платежей и льготные периоды предоставлялись на разные сроки. Влияние пандемии COVID-19, ограничений, связанных с введением локдаунов, и режима чрезвычайного положения в январе и феврале 2022 года, привело (и эта тенденция может сохраниться) к тому, что клиенты начали просить о переносе сроков погашения задолженности перед БРК (включая задержку некоторых платежей по основной сумме и процента в пользу БРК).

Экономика Казахстана также подвержена региональным рискам и ощущает на себе последствия продолжающегося вооруженного конфликта, развязанного Россией в Украине, что приводит к дальнейшему росту уровня экономической неопределенности в Казахстане.

На экономику Казахстана также особенно сильно влияют мировые цены на нефть. После вспышки пандемии COVID-19 в марте 2020 года цены на нефть значительно упали. Серьезные колебания нефтяных цен также наблюдались и после начала вооруженного конфликта России в Украине в феврале 2022 года. Колебания цен на нефть коррелируют со стоимостью тенге. Если цены на нефть резко падают, стоимость тенге также падает. Соответственно, кредитный портфель БРК косвенно подвержен колебаниям цен на нефть, особенно если заемщики имеют кредиты, деноминированные в долларах США, поскольку они могут быть более серьезно затронуты понижательными колебаниями курса тенге, и могут обратиться с просьбой о реструктуризации своих кредитов, деноминированных в иностранной валюте (в кредиты, деноминированные в тенге).

11 февраля 2014 года НБРК девальвировал тенге на 18,3% по отношению к доллару США в свете девальвации российского рубля в течение 2013 и 2014 годов, а также общей ситуации на мировых финансовых и товарных рынках. В августе 2015 года НБРК объявил о принятии режима «свободно плавающего» обменного курса, что привело к снижению курса доллара США на 26,2%. Обменный курс тенге к доллару США в 2020 году снизился на 10%, с 382,59 тенге до 420,91 тенге за 1,00 доллара США. В феврале 2022 года тенге значительно обесценился по отношению к основным иностранным валютам на фоне внешней геополитической ситуации, связанной с вооруженным конфликтом в Украине и эскалацией напряженности в регионе. В 2023 году тенге подорожал на 0,9% по отношению к доллару США и обесценился на 1,8% по отношению к евро. В 2024 году тенге обесценился на 15,2% по отношению к доллару США и на 10,6% по отношению к евро. В декабре 2024 года тенге упал до рекордно низкого уровня 530,88 тенге за 1 доллар США после интервенций НБК на сумму более 1 миллиарда долларов США в течение двух недель. НБК прокомментировал, что падение тенге в 2024 году было вызвано ростом курса доллара США, колебаниями цен на нефть и государственными расходами на инвестиционные проекты, которые стимулировали рост импорта, а также повышенным спросом на доллары США после достижения тенге уровня 500 тенге за 1 доллар США в результате снижения курса российского рубля (второго по величине торгового партнера Казахстана). По состоянию на 31 декабря 2024 года официальный рыночный курс тенге к доллару США по данным НБК составлял 525,11 тенге за 1 доллар США, по сравнению с 454,56 тенге за 1 доллар США на 31 декабря 2023 года и 462,65 тенге за 1 доллар США на 31 декабря 2022 года. См. раздел «Девальвация и обесценение обменного курса». Девальвация тенге в прошлом привела к сокращению доступа к капиталу, повышению стоимости капитала, повышению уровня инфляции и неопределенности в отношении экономического роста, что оказало и, как ожидается, будет оказывать существенное влияние на финансовое положение БРК и результаты его деятельности.

Поскольку большая часть расходов БРК выражена в тенге и производится в Казахстане, инфляционное давление в Казахстане является существенным фактором, от которого зависит характер расходов БРК. Хотя наблюдаемые с 2021 года более высокие темпы инфляции в Казахстане, которая составила 8,6% в 2024 году, 9,8% в 2023 году

и 20,3% в 2022 году, на сегодняшний день не оказали существенного влияния на основные показатели финансовой стабильности БРК, они привели к увеличению некоторых затрат и расходов.

Кроме того, повышение процентных ставок оказало негативное влияние на стоимость финансирования БРК, однако при этом положительно сказалось на процентном доходе с 2022 года. Чтобы снизить негативное влияние внешних факторов на экономику Казахстана, в феврале 2022 года НБК повысил базовую ставку с 10,25% до 13,5%, а также провел интервенции на валютном рынке, чтобы поддержать курс тенге по отношению к иностранным валютам. После нескольких повышений базовой ставки в 2022 и 2023 годах, в феврале 2024 года НБК снизил базовую ставку до 14,75%, а в мае 2024 года и июле 2024 года НБК снижал базовую ставку еще на 25 базисных пунктов каждый раз до 14,25%. В ноябре 2024 года НБК повысил базовую ставку до 15,25% в ответ на обновленные прогнозы и оценку баланса инфляционных рисков. В марте 2025 года НБК повысил базовую ставку на 125 базисных пунктов до 16,5 %, ссылаясь на значительное отклонение инфляции от целевого уровня и смягчение совокупных монетарных условий. Повышение базовой ставки с 2022 года увеличило стоимость финансирования БРК в тенге, в частности, а также в других валютах. При управлении валютными рисками БРК придерживается принципа поддержания нейтральной валютной позиции, что позволяет ему минимизировать потери от переоценки валют.

Девальвация тенге по отношению к доллару США, которая может произойти при расхождении тенденций изменения процентных ставок, также подвергает БРК повышенному валютному риску и увеличению стоимости средств. Средняя эффективная процентная ставка по займам и средствам банков и прочих финансовых институтов, деноминированным в тенге, по состоянию на 31 декабря 2024 года составляла 12,5% (по сравнению с 7,0% на 31 декабря 2023 года), а средняя эффективная процентная ставка по займам и средствам банков и прочих финансовых институтов, деноминированным в долларах США, по состоянию на 31 декабря 2024 года составляла 5,28% (по сравнению с 5,35% на 31 декабря 2023 года). Аналогичным образом, средние процентные ставки по займам, выданным БРК клиентам, банкам и лизинговым компаниям в тенге, составляли 12,96% и 12,11%, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2024 года (по сравнению с 12,46% и 11,99%, соответственно, на 31 декабря 2023 года). Чистый процентный доход БРК вырос на 3,1% в 2024 году (до 191 191,8 млн тенге) и на 71,0% в 2023 году (до 185 479,5 млн тенге), в основном за счет увеличения процентного дохода, рассчитанного с использованием метода эффективной процентной ставки. В свою очередь, увеличение этих показателей было вызвано ростом средних процентных ставок по кредитным услугам БРК, а также увеличением доходов по сделкам обратного выкупа («РЕПО»), опять же в связи с повышением процентных ставок.

Стабильность экономики Казахстана в будущем отчасти зависит от дальнейшей реализации программ экономических реформ и эффективности экономических, финансовых и монетарных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития экономики других стран региона, в частности, российской экономики и соответствующего влияния на стоимость российского рубля. Ситуация в Восточной Европе и санкции, введенные правительствами ряда стран в связи с вооруженным конфликтом, начатым Россией в Украине, привели к значительной волатильности на мировых кредитных рынках и в мировой экономике в целом. По состоянию на 31 декабря 2021 года у БРК имелись займы, выданные дочерним компаниям российских банков на сумму 21 220,9 млн тенге. Начиная с февраля 2022 года БРК предпринимает активные действия по прекращению или сворачиванию своей деятельности и отношений с казахстанскими дочерними компаниями российских государственных банков и российскими государственными банками в связи с расширением санкций. 14 марта 2022 года все кредиты, предоставленные Дочерней организации АО Банк ВТБ (Казахстан), были переведены в другой казахстанский банк. Кредиты, предоставленные Дочернему Банку АО «Сбербанк», были переведены в другие казахстанские банки или погашены БРК, а аккредитивы были закрыты и переведены в другой казахстанский банк. См. разделы «Факторы риска — Факторы, которые могут повлиять на способность БРК выполнить свои обязательства по Облигациям или в связи с ними — С. Макроэкономические и геополитические риски — Политика обменных курсов».

В целом, пандемия COVID-19 и ее влияние на экономику Казахстана, а также вооруженный конфликт, начатый Россией в Украине, и его продолжающееся неоднозначное влияние на экономику Казахстана вынудили БРК пересмотреть свою долгосрочную стратегию развития и бизнес-процессы, чтобы сохранить свой статус крупнейшей финансовой организации страны и ведущего оператора по оценке и структурированию крупных инфраструктурных и промышленных проектов. См. раздел «Деятельность – Стратегия».

Колебания процентных ставок

БРК предоставляет кредиты по низким ставкам в соответствии со своей миссией банка развития и (до недавнего повышения процентных ставок) в целом в условиях низких процентных ставок в мире.

Процентные ставки чувствительны ко многим факторам, находящимся вне контроля БРК, включая политику центральных банков, таких как НБК, неблагоприятные внутренние и международные экономические условия и политические факторы. Намерение БРК диверсифицировать источники финансирования путем выхода на

внутренние и международные рынки капитала может увеличить эти риски.

БРК подвержен рискам, связанным с несоответствием процентных ставок по его процентным обязательствам и активам, приносящим доход. В той степени, в какой цены на некоторые активы БРК могут пересматриваться чаще, чем его обязательства, в случае снижения процентных ставок процентные расходы БРК будут расти быстрее, чем его процентные доходы, что может неблагоприятно сказаться на процентной марже. В качестве меры по управлению риском несоответствия процентных ставок, который присущ деятельности БРК, правительство предоставляет БРК кредиты с низкими процентными ставками, чтобы обеспечить БРК возможность поддерживать маржу в условиях снижения процентных ставок за счет процентного дохода, получаемого от таких кредитов. В дополнение к этому, БРК структурирует свои активы с плавающими процентными ставками и свой общий баланс таким образом, что фиксированная часть его процентного дохода от активов с плавающими ставками покрывает возможные колебания процентной ставки, что приводит к приемлемому балансу между процентными обязательствами и активами, приносящими процентные доходы. В частности, в соответствии с кредитной политикой БРК, Банк стремится передать заемщикам процентные риски путем кредитования на аналогичных условиях. Политика управления процентными ставками БРК усиливается за счет системы лимитов и требований к отчетности для контроля и мониторинга процентного риска на ежемесячной основе. Несмотря на то, что почти все активы БРК получают встречное финансирование, повышение процентных ставок может, как правило, повысить стоимость финансирования БРК, а также увеличить процентный доход в будущем, но общий спрос на новые кредиты может быть снижен и риск неисполнения обязательств клиентов может увеличиться. Повышенные процентные ставки могут также в целом снизить рыночную стоимость долговых ценных бумаг БРК с фиксированной процентной ставкой.

Смотрите раздел «Управление активами и пассивами».

Колебания валютных курсов

Колебания валютных курсов оказывают влияние на финансовое состояние и результаты деятельности БРК. БРК поддерживает открытые валютные позиции, что приводит к возникновению валютного риска. Подверженность БРК риску изменения обменного курса может возрасти, особенно по мере того, как он выходит на международные рынки капитала. Значительная доля подверженности БРК валютному риску также зависит от множества факторов, не подпадающих под его контроль, таких как общая рыночная торговая активность, колебания уровней процентных ставок и обменных курсов, действия правительства и общая волатильность рынка.

БРК также подвержен валютному риску, поскольку часть его займов и долговых ценных бумаг выражена в долларах США, и ранее на него оказывали негативное влияние прошлые девальвации тенге, включая девальвации по инициативе НБК, и их влияние на тенговую стоимость займов и средств банков и прочих финансовых институтов, а также долговых ценных бумаг, выраженных в долларах США. По состоянию на 31 декабря 2024 года 43,1% выпущенных БРК долговых ценных бумаг были выражены в долларах США. Соответственно, в то время как БРК принимает меры по естественному хеджированию своих валютных рисков путем привлечения займов в долларах США только для определенных проектов, которые имеют соответствующие доходы в твердой валюте, и БРК увеличил свои займы в тенге в последние годы, любая следующая девальвация тенге по отношению к доллару США может негативно отразиться на БРК.

В следующей таблице представлены конец периода, средние, низкие и высокие обменные курсы тенге/доллар США, котируемые на KASE, по данным НБК (после корректировки округления) за указанные периоды:

<u>Период</u>	<u>Конец периода</u>	<u>Средний⁽¹⁾</u>	<u>Высокий</u>	<u>Низкий</u>
<i>(тенге/долл. США 1,00)</i>				
Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	525,11	469,31	525,11	439,40
Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	454,56	456,26	482,77	431,08
Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	462,65	460,93	512,19	414,67

Примечание:

(1) Среднее значение ставки по данным KASE за каждый месяц в течение соответствующего периода

Отделы управления рисками контролируют чистую валютную позицию БРК и дают рекомендации по стратегии. БРК установил лимит открытых валютных позиций, еженедельно отслеживает валютные позиции и ситуацию на рынке и регулярно проводит стресс-тестирование валютных позиций, а также обратное тестирование эффективности методов расчета стоимости под риском («**VaR**»).

Изменения в составе заемщиков и источниках финансирования

Изменения в составе заемщиков и источниках финансирования могут как положительно, так и отрицательно сказаться на кредитовании и деятельности БРК. В целом, в результате концентрации заемщиков и относительно большого объема отдельных займов в кредитном портфеле, распределение займов, предоставленных клиентам в различных секторах экономики, может существенно колебаться в результате погашения одного займа в течение определенного периода. Такие колебания объемов кредитования клиентов по секторам экономики, по большей части, происходят в порядке обычной банковской деятельности БРК. В процентном отношении к общей сумме выданных клиентам займов за вычетом резервов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и общей сумме займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2024 года по сравнению с 31 декабря 2023 года, объем займов клиентам в секторе металлургии снизился с 29,7% до 20,8%, в основном за счет погашения займов клиентами в этом секторе, при этом объем займов клиентам в горнодобывающей промышленности увеличились с 14,4% до 25,5% от общей суммы выданных клиентам займов за вычетом резервов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и общей суммы займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в основном за счет новых займов, выданных клиентам в этом секторе.

Изменения в политике в части стратегий кредитования и финансирования БРК могут привести к изменению состава его заемщиков и источников финансирования. Например, в 2014 году БРК начал предоставлять займы казахстанским банкам второго уровня для последующего кредитования, а именно, частного сектора, в первую очередь за счет реализации государственных программ. В результате с 2014 года произошло значительное изменение портфеля заемщиков БРК. Такие изменения в прошлом имели и могут иметь в будущем положительный эффект увеличения размера кредитного портфеля, тем самым помогая БРК в дальнейшем расширять свою деятельность. Однако эти изменения могут также привести к увеличению стоимости риска обесценивания в зависимости от степени концентрации заемщиков.

В рамках своей стратегии развития БРК также стремится диверсифицировать источники финансирования путем привлечения средств из неправительственных источников, уделяя при этом внимание контролю за расходами. Концентрация в новых источниках финансирования приведет к более высокой степени подверженности БРК политическим и экономическим условиям в стране-резиденте кредитора, что может иметь как благоприятные, так и неблагоприятные последствия для ставок и уровня финансирования, доступного БРК.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль — это сумма текущих и отложенных налоговых расходов. Расходы по уплате текущего налога представляют собой ожидаемый налог, подлежащий уплате с налогооблагаемого дохода за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку она исключает статьи доходов или расходов, которые подлежат налогообложению или вычету в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Расходы по уплате текущего налога на прибыль БРК рассчитываются с использованием налоговых ставок, которые были введены в действие или фактически вступили в силу на дату подготовки отчета о финансовом положении, и включают любую корректировку налога, подлежащего уплате за предыдущие годы.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения. Следующие временные разницы не предусмотрены для: (i) первоначального признания активов или обязательств, которые не влияют ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; и (ii) временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и зависимые компании, когда акционер может контролировать сроки восстановления временной разницы и существует вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Размер отложенного налога определяется в зависимости от способа, которым БРК предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, по отношению к которой могут быть использованы временные разницы, неиспользованные налоговые убытки и кредиты. Величина отложенного налогового актива уменьшается, когда реализация соответствующей налоговой льготы не является вероятной.

Убытки БРК от обесценивания подлежат налогообложению в соответствии с положениями правительства о создании резервов.

Результаты деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 гг.

Чистый процентный доход

В таблице ниже представлены основные компоненты чистого процентного дохода БРК за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 гг.:

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменение процента	
	2024 г.	2023 г.	2022 г.	2024/23	2023/22
	(млн тенге)			2024/23	
				(%)	
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки.....	341204,2	319 821,2	237145,4		!
Прочий процентный доход	136884,2	94 651,1	81314,6	!	!
Процентные расходы	(286896,5)	(228 992,8)	(210019,3)	!	
Чистый процентный доход	191191,8	185 479,5	108440,7		!

В 2024 году чистый процентный доход БРК увеличился на 5 712,3 млн тенге, или 3,1%, до 191 191,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, с 185 479,5 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, увеличившись на 77 038,8 млн тенге, или 71,0%, с 108 440,7 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Рост чистого процентного дохода в 2024 и 2023 годах был обусловлен увеличением процентного дохода, рассчитанного с использованием метода эффективной процентной ставки, и прочего процентного дохода (как объяснено ниже), что было лишь частично нивелировано ростом процентных расходов.

Процентные доходы, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки

В следующей таблице представлены основные компоненты процентного дохода БРК за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 гг.:

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменение процента	
	2024 г.	2023 г.	2022 г.	2024/23	2023/22
	(млн тенге)			(%)	
Займы, выданные клиентам.....	201 122,8	172 913,0	156 625,9	16,3	10,4
Сделки обратного РЕПО	62 949,4	91 316,4	33 097,7	(31,1)	175,9
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением сделок обратного РЕПО	33 012,0	22 368,1	17 993,6	47,6	24,3
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	20 619,8	13 789,4	12 666,4	49,5	8,9
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9 407,1	7 234,6	10 464,0	30,0	(30,9)
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	8 797,8	8 111,1	3 325,8	8,5	143,9
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	4 277,3	2 869,2	1 570,1	49,1	82,7
Прочие финансовые активы	1 018,1	1 219,5	1 402,0	(16,5)	(13,0)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	341 204,2	319 821,2	237 145,4	6,7	34,9

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, увеличились в 2024 году на 21 383,0 млн тенге, или 6,7%, до 341 204,2 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, с 319 821,2 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, после увеличения в 2023 году на 82 675,8 млн тенге, или 34,9%, с 237 145,4 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Увеличение в 2024 году по сравнению с предыдущим годом в основном связано с: (i) увеличением процентных

доходов по займам клиентам на 28 209,8 млн тенге, или 16,3%, в 2024 году с 172 913,0 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, до 201 122,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, что в основном отражает увеличение средних процентных ставок по операциям кредитования; и (ii) увеличением процентных доходов от денежных средств и их эквивалентов, кроме договоров обратного РЕПО, на 10 643,9 млн тенге, или 47,6%, с 22 368,1 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, до 33 012,0 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, что в основном отражает временные остатки денежных средств и их эквивалентов, привлеченных для финансирования проектов. Эти увеличения были частично компенсированы снижением процентного дохода по договорам обратного РЕПО на 28 367,0 млн тенге с 91 316,4 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, до 62 949,4 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, что в основном отражает снижение суммы сделок обратного РЕПО. В соответствии с Политикой управления инвестиционным портфелем БРК разрешены операции автоматического обратного выкупа («РЕПО»), и в 2023 году БРК провел свою первую сделку обратного РЕПО с международными контрагентами. Увеличение в 2023 году по сравнению с предыдущим годом было обусловлено, главным образом: (i) увеличением процентных доходов по займам клиентам на 16 287,1 млн тенге, или 10,4%, в 2023 году с 156 625,9 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, до 172 913,0 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, что в основном связано с увеличением средних процентных ставок по операциям кредитования; и (ii) увеличением процентных доходов по сделкам обратного РЕПО на 58 218,7 млн тенге, или 175,9%, с 33 097,7 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, до 91 316,4 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, что главным образом объясняется увеличением количества сделок обратного РЕПО.

Прочие процентные доходы

БРК получает прочие процентные доходы от дебиторской задолженности по финансовой аренде, кредитов клиентам и долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В следующей таблице представлены основные компоненты прочих процентных доходов БРК за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменение процента	
	2024 г.	2023 г.	2022 г.	2024/23	2023/22
	(млн тенге)			(%)	
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	121 619,0	80 743,7	66 754,7	50,6	21,0
Займы, выданные клиентам	15 119,5	13 738,6	14 405,2	10,1	(4,6)
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	145,7	168,9	154,6	(13,7)	9,2
Итого прочие процентные доходы.....	136 884,2	94 651,1	81 314,6	44,6	16,4

Общая сумма прочих процентных доходов увеличилась в 2024 году на 42 233,1 млн тенге, или 44,6%, до 136 884,2 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, по сравнению с 94 651,1 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, после увеличения в 2023 году на 13 336,5 млн тенге, или 16,4%, с 81 314,6 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Рост прочих процентных доходов в 2024 году был обусловлен, главным образом, увеличением на 40,875.3 млн. тенге, или 50.6%, процентных доходов по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, что, в свою очередь, было связано с увеличением финансирования по договорам финансовой аренды.

Рост прочих процентных доходов в 2023 году был обусловлен, главным образом, увеличением на 13 989,0 млн тенге, или 21,0%, процентных доходов по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, что, в свою очередь, было связано с передачей предметов договоров финансовой аренды арендаторам.

Процентные расходы

В таблице ниже представлены основные компоненты процентных расходов БРК за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменение процента	
	2024 г.	2023 г.	2022 г.	2024/23	2023/22
	(млн тенге)			(%)	
Долговые ценные бумаги выпущенные.....	(170 381,0)	(124 234,0)	(137 866,0)	37,1	(9,9)

Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов.....	(54 050,7)	(53 369,0)	(32 425,2)	1,3	64,6
Займы от Материнской компании.....	(43 136,8)	(41 283,9)	(30 895,3)	4,5	33,6
Субординированный долг.....	(8 985,1)	(8 419,8)	(7 914,1)	6,7	6,4
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО.....	(7 529,5)	(365,6)	(48,1)	1 959,5	660,1
Прочие займы.....	(2 566,9)	(837,2)	(736,7)	206,6	13,6
Текущие счета и вклады.....	(246,5)	(482,6)	(133,5)	(48,9)	261,5
Прочие обязательства.....	—	(0,6)	(0,3)	100,0	100,0
Итого процентные расходы.....	(286 896,5)	(228 992,8)	(210 019,3)	25,3	9,0

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, процентные расходы БРК выросли на 57 903,7 млн тенге, или 25,3%, до 286 896,5 млн тенге с 228 992,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, увеличившись на 18 973,5 млн тенге, или 9,0%, с 210 019,3 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Рост процентных расходов в 2024 году по сравнению с предыдущим годом был обусловлен, главным образом, увеличением процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам на 46 147,0 млн тенге, или 37,1% (что, в свою очередь, было связано с выпуском БРК четырех серий еврооблигаций в рамках Программы в 2024 году (см. раздел «Выборочные статистические и другие данные - Основные источники финансирования - Долговые ценные бумаги»)) и увеличением на 7 163,9 млн тенге, или 1 959,5%, процентных расходов по кредиторской задолженности по сделкам РЕПО (что, в свою очередь, было связано с увеличением количества сделок РЕПО).

Рост процентных расходов в 2023 году по сравнению с предыдущим годом был обусловлен главным образом увеличением на 64,6% процентных расходов по займам и средствам от банков и прочих финансовых институтов (что, в свою очередь, было связано с процентными расходами по долгосрочным займам от банков и прочих финансовых институтов) и увеличением на 33,6% процентных расходов по займам от Материнской компании (что, в свою очередь, было обусловлено ростом непогашенных остатков по займам от Материнской компании), что было лишь частично нивелировано снижением на 9,9% процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам (что, в свою очередь, было вызвано полным погашением еврооблигаций серии 6 (как определено ниже) в 2022 году, а также еврооблигаций серии 8 (как определено ниже) в 2023 году).

Чистый непроцентный доход/(расход)

В таблице ниже представлены основные компоненты чистого непроцентного дохода/(расхода) БРК за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменение процента	
	2024 г.	2023 г.	2022 г.	2024/23	2023/22
		(млн тенге)		(%)	
Чистые комиссионные (расходы)/доходы.....	4650,8	50,0	256	9 201,6	60
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой.....	14735,5	5 153,2	1993,7	185,9	15
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости с зачислением на счет прибылей или убытков	2232,6	2 866,1	(3137,1)	(22,1)	(14)
Прочие доходы/ (расходы), нетто.....	(10243,8)	(8 295,0)	(4149,7)	23,5	(9)
Чистый непроцентный доход/(расход)	11375,1	(225,7)	(5039,6)	(5 139,9)	5

Чистый непроцентный доход составил 11 375,1 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, по сравнению с чистым непроцентным расходом в размере 225,7 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года и чистым непроцентным расходом в размере 5 039,6 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Чистый непроцентный доход в 2024 году был в основном обусловлен чистым доходом от операций с иностранной валютой в размере 14 735,5 млн тенге и чистым комиссионным доходом в размере 4 650,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, который был лишь частично компенсирован чистыми прочими расходами в размере 10 243,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Чистый непроцентный расход в 2023 году был в основном обусловлен чистыми прочими расходами в размере

8 295,0 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, который был лишь частично компенсирован чистой прибылью от курсовой разницы в размере 5 153,2 млн тенге и чистой прибылью от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 2866,1 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, чистый комиссионный доход увеличился на 4 600,8 млн тенге, или 9 201,6%, до 4 650,8 млн тенге с 50,0 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, в основном за счет увеличения комиссионного дохода по выданным гарантиям (с 340,1 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, до 4 841,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года), что, в свою очередь, было связано с увеличением объема выданных гарантий. За год, закончившийся 31 декабря 2023 года, чистый комиссионный доход снизился на 203,6 млн тенге, или 80,3%, до 50,0 млн тенге с 253,6 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, в основном за счет снижения комиссий по займам, выданным клиентам.

БРК признал чистую прибыль от операций с иностранной валютой в размере 14 735,5 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, по сравнению с чистой прибылью от операций с иностранной валютой в размере 5 153,2 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и с чистой прибылью от операций с иностранной валютой в размере 1 993,7 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Чистая прибыль от операций с иностранной валютой в 2024, 2023 и 2022 годах была обусловлена, главным образом, эффектом чистых валютных позиций и изменениями в курсах валют.

БРК признал чистую прибыль по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 2 232,6 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, по сравнению с чистой прибылью в размере 2 866,1 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и чистым убытком в размере 3 137,1 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Чистая прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, была в основном связана с переоценкой займов, выданных клиентам. Чистая прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, была в основном связана с переоценкой займов, выданных клиентам. Чистый убыток за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, был главным образом вызван переоценкой кредитов, выданных клиентам.

Чистые прочие расходы составили 10 243,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, по сравнению с чистыми прочими расходами в размере 8 295,0 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и чистыми прочими расходами в размере 149,71 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Увеличение чистых прочих расходов в 2024 году по сравнению с предыдущим годом было вызвано, главным образом, увеличением расходов, возникающих при первоначальном признании займов, выданных клиентам в 2024 году. Увеличение чистых прочих расходов в 2023 году по сравнению с предыдущим годом было вызвано, главным образом, разницей между чистой прибылью от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. См. Примечание 8 к годовой финансовой отчетности за 2024 год.

Операционный доход

Из вышеизложенного следует, что операционный доход увеличился на 17 313,1 млн тенге, или 9,3%, до 202 566,9 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, с 185 253,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, увеличившись на 81 852,7 млн тенге, или 79,2%, с 103 401,1 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Убытки от обесценивания

В таблице ниже представлены основные компоненты убытков от обесценивания БРК за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменение процента	
	2024 г.	2023 г.	2022 г.	2024/23	2023/22
	<i>(млн тенге)</i>			<i>(%)</i>	
Денежные средства и прочие их эквиваленты.....	18,2	(6,3)	0,2	(389,6)	(3 689,7)
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах.....	(4 296,4)	74,9	(103,1)	(5 838,1)	(172,6)
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	(406,7)	524,4	(373,6)	(177,6)	(240,3)
Займы, выданные клиентам.....	(12 401,8)	40 702,6	(45 173,2)	(130,5)	(190,1)

Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	2 859,7	101,7	(1 672,0)	2 710,8	(106,1)
Долговые ценные бумаги.....	97,4	(73,9)	(16,6)	(231,9)	345,6
Прочие финансовые активы	911,8	1 097,4	242,2	(16,9)	353,1
(Убытки от обесценивания)/ реверсирование убытков от обесценивания долговых финансовых активов.....	(13 217,8)	42 420,8	(47 096,2)	(131,2)	(190,1)
Реверсирование убытков от обесценивания/ (убытки от обесценивания) в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	(9 190,0)	371,5	2 478,8	(2 573,6)	(85,0)
Реверсирование убытков от обесценивания/ (убытки от обесценивания) прочих нефинансовых активов	(46,9)		825,9	171,6	(102,1)

Убытки от обесценения долговых финансовых активов составили 13 217,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, по сравнению с реверсированием убытков от обесценения долговых финансовых активов в размере 42 420,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и убытками от обесценения в размере 47 096,2 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Убытки от обесценения долговых финансовых активов в 2024 году были главным образом связаны с увеличением резервов под ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным клиентам в связи с увеличением объема займов, выданным клиентам, а также переводом некоторых займов из первой стадии во вторую и из второй в третью. См. раздел «Выборочные статистические и прочие данные – Кредиты, выдаваемые клиентам - Политика создания резервов по кредитам».

Реверсирование убытков от обесценивания в 2023 году было главным образом связано с уменьшением резерва под ожидаемые кредитные убытки от кредитов третьей стадии, что, в свою очередь, было обусловлено частичным запланированным досрочным погашением кредитов, чему способствовало получение дополнительного обеспечения по некоторым кредитам, обновление финансовых данных заемщиков, а также заключение соглашения по контракту, финансируемому под залог будущих продаж в связи с одним из кредитов третьей стадии.

Общие административные расходы

В следующей таблице представлены основные компоненты общих административных расходов БРК за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменение процента	
	2024 г.	2023 г.	2022 г.	2024/23	2023/22
	(млн тенге)			(%)	
Затраты на персонал, включая налоги и другие обязательные платежи.....	7 363,4	6 056,0	5 055,4	21,6	19,8
Обслуживание и ремонт основных средств	1 298,0	922,5	762,0	40,7	21,1
Прочие профессиональные услуги	829,4	516,2	383,4	60,7	34,7
Налоги, отличные от подоходного налога	725,6	413,3	666,2	75,6	(38,0)
Амортизация нематериальных активов.....	396,1	461,1	424,2	(14,1)	8,7
Информационные услуги.....	379,3	307,4	285,6	23,4	7,6
Расходы на рекламу и маркетинг	320,5	80,0	46,2	300,5	73,2
Износ основных средств, нематериальных активов и инвестиционного имущества.....	289,1	276,6	333,8	4,5	(17,1)
Административные расходы на содержание совета директоров	276,9	255,2	230,7	8,5	10,7
Аудиторские услуги	266,4	138,8	131,6	92,0	5,5
Командировочные расходы	222,4	134,8	84,2	65,0	60,0
Услуги связи	177,1	149,9	162,5	18,1	(7,7)
Рейтинговые услуги	173,5	187,2	197,2	(7,3)	(5,1)
Консультационные услуги	148,5	103,2	146,8	43,9	(29,7)
Транспортные услуги.....	117,7	65,9	23,3	78,6	183,1
Подготовка кадров (и повышение квалификации) ⁽¹⁾ .	94,6	103,6	56,7	(8,8)	82,9

Расходы по операционной аренде.....	34,1	14,2	3,4	140,1	319,0
Членские взносы.....	29,2	19,0	13,0	54,1	45,6
Материалы	27,9	25,2	22,4	10,7	12,7
Расходы на благотворительные цели и спонсорскую помощь	14,7	24,3	5,7	(39,5)	323,9
Прочие расходы.....	34,5	37,8	27,1	1	5
Итого	13219,1	10 292,4	9 061,3	1	5

Общие административные расходы увеличились в 2024 году на 2 926,7 млн тенге, или 28,4%, до 13 219,1 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, с 10 292,4 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, увеличившись в 2023 году на 1 231,1 млн тенге, или 13,6%, с 9 061,3 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Увеличение общих административных расходов в 2024 и 2023 годах по сравнению с предыдущим годом было вызвано главным образом ростом расходов на персонал, а также увеличением расходов на обслуживание и ремонт основных средств и, в 2024 году, увеличением расходов на прочие профессиональные услуги и расходов на налоги, кроме налога на прибыль.

Затраты на персонал увеличились на 307,4 млн тенге, или 21,6%, в 2024 году до 7 363,4 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, с 6 056,0 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, увеличившись на 1 000,6 млн тенге, или 19,8%, в 2023 году с 5 055,4 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Увеличение расходов на персонал в 2024 году обусловлено главным образом повышением уровня оплаты труда на 8% (с учетом инфляции) и увеличением численности персонала с июля 2023 года. Увеличение расходов на персонал в 2023 году было вызвано главным образом ростом расходов на заработную плату, что, в свою очередь, было связано с увеличением численности персонала и пересмотром схемы оплаты труда БРК для приведения ее в соответствие с рыночными стандартами.

Прибыль до налогообложения

В результате вышеизложенного, прибыль до уплаты подоходного налога снизилась на 50 843,5 млн тенге, или 23,4%, в 2024 году до 166 893,0 млн тенге с 217 736,5 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, увеличившись на 167 188,0 млн тенге, или 330,7%, в 2023 году с 50 548,5 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Расход по подоходному налогу

Общий расход по подоходному налогу снизился на 5 341,7 млн тенге, или 14,2%, в 2024 году до 32 376,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, с 37 718,5 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, увеличившись на 21 294,9 млн тенге, или 129,7%, в 2023 году с 16 423,6 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Уменьшение расходов по подоходному налогу в 2024 году по сравнению с предыдущим годом было обусловлено, главным образом, уменьшением налогооблагаемого дохода. Увеличение расходов по подоходному налогу в 2023 году по сравнению с предыдущим годом было обусловлено, главным образом, увеличением налогооблагаемой прибыли.

Применимая налоговая ставка БРК для текущего и отложенного налога составляла 20% для каждого из 2022, 2023 и 2024 годов.

Прибыль за год

С учетом вышеизложенного, прибыль БРК за год снизилась на 45 501,8 млн тенге, или 25,3%, до 134 516,2 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, с 180 018,0 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, увеличившись на 145 893,1 млн тенге, или 427,5%, в 2023 году с 34 124,9 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Прочий совокупный доход/убыток

В таблице ниже представлены основные компоненты прочего совокупного дохода БРК за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменение процента	
	2024 г.	2023 г.	2022 г.	2024/23	2023/22
	(млн тенге)			(%)	
Чистое изменение справедливой стоимости	2 782,0	13 187,3	(66 174,4)	(78,9)	(119,9)
Нетто-величина, перенесенная в состав прибыли или убытка	24,3	127,9	21 028,2	(81,0)	~~94~~
Чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов	2 522,4	(3 287,9)	(15 591,3)	(176,7)	~~78~~
Операции с инструментами хеджирования, за вычетом налога	7 941,5	(993,2)	—	(899,6)	—
Прочий совокупный доход/(убыток) за год...	13 270,1	9 034,1	(60 737,4)	46,9	(114,9)

Прочий совокупный доход увеличился на 4 236,0 млн тенге, или 46,9%, в 2024 году до 13 270,1 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, с 9 034,1 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года. За год, закончившийся 31 декабря 2022 года, БРК признал прочий совокупный убыток в размере 60 737,4 млн тенге.

Увеличение прочего совокупного дохода в 2024 году произошло в основном за счет положительного изменения резерва справедливой стоимости долевых инструментов и дохода по операциям с инструментами хеджирования, за вычетом налога (по сравнению с чистыми убытками в 2023 году).

Прочий совокупный убыток в 2022 году был в основном обусловлен увеличением убытка от чистого изменения справедливой стоимости, частично компенсированного нетто-величиной, перенесенной в состав прибыли.

Общий совокупный доход / (расход)

С учетом вышеизложенного, совокупный доход БРК за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составил 147 786,3 млн тенге, по сравнению с совокупным доходом в размере 189 052,1 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и совокупным убытком в размере 26 612,5 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

ВЫБОРОЧНЫЕ СТАТИСТИЧЕСКИЕ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ

Выборочные статистические и другие нижеприведенные данные были получены (и округлены без существенных корректировок) из Финансовой отчетности, которая включена в другие разделы настоящего Базового информационного меморандума, а также из управленческих отчетов и бухгалтерской отчетности. Выборочные статистические и другие данные, приведенные ниже, должны рассматриваться в совокупности с Финансовой отчетностью и полностью ограничиваются ссылками на нее, а также на информацию, представленную в разделе *«Обсуждение и анализ руководством результатов деятельности и финансового состояния»*. Если не указано иное, все цифры выражены в тенге или получены из сумм в тенге. Все средние остатки рассчитываются как среднее значение начальных и конечных сальдо за год. При использовании иного метода расчета средних величин, например с использованием средних величин квартальных балансов, определенные таким образом средние величины могут существенно отличаться от средних величин, указанных в настоящем Базовом информационном меморандуме.

Средний остаток на счете и процентные ставки

В таблицах ниже представлены средние остатки по процентным активам и процентным обязательствам БРК, а также средневзвешенные ставки и соответствующая сумма процентных доходов (расходов) за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря								
	2024 г.			2023 г.			2022 г.		
	Средний остаток ⁽¹⁾ (млн тенге)	Средняя процентная ставка ⁽²⁾ (%)	Процент Доход/Расход (млн тенге)	Средний остаток ⁽¹⁾ (млн тенге)	Средняя процентная ставка ⁽²⁾ (%)	Процент Доход/Расход (млн тенге)	Средний остаток ⁽¹⁾ (млн тенге)	Средняя процентная ставка ⁽²⁾ (%)	Процент Доход/Расход (млн тенге)
Процентные активы									
Денежные средства и их эквиваленты	983 620,1	9,8	95 961,4	852 845,6	13,3	113 684,4	643 878,6	7,9	51 091,2
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах.....	78 822,6	11,2	8 797,8	80 008,8	10,1	8 111,1	52 732,2	6,3	3 325,8
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям ⁽³⁾	157 955,8	13,1	20 619,8	128 037,3	10,8	13 789,4	121 347,9	10,5	12 763,8
Займы, выданные клиентам..	1 951 720,5	11,1	216 242,3	1 753 263,2	10,6	186 651,6	1 831 875,0	9,3	170 933,7
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	756 547,9	16,1	121 619,0	567 763,6	14,2	80 743,7	485 867,8	13,7	66 754,7
Долговые ценные бумаги	514 966,5	2,7	13 830,0	411 566,9	2,5	10 272,7	475 596,3	2,6	12 188,7
Суммы, подлежащие получению по договорам уступки	3 446,9	29,5	1 018,1	5 045,4	24,2	1 219,5	7 266,0	19,3	1 402,0
Итого процентные активы	4 447 080,3	10,8	478 088,4	3 798 530,8	10,9	414 472,3	3 618 563,8	8,8	318 460,0
Процентные обязательства									
Текущие счета и вклады	159 676,9	(0,2)	(246,5)	113 869,8	(0,4)	(482,6)	61 064,7	(0,2)	(133,5)
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО.....	50 775,2	(14,8)	(7 529,5)	13 681,2	(2,7)	(365,6)	21 594,8	(0,2)	(48,1)
Займы и средства в банках и других финансовых институтах.....	716 011,9	(7,5)	(54 050,7)	701 154,4	(7,6)	(53 369,0)	624 233,6	(5,2)	(32 425,2)
Прочие займы ⁽⁴⁾	37 092,3	(6,9)	(2 566,9)	8 425,1	(9,9)	(837,2)	8 714,4	(8,5)	(736,7)
Займы от Материнской Компании	418 119,0	(10,3)	(43 136,8)	391 632,0	(10,5)	(41 283,9)	332 026,5	(9,3)	(30 895,3)
Долговые ценные бумаги выпущенные	1 725 109,4	(9,9)	(170 381,0)	1 293 922,6	(9,6)	(124 234,0)	1 513 167,9	(9,1)	(137 866,0)
Субординированный долг.....	138 077,0	(6,5)	(8 985,1)	129 761,0	(6,5)	(8 419,8)	121 980,6	(6,5)	(7 914,1)
Прочие обязательства	—	—	191 191,9	—	—	185 479,5	—	—	108 440,7
Итого процентные обязательства	3 244 861,7	(8-8)	(286 896,5)	2 652 446,1	(8-6)	(228 992,8)	2 682 782,5	(7-8)	(210 019,3)
Чистый процентный доход	—	—	191 191,9	—	—	185 479,5	—	—	108 440,7

Примечания:

- (1) Средние остатки на счетах рассчитываются как среднее арифметическое начального и конечного сальдо за соответствующий период.
- (2) Средние процентные ставки рассчитываются как отношение процентных доходов/расходов к среднему остатку за соответствующий период.
- (3) В Годовой финансовой отчетности за 2024 год БРК изменил представление займов, выданных банкам в консолидированном отчете о финансовом положении, объединив их с займами, выданными лизинговым компаниям, которые ранее были представлены в составе займов, выданных клиентам. См. Примечание 2(е) к Годовой финансовой отчетности за 2024 год. Данные по состоянию на 31 декабря 2023 года, приведенные в таблице выше, взяты из Годовой финансовой отчетности за 2024 год.
- (4) В Годовой финансовой отчетности за 2024 год БРК изменил представление займов от АО «Самрук-Казына», объединив займы от АО «Самрук-Казына» и займы от АО «Жасыл Даму» в единую статью под названием «Прочие займы». См. Примечание 2(е) к Годовой финансовой отчетности за 2024 год. Данные по состоянию на 31 декабря 2023 года, приведенные в таблице выше, взяты из Годовой финансовой отчетности за 2024 год.

Средняя процентная ставка по активам, приносящим процентный доход, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составила 10,8% по сравнению с 10,9% за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и 8,8% за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Увеличение средней процентной ставки по активам, приносящим процентный доход, в каждом из 2024 и 2023 годов по сравнению с 2022 годом было вызвано, главным образом, ростом денежных средств и их эквивалентов, счетов и вкладов в банках и других финансовых учреждениях, займов, выданных банкам и лизинговым компаниям и займов, выданных клиентам.

Средняя процентная ставка по процентным обязательствам увеличилась до 8,8% за год, закончившийся 31

декабря 2024 года, по сравнению с 8,6% за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и 7,8% за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Увеличение средней процентной ставки по процентным обязательствам в 2024 и 2023 годах по сравнению с 2023 и 2022 годами, соответственно, было вызвано, главным образом, увеличением кредиторской задолженности по сделкам обратного РЕПО, а также займов от Материнской компании.

По состоянию на 31 декабря 2024 года денежные средства и их эквиваленты БРК увеличились на 188 797,7 млн тенге, или 21,2%, до 1 078 019,0 млн тенге по сравнению с 889 221,3 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года, увеличившись на 72 751,4 млн тенге, или 8,9%, по сравнению с 816 469,9 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года.

Увеличение в 2024 и 2023 годах было вызвано, главным образом, увеличением количества сделок обратного РЕПО с первоначальным сроком погашения, составляющим менее трех месяцев.

Займы, выданные клиентам

Общая сумма чистых займов, выданных клиентам, увеличилась в 2024 году на 432 872,6 млн тенге, или 24,9%, до 2 168 156,8 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года, с 1 735 284,2 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года, уменьшившись в 2023 году на 35 957,9 млн тенге, или 2,0%, с 1 771 242,1 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года.

Увеличение кредитного портфеля БРК в 2024 году было связано, главным образом, с увеличением объема финансирования займов в 2024 году. Уменьшение кредитного портфеля БРК в 2023 году было связано, главным образом, с погашением займов клиентами.

БРК планирует, что к 31 декабря 2025 года доля кредитного и лизингового портфелей в совокупных активах составит 71,1%.

Займы клиентам в разбивке по типу заемщика

Поскольку БРК представляет собой банк развития, то традиционно наибольшую часть кредитного портфеля БРК составляли крупные корпоративные заемщики со штатом более 250 человек и средним объемом активов более 3 млн долларов США, нуждающиеся в финансировании для крупных инфраструктурных и промышленных проектов. По состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов кредиты корпоративным заемщикам составляли 100,0% от общего объема кредитов, выданных клиентам.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года у БРК было четыре заемщика, остатки по счетам которых превышали 10% от собственного капитала БРК, по сравнению с пятью такими заемщиками на 31 декабря 2022 года.

Займы клиентам в разбивке по типу займа

В таблице ниже представлен анализ кредитного портфеля БРК по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов.

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Займы корпоративным клиентам	2 245 603,1	100,0	1 789 499,1	100,0	1 864 960,8	100,0
Ипотечные займы	2,2	0,0	15,0	0,0	33,5	0,0
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	2 245 605,4	100,0	1 789 514,1	100,0	1 864 994,3	100,0
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(189 369,2)	—	(168 954,7)	—	(196 055,6)	—
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	2 056 236,2	—	1 620 559,4	—	1 668 938,6	—
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	111 920,6	—	114 724,9	—	105 238,0	—
Итого займы, выданные клиентам	2 168 156,8	—	1 735 284,2	—	1 774 176,6	—

Займы корпоративным клиентам в горнодобывающем, металлургическом секторах, а также в секторе нефтехимического производства, составляли наибольшую долю таких займов по состоянию на 31 декабря 2024 года, на них приходилось 59,9% от общего объема займов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Займы клиентам в разбивке по секторам экономики

В следующей таблице представлен анализ кредитного портфеля БРК по секторам экономики до обесценивания по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов.

По состоянию на 31 декабря						
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Горнодобывающая промышленность	552 324,3	25,5	249 544,2	14,4	291 617,5	16,4
Металлургическая промышленность	450 368,6	20,8	515 388,6	29,7	448 420,1	25,3
Производство продуктов						
нефтепереработки	296 422,2	13,7	334 488,4	19,3	400 961,4	22,6
Машиностроение.....	160 911,8	7,4	113 220,1	6,5	118 197,4	6,7
Производство продуктов питания	157 478,7	7,3	109 836,8	6,3	123 533,4	7,0
Электроснабжение, подача газа, пара и						
воздушное кондиционирование	147 524,4	6,8	156 081,6	9,0	173 250,4	9,8
Строительство автомобильных дорог	127 669,5	5,9	—	—	—	—
Химическая промышленность	80 555,8	3,7	66 314,6	3,8	40 673,8	2,3
Транспорт и складирование	60 656,4	2,8	60 856,3	3,5	59 910,8	3,4
Производство строительных материалов	28 879,6	1,3	26 173,2	1,5	26 478,7	1,5
Финансовые услуги.....	26 512,1	1,2	15,0	—	33,5	—
Сельское хозяйство	23 865,0	1,1	19 480,2	1,1	—	—
Информация и связь.....	22 651,4	1,0	30 900,6	1,8	39 657,9	2,2
Услуги по проживанию и питанию	15 490,7	0,7	25 146,8	1,4	25 889,1	1,5
Искусство, развлечение и отдых.....	12 436,2	0,6	24 721,0	1,4	22 618,1	1,3
Текстильное производство	3 728,7	0,2	3 116,9	0,2	—	—
Контроль за сбором и распределением						
отходов.....	681,3	0,0	—	—	—	—
Итого займов, выданных клиентам.....	2 168 156,8		1 735 284,2		1 771 242,1	

В 2022 и 2023 годах большая часть кредитов, выданных клиентам, приходится на нефтехимическое производство и металлургическую промышленность. Однако по состоянию на 31 декабря 2024 года наибольшая доля кредитов, выданных клиентам, приходится на кредиты, выданные клиентам в горнодобывающей отрасли. См. раздел «Деятельность — Кредитование».

В процентном отношении к общей сумме займов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, и общей сумме займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2024 года по сравнению с 31 декабря 2023 года займы клиентам в горнодобывающем секторе увеличились с 14,4% до 25,5%, в основном за счет новых выданных займов, а также увеличения суммы от обмена иностранной валюты. В процентном отношении к общей сумме займов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, и общей сумме займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на 31 декабря 2024 года по сравнению с 31 декабря 2023 года займы клиентам в металлургическом секторе снизились с 29,7% до 20,8%, в основном за счет увеличения объема погашения таких займов в течение года, в то время как займы клиентам нефтехимической промышленности снизились с 19,3% до 13,7% от общего объема займов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости и оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по той же причине.

В процентном отношении к общей сумме займов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, и общей сумме займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на 31 декабря 2023 года по сравнению с 31 декабря 2022 года объем займов клиентам в секторе металлургии вырос с 25,3% до 29,7%, в основном за счет новых займов, выданных клиентам в этом секторе, в то время как объем займов клиентам в секторе нефтехимического производства снизился с 22,6% до 19,3% от общей суммы займов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости и общей суммы займов клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в основном за счет погашения займов клиентами в этом секторе. В процентном отношении к общей сумме кредитов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, и общей сумме кредитов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2023 года по сравнению с 31 декабря 2022 года объем займов клиентам в горнодобывающем секторе снизился с 16,5% до 14,4% в основном за счет погашения займов клиентами в этом секторе. Такие колебания кредитов клиентам по секторам экономики в большинстве случаев происходят в ходе обычной деятельности БРК и, как правило, являются результатом выдачи или погашения одного или нескольких крупных кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2024 года пять крупнейших инвестиционных проектов и экспортных операций относились к металлургическому, горнодобывающему секторам, а также к секторам нефтехимического производства и строительства автомобильных дорог. Участие БРК в таких проектах составило приблизительно 2 226,1 млрд тенге. См. раздел «Бизнес — Инвестиционные проекты».

В целом, в результате концентрации заемщиков и относительно большого размера отдельных займов в кредитном портфеле, распределение займов, выданных клиентам в различных секторах экономики, может значительно колебаться в результате погашения одного займа за определенный период. Описание кредитной политики БРК см. в разделе «Кредитная политика и процедуры утверждения кредита».

Займы клиентам в разбивке по географическому положению

По состоянию на 31 декабря 2024 года 100% от общего объема кредитов клиентам составляли кредиты клиентам в Республике Казахстан. БРК предоставляет кредиты во всех регионах Казахстана. Смотрите раздел «Деятельность — Участие в государственных программах». Региональное распределение по кредитному портфелю меняется в зависимости от характера и отрасли инвестиционных проектов, реализуемых на ту или иную дату. По состоянию на 31 декабря 2024 года непогашенные займы клиентам были предоставлены в г. Астана (3% от общего объема займов клиентам), г. Алматы (3%), г. Караганда (12%), г. Актобе (4%), г. Туркестан (3%), г. Атырау (2%), г. Абай (29%), в Восточном Казахстане (2%), г. Шымкент (12%) и г. Павлодар (10%), в то время как межрегиональные проекты составили 7% от общего объема займов клиентам, а остальные 13% от общего объема займов клиентам были предоставлены клиентам из девяти других регионов Казахстана.

Займы клиентам в разбивке по валюте

В таблице ниже представлен анализ кредитного портфеля БРК в разбивке по валютам по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов.

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
в долларах США	1 111 873,4	51,3	789 979,3	45,5	764 319,2	43,1
тенге.....	929 440,7	42,9	945 304,9	54,5	1 002 218,7	56,5
в евро	—	—	—	—	—	—
в другой валюте	126 842,7	5,9	—	—	7 638,7	0,4
Итого займы, выданные клиентам	2 168 156,8	100,0	1 735 284,2	100,0	1 774 176,6	100,0

БРК предоставляет займы в тенге и иностранной валюте, главным образом в долларах США, в зависимости от требований клиентов. Однако в соответствии со своей политикой БРК финансирует проекты с использованием займов в иностранной валюте только в том случае, если проект или клиент имеет достаточную экспортную выручку для покрытия такого финансирования в иностранной валюте. Займы клиентам, выраженные в тенге, обычно имеют более высокую процентную ставку, чем займы в долларах США.

В последние годы валютная структура займов БРК колеблется, особенно при выплате или погашении крупных кредитов. По состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов займы, деноминированные в тенге, составляли большую часть кредитного портфеля. Продолжающееся увеличение доли займов, выраженных в тенге, соответствует цели БРК по увеличению доли кредитного портфеля, выраженного в тенге, как указано в его Стратегии развития. См. раздел «Деятельность — Стратегия».

Возможны колебания при выдаче или погашении одного крупного займа. В процентном отношении к общей сумме займов клиентам на 31 декабря 2024 года займы клиентам, выраженные в тенге, снизились до 42,9% по сравнению с 54,5% на 31 декабря 2023 года, уменьшившись с 56,5% на 31 декабря 2022 года.

В 2022 году влияние санкций, введенных против России и ряда российских предприятий, а также одновременное снижение курса тенге по отношению к доллару США и связанное с этим снижение деловой активности, привели к увеличению резервов по кредитным инструментам. БРК проводит стресс-тестирование своего кредитного портфеля с использованием различных стресс-факторов и сопоставляет результаты с аппетитами к риску. По результатам стресс-тестирования БРК реализует и планирует мероприятия по управлению возможным негативным влиянием на финансовые показатели и показатели риска, а также по предотвращению нарушения ковенант, рассчитывает необходимость создания дополнительных резервов на возможные потери по кредитам для проектов с высокими валютными рисками и разрабатывает план действий по снижению уязвимости корпоративных заемщиков к девальвации. См. раздел «Обсуждение и анализ руководством результатов деятельности и финансового состояния — Основные факторы, влияющие на результаты деятельности БРК — Колебания валютных курсов».

Займы клиентам в разбивке по срокам погашения

В таблице представлен анализ кредитного портфеля БРК после резервирования на возможные потери по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов.

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Менее одного месяца.....	31 894,7	1,5	11 674,1	0,7	846,8	0,0
От одного до трех месяцев.....	168 407,8	7,8	121 092,8	7,0	19 258,5	1,1
От трех месяцев до одного года...	467 919,0	21,6	190 091,3	11,0	178 883,3	10,1
От одного года до пяти лет.....	975 073,0	45,0	268 769,5	15,5	421 041,8	23,7
Более пяти лет.....	520 647,6	24,0	1 137 528,5	65,6	1 148 248,1	64,7
Просроченные.....	2 285,0	0,1	6 128,1	0,4	5 898,0	0,3
Без определенного срока погашения.....	1 929,7	0,1	—	—	—	—
Общий объем займов, выданных клиентам, за вычетом резервов.....	2 168 156,8	100,0	1 735 284,2	100,0	1 774 176,6	100,0

В соответствии с миссией БРК как банка развития, предоставляющего финансирование крупным инвестиционным проектам, кредитный портфель БРК состоит в основном из займов со сроком погашения от одного до пяти лет, которые составили 45,0% от общего объема чистых займов на 31 декабря 2024 года по сравнению с 15,5% и 23,7% на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно. Увеличение в 2024 году было в основном связано с выдачей новых займов клиентам.

Просроченные займы составили 0,1% от общей суммы займов клиентам на 31 декабря 2024 года и 0,4% и 0,3% от общей суммы займов клиентам на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года.

Кредиты клиентам в разбивке по объему

В следующей таблице представлен анализ кредитного портфеля БРК (только для инвестиционных проектов) по объему займов по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	Основная сумма	кол-во инвест. проектов	Основная сумма	кол-во инвест. проектов	Основная сумма	кол-во инвест. проектов
	(млн тенге)		(млн тенге)		(млн тенге)	
Менее 25 млн долл. США....	223 931	27	140 418	19	142 052	21
25-50 млн долл. США.....	328 748	17	302 924	18	251 559	15
50-100 млн долл. США.....	526 497	14	544 399	17	495 888	15
100-200 млн. долл. США.....	7087 060	10	618 557	10	469 585	8
Более 200 млн долл. США ...	2 913 810	10	2 057 078	12	2 372 332	11

По состоянию на 31 декабря 2024 года 54,9% займов, выданных БРК клиентам, составляли суммы, превышающие 200 млн. долл. США, по сравнению с 56,2% и 63,6% на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно.

Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям

В 2014 году БРК начал кредитовать банки второго уровня, предоставляя займы, в частности, компаниям частного сектора, главным образом, в рамках реализации государственных программ.

Объем займов, выданных банкам и лизинговым компаниям, увеличился на 47 085,1 млн тенге, или на 35,0%, до 181 498,4 млн тенге на 31 декабря 2024 года, с 134 413,3 млн тенге на 31 декабря 2023 года, уменьшившись на 12 752,1 млн тенге, или на 10,5%, с 121 661,2 млн тенге на 31 декабря 2022 года. См. примечание 14 к Годовой финансовой отчетности за 2024 год и раздел «Деятельность — Участие в государственных программах».

Увеличение объема займов, выданных банкам и лизинговым компаниям, по состоянию на 31 декабря 2024 года по сравнению с 31 декабря 2023 года было связано, главным образом, с предоставлением новых займов.

По состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов 100% займов, выданных БРК банкам, были деноминированы в тенге.

Займы банкам и лизинговым компаниям в разбивке по срокам погашения

В следующей таблице представлен анализ займов, выданных БРК банкам и лизинговым компаниям, после формирования резервов под возможные убытки, в разбивке по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Менее одного месяца	966,9	0,5	49,3	—	—	—
От одного до трех месяцев	616,9	0,3	220,4	0,2	—	—
От трех месяцев до одного года...	11 322,0	6,2	9 207,8	6,9	603,4	0,5
От одного года до пяти лет	53 801,0	29,6	36 149,5	26,9	1 062,4	0,9
Более пяти лет	114 791,5	63,2	88 786,3	66,1	119 995,4	98,6
Просроченные	—	—	—	—	—	—
Итого чистых займов, выданных банкам и лизинговым компаниям	181 498,4	100,0	134 413,3	100,0	121 661,2	100,0

По состоянию на 31 декабря 2024 года 63,2% займов, выданных БРК банкам и лизинговым компаниям, составляли займы со сроком погашения более пяти лет, по сравнению с 66,1% на 31 декабря 2023 года и 98,6% на 31 декабря 2022 года.

Кредитная политика и процедуры утверждения кредита

Закон о БРК, меморандум о кредитной политике и правила внутренней кредитной политики БРК определяют основные принципы кредитной политики БРК, включая сроки, лимиты и основания для расчета процентных ставок по кредитным инструментам, которые включают, в частности, кредиты, аккредитивы и гарантии.

В соответствии с Меморандумом о кредитной политике Совет директоров принимает решения в отношении финансирования инвестиционных проектов и экспортных сделок, а также предоставления кредитов в иных случаях на сумму, превышающую 17 млрд тенге (или эквивалентную сумму), и в отношении финансирования, предоставляемого БРК для АО «ФРП». Заявки на финансирование инвестиционных проектов, экспортных сделок и лизинговых сделок рассматриваются Советом директоров только после получения положительных рекомендаций от Правления и Кредитного комитета. В соответствии с Меморандумом о кредитной политике Правление БРК вправе принимать решения в отношении финансирования инвестиционных проектов, экспортных операций и предоставления кредитных инструментов на сумму, не превышающую 17 млрд тенге (или эквивалентную сумму). Правление также отчитывается перед Советом директоров по проблемным инвестиционным проектам, экспортным сделкам и лизинговым сделкам. Заявки на финансирование инвестиционных проектов, экспортных сделок, лизинговых сделок рассматриваются Правлением только после получения положительных рекомендаций Кредитного комитета.

Процесс утверждения кредитной политики БРК основывается на Меморандуме о кредитной политике, положении о внутренней кредитной политике и других внутренних правилах и процедурах, утвержденных Советом директоров и Правлением БРК. В 2011 году, после внесения изменений в Закон о БРК, БРК обновил свое *Руководство по реализации инвестиционных проектов и экспортных операций* с учетом особого статуса БРК и предоставил возможность анализа стратегических инвестиционных проектов в рамках своего участия в действовавшей в то время программе индустриализации (которая впоследствии была заменена Программой индустриализации (см. раздел «Деятельность – Участие в государственных программах—Программа индустриализации»). В частности, в результате этих изменений процесс принятия решения о кредитовании был разделен на этапы: предварительное рассмотрение и всесторонняя экспертиза проекта. На предварительном этапе проводится анализ для понимания структуры проекта, а также рисков, связанных с проектом. В том случае, если проект будет признан приемлемым после такого предварительного рассмотрения, БРК приступит к более детальному анализу проекта. Проведение этого предварительного этапа позволяет БРК исключить проекты до проведения более детального и дорогостоящего анализа. Поскольку многие из проектов, реализуемых БРК,

имеют стратегическое значение, БРК отменил комиссионные сборы, связанные с комплексным, техническим и финансовым анализом проектов. В рамках этих изменений БРК также обновил свои внутренние процедуры принятия решений и формы, используемые в процессе кредитования. Процесс утверждения кредитной политики БРК был обновлен с учетом новых правил, изложенных в Постановлении Правительства «Об утверждении Правил предоставления частичной гарантии по кредитам субъектам частного предпринимательства», принятом в июле 2024 года, а также рекомендаций Кредитного комитета БРК по содержанию и раскрытию информации в аудиторских заключениях, которые были приняты в июле 2024 года.

Меморандум о кредитной политике предусматривает, что уровень риска БРК для любого отдельного заемщика или группы аффилированных заемщиков устанавливается Советом директоров. Такой риск ограничен 25% от его общего капитала в любой момент времени. Этот лимит не распространяется на Холдинг Байтерек, НБК, Правительство и национальные управляющие холдинговые компании Казахстана.

Как и в случае с риском БРК по отношению к одному заемщику или группе аффилированных заемщиков, лимиты риска по отраслям также устанавливаются Советом директоров. Такие лимиты установлены в диапазоне от 5% до 25% от «риска по умолчанию» для всех отраслей, если указанный размер не будет изменен решением Совета директоров.

БРК соблюдает ограничения риска, установленные в Меморандуме о кредитной политике.

В соответствии с правилами внутренней кредитной политики БРК структура кредитного портфеля БРК с точки зрения источников, сроков погашения и комиссий, взимаемых за предоставление займов, устанавливается Инвестиционным комитетом. Финансовый отдел БРК, отделы управления проектами, отдел реструктуризации активов, отдел проблемных кредитов и отдел управления рисками отвечают за оценку кредитного портфеля БРК, включая его кредитное качество и формирование резервов.

С начала своей деятельности в 2001 году БРК утвердил и поддержал более 350 инвестиционных проектов и экспортных операций, при этом общая стоимость проектов составила 18 935,0 млрд тенге, а общая сумма займов - 9 480,8 млрд тенге. Финансирование многих из этих проектов и операций осуществлялось и продолжает осуществляться совместно с другими финансовыми институтами.

В рамках плана действий, принятого после акций протеста в январе 2022 года, БРК принимает меры по повышению прозрачности своей деятельности и расширению доступа к услугам БРК, а также по оптимизации корпоративного управления за счет значительного сокращения сроков рассмотрения кредитных заявок, запуска цифровой платформы для приема и рассмотрения кредитных заявок и внедрения требования к заемщикам предоставлять БРК право публиковать информацию о бенефициарных владельцах заемщиков. Другие существенные изменения в кредитной деятельности БРК заключаются в том, что он далее не планирует финансировать проекты и операции квазигосударственного сектора, проекты государственно-частного партнерства и принимать в качестве залога имущество, прямо или косвенно принадлежащее Республике (за исключением контрактов на поставку нефти) по обязательствам частных компаний, за исключением случаев, когда такие проекты включают составляющую ESG или финансируются совместно с другими финансовыми учреждениями.

В январе 2023 года Совет директоров утвердил критерии оценки ESG для БРК, которые теперь являются частью официальной процедуры утверждения займов, предоставляемых БРК для реализации новых инвестиционных проектов. См. раздел «Деятельность – ESG и устойчивое развитие».

Политика классификации кредитов

Кредиты клиентам включают в себя:

- кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, которые первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; и
- кредиты клиентам, оцениваемые в обязательном порядке по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в связи с несоблюдением исключительно критериев выплаты основного долга и процентов, оцениваются по справедливой стоимости с немедленным отражением изменений в составе прибыли или убытка.

Для целей настоящей оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. Процент определяется как вознаграждение за изменение стоимости денег с течением времени и за кредитный риск, связанный с основной суммой задолженности в течение определенного

периода времени, а также за другие основные кредитные риски и расходы (например, риск ликвидности и административные расходы), а также маржу прибыли.

При оценке того, являются ли договорные денежные потоки исключительно выплатами основного долга и процентов, БРК учитывает договорные условия инструмента. Это включает оценку того, содержит ли финансовый актив договорное условие, которое может изменить сроки или сумму договорных денежных потоков таким образом, что оно не будет соответствовать этому условию.

БРК классифицирует свой кредитный портфель по кредитному качеству на необесцененные и обесцененные кредиты. По состоянию на 31 декабря 2024 года обесцененные кредиты составляли 11,3% от общего объема кредитов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (включая кредитный портфель инвестиционных проектов БРК). См. раздел *«Политика предоставления кредитов»*.

БРК классифицирует кредиты, просроченные более чем на 90 дней, как проблемные. В результате вышеизложенного, по состоянию на 31 декабря 2024 года 0,1% валовых кредитов клиентам были классифицированы как неработающие, по сравнению с 0,2% и 2,9% по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно.

В соответствии с изменениями, внесенными в Закон о БРК от 29 декабря 2011 года, БРК был освобожден от требований надзорного органа в отношении отчетности по классификациям кредитов и залогового обеспечения, которые применимы к коммерческим банкам. БРК обязан классифицировать свой кредитный портфель и формировать резервный капитал в соответствии с Правилами формирования резервов, с поправками, внесенными в августе 2024 года, и Методикой расчета резервов в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, утвержденной решением Правления от 6 октября 2020 года с учетом последних изменений и дополнений, утвержденных решением Правления от 20 августа 2024 года.

Политика реструктуризации кредитов

Если условия финансового актива изменены, БРК оценивает, существенно ли отличаются денежные потоки по измененному активу. Если денежные потоки существенно отличаются (именуются как «значительное изменение»), то договорные права на денежные потоки от первоначального финансового актива считаются истекшими. В этом случае первоначальное признание финансового актива прекращается, а новый финансовый актив признается по справедливой стоимости плюс любые приемлемые затраты по сделке.

Любые сборы, полученные в рамках изменения, учитываются следующим образом:

- комиссии, учитываемые при определении справедливой стоимости нового актива, и комиссии, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку актива; и
- прочие комиссии включаются в состав прибыли или убытка в составе прибыли или убытка от прекращения признания.

БРК проводит количественную и качественную оценку того, является ли изменение значительным, *то есть* существенно ли отличаются денежные потоки по первоначальному финансовому активу и измененному или замененному финансовому активу. БРК оценивает, является ли изменение значительным на основе количественных и качественных факторов в следующем порядке: качественные факторы, количественные факторы, комбинированное воздействие качественных и количественных факторов. Если денежные потоки существенно отличаются, то договорные права на денежные потоки от первоначального финансового актива считаются истекшими. БРК проводит данную оценку в соответствии с руководством по прекращению признания финансовых обязательств.

БРК определяет, является ли изменение значительным, основываясь на следующих качественных факторах:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение залогового обеспечения или иное дополнительное обеспечение кредита; и
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоблюдению критерия «исключительно выплата основного долга и процентов» (например, включение условия изменения сроков погашения займа).

Если изменение финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или ССПСД (по справедливой стоимости через прочий совокупный доход), не приводит к прекращению признания финансового

актива, то БРК сначала пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает полученную корректировку как прибыль или убыток от изменения в составе прибыли или убытка.

Политика предоставления кредитов

Стандарт МСФО 9 вступил в силу 1 января 2018 года. В рамках подготовки к внедрению МСФО 9 БРК разработал методологию расчета резервов, которая была согласована с его надзорным органом на тот момент, НБК. В соответствии с этой методологией резервы рассчитываются на основе модели ОКУ. ОКУ – это взвешенные по вероятности оценки кредитных потерь. Определение требуемых ОКУ зависит от распределения кредита к одному из трех этапов модели. В 2021 году БРК пересмотрел свою политику создания резервов по кредитам в связи с обновлением методологического пакета моделей кредитных рисков, которые включают обновленную информацию за прошлые периоды, в том числе о последствиях пандемии COVID-19. БРК продолжает регулярно обновлять свои модели и методы, в том числе для отражения системных и макроэкономических факторов.

Кредиты, по которым признается 12-месячный ОКУ, считаются кредитами «Стадии 1». Это кредиты, полученные при первоначальном признании независимо от их кредитного качества, за исключением случаев, когда они изначально обесценены в момент возникновения (т. е. реструктурированные кредиты). ОКУ за 12 месяцев это та часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта по финансовому инструменту, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты.

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных фактов неисполнения обязательств в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента. Кредиты, за исключением приобретенных или созданных кредитно-обесцененных активов, по которым признается ОКУ на весь срок действия, считаются кредитами «Стадии 2». Это кредиты, по которым произошло значительное увеличение кредитного риска с момента их первоначального признания (если кредитный риск значительно увеличился с момента первоначального признания, но кредиты не являются кредитно-обесцененными).

Обесцененные кредиты классифицируются как кредиты «Стадии 3», если имеются объективные доказательства кредитного убытка. На каждую отчетную дату БРК оценивает, являются ли финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, кредитно-обесцененными. Финансовый актив считается «кредитно-обесцененным», если произошло одно или несколько событий, оказывающих негативное влияние на предполагаемые будущие денежные потоки по финансовому активу. Доказательства обесценивания финансового актива включают следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые трудности заемщика;
- нарушение контракта, такое как факт неисполнения обязательств или событие просроченного платежа;
- реструктуризация кредита или авансового платежа Группой на условиях, которые Группа не рассматривала бы в ином случае;
- вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства или иной финансовой реорганизации;
- исчезновение активного рынка ценных бумаг из-за финансовых трудностей.

Кредитный мониторинг

БРК разработал политику и процедуры управления кредитными рисками, включая руководящие принципы по ограничению концентрации портфеля и созданию кредитного комитета для активного мониторинга кредитного риска БРК. См. раздел *«Управление активами и обязательствами – Главные комитеты – Кредитный Комитет»*.

Оценка и управление кредитным риском осуществляется Департаментом кредитных рисков в соответствии с внутренними нормативными документами БРК. Отдел управления отношениями с клиентами, отдел кредитного анализа и структурирования сделок, юридический отдел, отдел оценки залогового обеспечения, отдел безопасности и служба обеспечения соответствия требованиям проводят тщательный анализ каждого лица, обращающегося за кредитом, который включает в себя технико-экономическое обоснование проекта, финансовый анализ и экспертизу репутации и опыта потенциального заемщика. После завершения этого анализа Департамент кредитных рисков подготовит свои рекомендации в отношении заявки на основании рисков, связанных со структурой проекта, заемщиком и предлагаемым залоговым обеспечением.

После утверждения кредитного инструмента БРК на постоянной основе отслеживает следующее: (i) соблюдение

целевого назначения кредита, включая мониторинг использования поступлений в течение срока кредитной линии; (ii) финансовое положение заемщиков, со-заемщиков, гарантов и других связанных сторон на ежеквартальной основе; (iii) статус объекта проекта с помощью посещений объекта для комплексной проверки на годовой или более частой основе; (iv) стоимость и качество обеспечения, как минимум, раз в полгода; (v) кредитная история и платежеспособность заемщиков, со-заемщиков и гарантов; и (vi) финансовые обязательства и их исполнение. Кроме того, БРК на постоянной основе ведет и обновляет кредитное досье в отношении кредита и заемщика.

Отчеты о мониторинге подготавливаются соответствующими подразделениями Банка: отделом управления отношениями с клиентами, отделом кредитного анализа и структурирования сделок, отделом проблемных кредитов, отделом управления залогом, отделом кредитного администрирования, отделом безопасности, юридическим отделом и Департаментом кредитных рисков. Такие отчеты составляются на основе стандартных шаблонов, утвержденных кредитным комитетом, и подлежат периодическому пересмотру с целью обеспечения соответствия внутренним требованиям БРК и местным законам и нормативным актам. БРК также ведет контрольные таблицы с информацией о признаках раннего предупреждения по кредитным инструментам для осуществления постоянного и эффективного кредитного контроля. Кроме того, БРК внедрил систему внутреннего кредитного рейтинга, которая формирует внутренние рейтинги в рамках процесса кредитования. Эти внутренние рейтинги периодически пересматриваются на основе финансовых и качественных данных.

Кредитно-обесцененные займы обрабатываются отделом управления отношениями с клиентами, отделом кредитного анализа и структурирования сделок в соответствии с внутренней политикой БРК.

В том случае, если попытка реструктуризации кредита не увенчалась успехом, кредитный отдел работает с таким кредитом. Заемщики, чьи кредиты находятся в Отделе по управлению проблемными кредитами, обычно считаются зависимыми от залога. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Отдел по управлению проблемными кредитами занимался шестью кредитами.

Анализ кредитов по кредитному качеству

БРК ежемесячно оценивает резервы на возможные кредитные убытки, применяя описанную выше политику. См. раздел «Обсуждение и анализ Руководством результатов операций и финансового состояния — Ключевые политики учета — Обесценение — Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости».

В нижеследующих таблицах представлена информация о кредитном качестве займов БРК, выданных клиентам (по займам, оцениваемым по амортизированной стоимости) по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок для активов, которые не являются кредитно- обесцененны ми	Стадия 3 ОКУ за весь срок для кредитно- обесцененны х активов	Кредитно- обесцененны е при первоначаль ном признании	Итого
(млн тенге)					
По состоянию на 31 декабря 2024 г.					
Непросроченные	1 808 424,4	181 704,1	193 094,9	12 086,8	2 195 310,3
Просроченные на срок 1-30 дней.....	1 402,2	—	1 125,7	—	2 527,9
Просроченные на срок 30-90 дней.....	—	—	44 743,0	139,7	44 882,7
Просроченные более 360 дней.....	—	—	—	2 884,4	2 884,4
Итого	1 809 826,7	181 704,1	238 963,7	15 110,9	2 245 605,4
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.....	(20 087,9)	(17 779,6)	(148 611,8)	(2 889,8)	(189 369,2)
Итого выданные клиентам займы, оцениваемые по амортизированной стоимости.....	1 789 738,7	163 924,5	90 351,9	12 221,1	2 056 236,2

По состоянию на 31 декабря 2023 г.					
Непросроченные	1 447 004 646	134 824,5	142 195,4	13 763,7	1 737 788,2
Просроченные на срок 1-30 дней.....	—	—	48 836,3	—	48 836,3
Просроченные более 360 дней.....	—	—	—	2 889,6	2 889,6
Итого	1 447 004,6	134 824,5	191 031,7	16 653,3	1 789 514,1
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.....	(10 380,7)	(50 425,0)	(105 259,4)	(2 889,6)	(168 954,7)
Итого выданные клиентам займы, оцениваемые по амортизированной стоимости.....	1 436 623,9	84 399,5	85 772,3	13 763,7	1 620 559,4
По состоянию на 31 декабря 2022 г.					
Непросроченные	1 529 782,3	113 148,3	133 897,3	12 008,5	1 788 836,4
Просроченные на срок 31-90 дней....	—	—	22 687,5	—	22 687,5
Просроченные на срок 91-180 дней..	—	—	205,9	—	205,9
Просроченные более 360 дней.....	—	—	50 374,9	2 889,6	53 264,5
Итого	1 529 782,3	113 148,3	207 165,6	14 898,0	1 864 994,3
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.....	(15 261,8)	(49 058,1)	(128 563,8)	(3 172,0)	(196 055,6)
Итого выданные клиентам займы, оцениваемые по амортизированной стоимости.....	1 514 520,6	64 090,3	78 601,8	11 726,0	1 668 938,6

По состоянию на 31 декабря 2024 года отношение резервов под обесценение к общей сумме займов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости (в отношении займов с кредитными рисками), составляло 59,6% по сравнению с 52,1% и 59,3% на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно. Снижение резервов под обесценение кредитно-обесцененных займов по состоянию на 31 декабря 2024 года по сравнению с 31 декабря 2023 года было вызвано, главным образом, просрочкой платежей некоторыми заемщиками по кредитам туристического сектора, которые были погашены в январе 2025 года.

БРК классифицирует займы, просроченные более чем на 90 дней, как неработающие. По состоянию на 31 декабря 2024 года доля неработающих займов БРК составляла 0,1% от общего объема займов, выданных клиентам, по сравнению с 0,2% на 31 декабря 2023 года и 2,9% на 31 декабря 2022 года.

В 2020, 2021 и 2022 годах БРК предпринял ряд действий по снижению и субсидированию ставок кредитования для своих клиентов, которые значительно пострадали от пандемии COVID-19 и ограничений, введенных во время чрезвычайного положения. Так, например, БРК предлагал кредиты по льготным ставкам и отсрочки платежей в качестве меры по поддержке клиентов в сфере туризма и строительства. БРК также предоставил отсрочку по выплате основной суммы и процентов по кредитам некоторым клиентам, которые столкнулись с сокращением спроса на свои услуги или которые предоставляли продукты или услуги, подверженные риску прерывания поставок из-за нарушения цепочки поставок во время чрезвычайного положения или периодов локдауна. Клиентам, продукция которых была особенно уязвима к колебаниям валютных курсов, была предложена дополнительная поддержка, в частности, посредством мониторинга тарифов, вариантов реструктуризации и рефинансирования, предлагаемых БРК. БРК также предлагал поддержку в оптимизации расходов тем клиентам, которые столкнулись с трудностями из-за ограничений на перемещение товаров и пересечение границ в связи с пандемией COVID-19 и введением чрезвычайного положения. Предоставление отсрочки платежей или льготных периодов по займам на реализацию инвестиционных проектов, подверженных такому воздействию, рассматривалось в каждом конкретном случае, при этом отсрочки платежей и льготные периоды предоставлялись на разные сроки. Влияние пандемии COVID-19 и ограничений, связанных с введением локдаунов и режима чрезвычайного положения в январе-феврале 2022 года, привело и может привести в дальнейшем к обращениям клиентов с просьбой о пересмотре сроков погашения задолженности перед БРК (включая отсрочку некоторых платежей основной суммы и процентов в пользу БРК).

В 2024 году была проведена одна реструктуризация займа, что было обусловлено рыночными условиями, в частности, ростом цен. В 2023 году было проведено две реструктуризации займов, которые стали результатом скорее внутренних решений, чем внешних факторов. В 2022 году реструктуризация кредитов не проводилась.

По состоянию на 31 декабря 2024 года отношение резервов к общей сумме займов БРК составило 8,4% по сравнению с 9,4% на 31 декабря 2023 года и 10,5% на 31 декабря 2022 года.

Политика в отношении залогового обеспечения

В соответствии с Законом о БРК, БРК требует обеспечения от всех заемщиков, за исключением случаев, когда финансирование предоставляется стопроцентным дочерним компаниям БРК или участие БРК в финансировании

осуществляется через мезонинное финансирование (финансирование на завершающих этапах проекта), а также межбанковское финансирование. По состоянию на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость займов, предоставленных корпоративным клиентам без обеспечения и других средств повышения качества кредита, составляла 54 400,4 млн тенге по сравнению с 15 865,3 млн тенге на 31 декабря 2023 года и 6 116,9 млн тенге на 31 декабря 2022 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года займы, выданные банкам и лизинговым компаниям балансовой стоимостью 158 304,7 млн. тенге, были необеспеченными, без залога и других средств повышения качества кредита, по сравнению с 128 567,5 млн тенге на 31 декабря 2023 года и 121 661,2 млн тенге на 31 декабря 2022 года. Увеличение по состоянию на 31 декабря 2024 года по сравнению с 31 декабря 2023 года было связано, главным образом, с увеличением займов, выданных в течение периода. В соответствии с внутренней политикой БРК не менее 30% обеспечения должно состоять из «залога материальных активов», который включает недвижимое и движимое имущество, денежные средства и товары. БРК также принимает обеспечение в виде гарантий третьих лиц при условии, что такие гарантии соответствуют требованиям БРК. Основные требования к обеспечению изложены в Политике БРК по обеспечению исполнения обязательств, утвержденной Советом директоров. См. Примечание 15 к Годовой финансовой отчетности за 2024 год и Примечание 14 к Годовой финансовой отчетности за 2023 год.

Процедуры оценки обеспечения изложены в политике оценки обеспечения, утвержденных Советом директоров, и внутренних правилах, касающихся пригодности и мониторинга обеспечения, утвержденных Правлением. Залоговое обеспечение оценивается независимыми оценочными компаниями. Отдел оценки залогового обеспечения отвечает за проверку и оценку залогового обеспечения, а также за подготовку внутреннего отчета по этому вопросу. Отдел оценки залогового обеспечения ежегодно проверяет качество залогового обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2024 года кредитно-обесцененные займы, оцениваемые по амортизированной стоимости, с совокупной балансовой стоимостью 102 573,0 млн тенге были обеспечены залогом, справедливая стоимость которого составляла 65 317,3 млн тенге. В 2023 году БРК не приобрел никаких активов путем обращения взыскания на залог, принятый в качестве обеспечения по займам.

С учетом вышеизложенного, по состоянию на 31 декабря 2024 года коэффициент покрытия общего залогового обеспечения к общему объему займов составил 212% по сравнению с 211% и 158% на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно.

В июле 2017 года БРК учредил дочернюю компанию DBK CSF, Закрытую частную компанию с ограниченной ответственностью, со стопроцентным участием, созданную в Нидерландах. DBK CSF была создана с целью участия в фонде прямых инвестиций в Нидерландах. В ноябре 2017 года DBK CSF и QIC учредили Фонд прямых инвестиций DBK Equity Fund в целях инвестирования в отечественные и зарубежные проекты, которые продвигают интересы казахстанской экономики и в которые БРК не разрешено инвестировать напрямую в результате ограничений, наложенных на него в соответствии с Меморандумом о кредитной политике.

В отношении нормативных документов для Фонда DBK Equity Fund, Соглашение о партнерстве с ограниченной ответственностью между DBK CSF и QIC было подписано 3 ноября 2017 года, а 29 декабря 2017 года между БРК и DBK CSF было подписано соглашение о вкладе с премией на акцию в размере, эквивалентном 97,0 млн. долларов США. Более подробная информация предоставлена в разделе «Деятельность – DBK CSF».

Условные обязательства и прочие внебалансовые риски

Обязательства кредитного характера

В ходе обычной деятельности БРК принимает на себя договорные обязательства от имени своих клиентов и в целях удовлетворения финансовых потребностей своих клиентов, и является стороной по финансовым инструментам с внебалансовым риском. Такие обязательства включают в себя в основном займы или кредитные линии, по которым БРК соглашается осуществлять платежи по счетам клиентов на определенных условиях или в случае неисполнения обязательств клиентом, а также финансовые гарантии и аккредитивы, гарантирующие исполнение обязательств клиентов перед третьими лицами. В обмен на такие платежи БРК получает встречное возмещение от клиента, а также (в меньшей степени) документарные аккредитивы на импорт и экспорт, финансовую аренду (на аналогичных резервных условиях) и обязательства в отношении рисков регресса, возникающих в связи с учтенными векселями. Эти услуги обычно предоставляются на платной основе.

В следующей таблице представлен анализ обязательств БРК по кредитным операциям по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря		
	2024 г.	2023 г.	2022 г.
	(млн тенге)		
Обязательства по займам и договорам финансовой аренды ..	1 036 068,9	620 841,8	353 717,5
Аккредитивы гарантии и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	234 772,1	140 379,8	2 625,5

По состоянию на 31 декабря 2024 года обязательства по займам и договорам финансовой аренды увеличились на 415 227,1 млн тенге, или на 66,9%, до 1 036 068,9 млн тенге, с 620 841,8 млн тенге на 31 декабря 2023 года, уменьшившись на 267 124,3 млн тенге, или на 75,5%, с 353 717,5 млн тенге на 31 декабря 2022 года. Колебания в объеме обязательств по займам и договорам финансовой аренды были связаны с предоставлением или погашением таких обязательств перед клиентами в соответствующие периоды.

По состоянию на 31 декабря 2024 года аккредитивы, гарантии и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями, увеличились на 94 392,3 млн тенге, или 67,2%, до 234 772,1 млн тенге, с 140 379,8 млн тенге на 31 декабря 2023 года, увеличившись на 137 754,3 млн. тенге, или 5 246,7%, с 2 625,5 млн тенге на 31 декабря 2022 года. Колебания в объеме аккредитивов и прочих обязательств были связаны с принятием и выполнением таких обязательств в течение соответствующих периодов

Инвестиционный портфель и управление акционерным капиталом

В соответствии с Меморандумом о кредитной политике, БРК не ограничивается использованием своего уставного капитала для финансирования инвестиционных проектов и лизинговых сделок, и БРК может использовать свой уставный капитал в качестве источника финансирования, в том числе путем смешивания такого капитала с рыночными финансовыми ресурсами.

Значительную часть инвестиционного портфеля БРК составляют ценные бумаги, выпущенные правительством, а также АО «Самрук-Казына» и компаниями, играющими значительную роль в экономике страны, такими как АО «Национальная компания "КазМунайГаз"». Инвестиционный портфель иностранных ценных бумаг БРК в основном включает ценные бумаги, выпущенные (в порядке убывания доли портфеля) правительствами Саудовской Аравии, Катара, Абу-Даби, Филиппин, Мексики, Индонезии и Перу.

В соответствии с Политикой БРК по управлению инвестиционным портфелем, которая была утверждена 10 апреля 2018 года, с учетом последних изменений от 4 февраля 2025 года, БРК стремится поддерживать достаточный уровень ликвидности и максимизировать доходность своих активов. Долгосрочными целями управления инвестиционным портфелем БРК являются:

- поддержание фактической стоимости средств в инвестиционном портфеле БРК;
- поддержание соответствующего уровня ликвидности активов БРК; и
- обеспечение достаточного уровня доходности активов (с учетом степени принимаемого риска).

БРК активно управляет своими инвестициями, продавая выборочные активы с целью получения прибыли или минимизации убытков, повышения ликвидности и финансовой базы БРК, а также поддержания разнообразия своего инвестиционного портфеля.

Политика управления инвестиционным портфелем устанавливает, в частности, следующие требования к поддержанию диверсифицированного инвестиционного портфеля. В этом отношении краткосрочные инвестиции могут составлять от 10% до 100% инвестиционного портфеля БРК, а долгосрочные инвестиции - от 0% до 90% инвестиционного портфеля БРК. Кроме того, валютная диверсификация инвестиционного портфеля БРК должна соответствовать лимитам, установленным Инвестиционным комитетом.

В следующей таблице приведены максимальные пределы риска для некоторых видов инвестиций в соответствии с Политикой БРК по управлению инвестициями:

Инструменты в инвестиционном портфеле	Максимальная подверженность риску
Депозиты в НБК (кроме денег на корреспондентских счетах), ценные бумаги, выпущенные НБК, и ценные бумаги, выпущенные Казахстаном	90%
Казначейские обязательства США	90%
Депозиты, за исключением средств на корреспондентских счетах, если контрагент имеет рейтинг не ниже BBB (от агентств S&P, Fitch или Moody's)	70%
Деньги на корреспондентских счетах	90%
Суверенные ценные бумаги иностранных государств и облигации международных организаций с кредитными рейтингами не ниже A (агентства S&P, Fitch или Moody's)	60%
Суверенные ценные бумаги иностранных государств и облигации международных организаций с кредитными рейтингами ниже A, но не ниже BBB (агентства S&P, Fitch или Moody's Investors Services)	30%
Суверенные ценные бумаги иностранных государств и облигации международных организаций с кредитными рейтингами ниже BBB, но не ниже BBB (агентства S&P, Fitch или Moody's)	10%
Корпоративные облигации, муниципальные облигации (внутренние и международные), если контрагент имеет рейтинг не ниже BBB (агентства S&P, Fitch или Moody's); облигации, выпущенные членами группы АО «Байтерек»;	60%
Корпоративные облигации и муниципальные облигации (отечественные и международные), если контрагент имеет рейтинг ниже BBB-, но не ниже B(агентства S&P, Fitch или Moody's)	20%
Производные и структурированные ценные бумаги, стоимость которых основана на стоимости перечисленных выше ценных бумаг	30%
Сделки РЕПО или обратного РЕПО	10–90%

В соответствии с Политикой управления инвестиционным портфелем Инвестиционный комитет утверждает лимиты по суверенным рискам, отраслевым рискам и рискам контрагентов в соответствии с требованиями внутренней политики БРК. Департамент управления финансовыми рисками отвечает за мониторинг соответствия инвестиционного портфеля таким лимитам на основании информации, предоставленной Департаментом казначейства.

Департамент казначейства осуществляет ежедневный мониторинг инвестиционного портфеля БРК и предоставляет данные о составе инвестиционного портфеля Генеральному Директору по управлению инвестиционным портфелем, Департаменту управления финансовыми рисками и другим финансовым департаментам. Департамент управления финансовыми рисками осуществляет мониторинг и оценку рисков по некоторым показателям, связанным с управлением инвестиционным портфелем БРК, и дает рекомендации департаменту казначейства. Инвестиционный портфель оценивается по критерию, установленному в бюджете БРК. Кроме того, Департамент казначейства предоставляет Комитету по инвестициям отчет об управлении инвестиционным портфелем БРК, который используется Комитетом по инвестициям для определения ключевых параметров инвестиционной политики БРК на следующий квартал.

Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды

БРК осуществляет все свои операции по финансовой аренде через свою стопроцентную дочернюю компанию АО «ФРП». Смотрите раздел «Бизнес—АО “Фонд развития промышленности”». В Годовой финансовой отчетности за 2023 год БРК изменил представление дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды в консолидированном отчете о финансовом положении, выделив отдельную статью «Налог на добавленную стоимость к возмещению». См. примечание 2(е) к Годовой финансовой отчетности за 2023 год.

По состоянию на 31 декабря 2024 года дебиторская задолженность БРК по договорам финансовой аренды увеличилась на 281 305,0 млн тенге, или на 45,7%, до 897 200,4 млн тенге с 615 895,4 млн тенге на 31 декабря 2023 года, увеличившись на 120 867,6 млн тенге, или на 24,4%, с 495 027,8 млн тенге на 31 декабря 2022 года.

Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды в разбивке по видам лизингополучателей

В следующей таблице представлены компоненты дебиторской задолженности БРК по договорам финансовой аренды в разбивке по видам лизингополучателей по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Финансовая аренда крупным предприятиям ⁽¹⁾	580 862,0	63,3	372 109,4	58,2	260 930,0	50,3
Финансовая аренда предприятиям малого ⁽²⁾ и среднего ⁽³⁾ бизнеса	336 877,7	36,7	267 069,0	41,8	257 852,2	49,7
Валовые инвестиции в финансовую аренду	917 739,6	100,0	639 178,5	100,0	518 782,2	100,0
За вычетом резерва под обесценение	(20 539,2)	—	(23 283,1)	—	(23 754,3)	—
Чистые инвестиции в финансовую аренду	897 200,4	—	615 895,4	—	495 027,8	—
Встроенный производный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток	—	—	—	—	—	—
Дебиторская задолженность по финансовой аренде.....	897 200,4	—	615 895,4	—	495 027,8	—

Примечания:

- (1) Крупные предприятия – это корпоративные организации, имеющие более чем 250 сотрудников и средние активы в размере свыше 3 млн долл. США.
- (2) Предприятия малого бизнеса – это компании с численностью сотрудников до 50 человек и средними активами в размере до 0,5 млн долл. США.
- (3) Предприятия среднего бизнеса – это компании с численностью сотрудников от 50 до 250 человек и средними активами в размере от 0,5 до 3 млн долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2024 года договоры финансовой аренды, заключенные с предприятиями малого и среднего бизнеса ("МСП"), составили 36,7% от объема валовых инвестиций в финансовую аренду по сравнению с 41,8% и 49,7% на 31 декабря 2023 и 2022 годов соответственно, а договоры финансовой аренды, заключенные с крупными предприятиями, составили 63,3% от объема валовых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2023 года по сравнению с 58,2% и 50,3% на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно.

Увеличение объема договоров финансовой аренды с крупными предприятиями за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, в основном связано с общим увеличением портфеля договоров финансовой аренды.

Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды в разбивке по срокам погашения

В таблице ниже представлен анализ дебиторской задолженности БРК по договорам финансовой аренды в разбивке по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Менее одного месяца	8 958,4	1,09	5 254,2	0,9	5 519,9	1,1
От одного до трех месяцев	17 918,4	2,0	12 290,5	2,0	8 659,7	1,7
От трех месяцев до одного года	121 011,8	13,5	87 575,2	14,2	62 318,0	12,6
От одного года до пяти лет	380 894,9	42,5	276 886,4	45,0	238 849,2	48,2
Более пяти лет	354 072,3	39,5	233 107,6	37,8	175 176,6	35,4
Просроченные	14 344,7	1,6	781,5	0,1	4 504,4	0,9
Итого дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	897 200,4	100,0	615 895,4	100,0	495 027,8	100,0

По состоянию на 31 декабря 2024 года 39,5% от общей суммы дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды имели срок погашения более пяти лет, по сравнению с 37,8% и 35,4% от общей суммы дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно, и 42,5% общей дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды имели срок погашения от одного года до пяти лет, по сравнению с 45,0% и 48,2% на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно, что согласуется с долгосрочным характером портфеля договоров финансовой аренды АО «ФРП», а также с ролью БРК как банка развития и с источниками финансирования.

Анализ дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды в разбивке по кредитному качеству

В таблицах ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля договоров финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов.

По состоянию на 31 декабря 2024 г.				
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
	(млн тенге)			
Непросроченные	580 791,2	87 656,7	24 272,7	692 720,6
Просроченные на срок 1-30 дней.....	7 434,8	182 919,1	8 123,3	198 477,2
Просроченные на срок 31-90 дней.....	—	17 096,0	1 018,6	18 114,6
Просроченные на срок 91-360 дней.....	—	—	6 251,3	6 251,3
Просроченные более 360 дней	—	—	2 175,9	2 175,9
Итого аренда до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	588 226,0	287 671,8	41 841,9	917 739,6
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3 677,1)	(9 492,5)	(7 369,7)	(20 539,2)
Итого финансовая аренда.....	584 549,0	278 179,3	34 472,2	897 200,4
По состоянию на 31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
	(млн тенге)			
Непросроченные	563 042,7	24 942,8	26 452,5	614 437,9
Просроченные на срок 1-30 дней.....	791,4	2 553,8	3 392,1	6 737,2
Просроченные на срок 31-90 дней.....	—	2 330,8	13 312,3	15 643,2
Просроченные на срок 91-360 дней.....	—	—	270,1	270,1
Просроченные более 360 дней	—	—	2 090,0	2 090,0
Итого аренда до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	563 834,0	29 827,4	45 517,1	639 178,5
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5 113,4)	(2 220,1)	(15 949,6)	(23 283,1)
Итого финансовая аренда.....	558 720,7	27 607,2	29 567,5	615 895,4
По состоянию на 31 декабря 2022 г.				
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
	(млн тенге)			
Непросроченные	453 803,8	11 451,0	13 791,4	479 046,1
Просроченные на срок 1-30 дней.....	1 359,6	1 030,6	—	2 390,2
Просроченные на срок 31-90 дней.....	—	13 942,8	389,0	14 331,9
Просроченные на срок 91-360 дней.....	—	—	20 984,9	20 984,9
Просроченные более 360 дней	—	—	2 029,0	2 029,0
Итого аренда до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	455 163,3	26 424,4	37 194,4	518 782,2
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4 597,0)	(1 185,9)	(17 971,4)	(23 754,3)
Итого финансовая аренда.....	450 566,3	25 238,6	19 222,9	495 027,8

По состоянию на 31 декабря 2024 года обесценение как процент от общей суммы договоров финансовой аренды составило 2,2%, по сравнению с 3,6% и 4,6% по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно.

В марте 2022 года БРК принял решение отменить индексацию по пяти договорам аренды, что привело к

досрочному прекращению соответствующего встроенного финансового инструмента. См. примечание 15 к Годовой финансовой отчетности за 2022 год

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход («ССПСД»)

Портфель долговых ценных бумаг БРК, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, состоит из облигаций и векселей БРК и АО «ФРП», состоящих, в частности, из облигаций, выпущенных компаниями, государственными органами и местными органами власти, банками и другими финансовыми организациями, а также казначейских векселей департамента казначейства Министерства финансов РК.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД (по справедливой стоимости через прочий совокупный доход) в разбивке по типу

В таблице ниже представлена структура инвестиционного портфеля БРК по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в разбивке по видам по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Долговые ценные бумаги по ССПСД						
Долговые ценные бумаги государственных органов других государств.....	1	98,4	373 523,4	96,5	374 813,3	95,6
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан.....	2 508,7	0,4	7 562,6	2,0	9 632,6	2,5
Корпоративные облигации казахстанских эмитентов		1,2	5 822,6	1,5	7 608,6	1,9
Облигации иностранных банков и финансовых институтов.....		—	—	—	—	—
Итого	587 569,1	100,0	386 908,6	100,0	392 054,5	100,0

увеличился на 200 660,5 млн тенге, или 51,9%, до 587 569,1 млн. тенге на 31 декабря 2024 года, с 386 908,6 млн тенге на 31 декабря 2023 года, снизившись на 5 145,9 млн тенге, или 1,3%, с 392 054,5 млн тенге на 31 декабря 2022 года.

Увеличение в 2024 году было обусловлено, главным образом, увеличением портфеля долговых ценных бумаг государственных органов других стран на 204 728,4 млн тенге, или 54,8%, что, в свою очередь, было обусловлено в основном ростом рыночных цен и влиянием изменений валютных курсов.

Снижение в 2023 году было главным образом связано с уменьшением объема портфеля долговых ценных бумаг государственных органов других стран, казначейских векселей Министерства финансов Республики Казахстан и корпоративных облигаций казахстанских эмитентов.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД, в разбивке по сроку погашения

В таблице ниже представлен анализ инвестиционного портфеля БРК по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в разбивке по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Менее одного месяца	152 034,7	25,9	—	—	—	—
От трех месяцев до одного года.....	—	—	5 255,2	1,4	1 972,5	0,5
От одного года до пяти лет	359 872,8	61,2	203 528,7	52,6	112 566,5	28,7

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Более пяти лет	75 661,5	12,9	178 124,7	46,0	277 515,4	70,8
Итого долговые ценные бумаги						
оцениваемые по ССПСД.....	<u>587 569,1</u>	<u>100,0</u>	<u>386 908,6</u>	<u>100,0</u>	<u>392 054,5</u>	<u>100,0</u>

По состоянию на 31 декабря 2024 года 61,2% всех долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССПСД, имели срок погашения от одного до пяти лет по сравнению с 52,6% на 31 декабря 2023 года и 28,7% на 31 декабря 2022 года. Увеличение доли долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССПСД, со сроком погашения от одного до пяти лет на 31 декабря 2024 года по сравнению с 2023 годом, а также на 31 декабря 2023 года по сравнению с 31 декабря 2022 года в основном связано со старением долговых ценных бумаг в портфеле (когда срок погашения становится ближе).

По состоянию на 31 декабря 2024 года 12,9% всех долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССПСД, имели срок погашения более пяти лет по сравнению с 46,0% на 31 декабря 2023 года и 70,8% по состоянию на 31 декабря 2022 года. Уменьшение доли долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССПСД со сроком погашения более пяти лет на 31 декабря 2024 года по сравнению с аналогичным показателем на 31 декабря 2023 года и по состоянию на 31 декабря 2023 года по сравнению с 31 декабря 2022 года, было вызвано, главным образом, старением долговых ценных бумаг в портфеле (когда приближается срок погашения).

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССПСД, в разбивке по кредитному рейтингу

В следующей таблице представлена информация о кредитном рейтинге долговых ценных бумаг БРК, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Рейтинг от AA- до AA+	295 199,1	50,2	126 073,4	32,6	126 776,1	32,3
Рейтинг от A- до A+	145 411,4	24,7	126 399,6	32,7	126 878,8	32,4
Рейтинг от BBB- до BBB+.....	146 958,6	25,0	134 435,6	34,7	138 399,5	35,3
Рейтинг от BB- до BB+	—	—	—	—	—	—
Рейтинг от B- до B+.....	—	—	—	—	—	—
Итого	<u>587 569,1</u>	<u>100,0</u>	<u>386 908,6</u>	<u>100,0</u>	<u>392 054,5</u>	<u>100,0</u>

Примечание:

(1) Рейтинги указаны по данным агентства Reuters.

По состоянию на 31 декабря 2024 года 25,0% всех долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССПСД, имели рейтинг от BBB- до BBB+, по сравнению с 34,7% на 31 декабря 2023 года и 35,3% на 31 декабря 2022 года. Уменьшение доли долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССПСД, с рейтингом от BBB- до BBB+ на 31 декабря 2024 года по сравнению с 31 декабря 2023 года было обусловлено, главным образом, истечением срока погашения облигаций в портфеле..

По состоянию на 31 декабря 2024 года 24,7% от общего количества долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССПСД, имели рейтинг от A- до A+, по сравнению с 32,7% на 31 декабря 2023 года и 32,4% на 31 декабря 2022 года. Уменьшение доли долговых ценных бумаг с рейтингом от A- до A+ по состоянию на 31 декабря 2024 года по сравнению с 31 декабря 2023 года в основном связано с изменениями в составе портфеля БРК в 2024 году в результате роста рыночных цен, а также влияния изменений валютных курсов.

По состоянию на 31 декабря 2024 года 50,2% всех долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССПСД, имели рейтинг от AA- до AA+ по сравнению с 32,6% на 31 декабря 2023 года и 32,3% на 31 декабря 2022 года. Увеличение доли долговых ценных бумаг с рейтингом от AA- до AA+ по состоянию на 31 декабря 2024 года по сравнению с 31 декабря 2023 года было связано, главным образом, с вышеуказанными изменениями в составе портфеля БРК.

Основные источники финансирования

Деятельность БРК финансируется за счет выпуска и размещения облигаций как на внутреннем, так и на международном рынках капитала, а также за счет займов от АО «Байтерек», займов и средств от банков и прочих финансовых институтов, прочих займов, государственных субсидий и текущих счетов и депозитов финансовых институтов, в том числе дочерних обществ АО «Байтерек» .

БРК может принимать межбанковские депозиты, открывать и вести корреспондентские счета с целью управления своей ликвидностью.

В следующей таблице представлены основные внешние источники финансирования БРК (*т.е.* помимо капитала) по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Текущие счета и вклады	183 331,5	3,9	136 022,2	4,0	91 717,4	2,8
Кредиты и средства от банков и прочих финансовых институтов	721 512,1	15,4	710 511,7	20,7	691 797,2	20,8
Прочие займы	63 567,3	1,4	10 617,2	0,3	6 233,1	0,2
Займы от Материнской компании.....	433 689,0	9,3	402 549,0	11,8	380 715,0	11,4
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	74 188,0	1,6	27 362,4	0,8	—	—
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды.....	94 385,1	2,0	64 901,1	1,9	39 826,3	1,2
Государственные субсидии	734 061,5	15,7	591 470,8	17,3	637 305,4	19,1
Выпущенные долговые ценные бумаги, из них:	2 171 960,7	46,3	1 278 258,1	37,3	1 309 587,0	39,3
Еврооблигации в долларах США	885 618,3	—	388 386,3	—	394 403,9	—
Еврооблигации в тенге	312 884,8	—	166 268,2	—	267 330,6	—
Местные облигации в долларах США	51 065,4	—	6 815,4	—	—	—
Местные облигации в тенге	922 392,2	—	716 788,2	—	647 852,5	—
Субординированный долг	142 376,3	3,0	133 777,7	3,9	125 744,4	3,8
Другие обязательства	19 283,7	0,4	32 631,0	1,0	43 133,8	1,3
Резервы.....	47 865,8	1,0	36 128,1	1,1	1 814,3	0,1
Отложенные налоговые обязательства.....	—	—	—	—	570,8	—
Итого.....	4 686 221,1	100,0	3 424 229,3	100,0	3 328 444,6	100,0

Чтобы диверсифицировать свою финансовую базу и лучше управлять своим профилем погашения, БРК ввел различные кредитные механизмы, описанные в разделе «*Заемствования*», учредил программу и выпустил различные долговые ценные бумаги, описанные в разделе «*Долговые ценные бумаги*». БРК также подписал ряд рамочных соглашений и меморандумов о сотрудничестве с Японским банком международного сотрудничества, Экспортно-импортным банком Китая, Deutsche Bank, Экспортно-импортным Банком Кореи, Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, ВЭБ.РФ, BNP Paribas, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, BPI (COFACE), Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Китайской корпорацией по страхованию экспортных кредитов, Европейским инвестиционным банком и Корейской торговой страховой корпорацией K-Sure, Китайским банком развития, Коммерцбанком (Германия), KfW IPEX-Bank GmbH и EULER HERMES A.G.

Заемствования

Основным источником финансирования БРК являются долговые ценные бумаги, на которые приходилось 46,3%, 37,3% и 39,3% всех обязательств БРК по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов, соответственно. Кредиты и средства от банков и прочих финансовых институтов составили 15,4%, 20,7% и 20,8% от общей суммы обязательств БРК по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов, соответственно. Займы от Материнской компании (АО «Байтерек») и прочие займы также вносят вклад в финансирование БРК, составляют 10,6% от общих обязательств БРК на 31 декабря 2024 года, по сравнению с 12,1% и 11,6% на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно.

Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов

В таблице ниже представлены некоторые сведения о составе займов и остатков средств БРК от банков и прочих финансовых институтов по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Займы с фиксированными процентными ставками						
Займы от банков стран ОЭСР	—	—	—	—	—	—
Займы от банков стран, не входящих в ОЭСР	22 285,6	3,1	171 971,1	24,2	77 562,1	11,2
Итого займы с фиксированными процентными ставками	22 285,6	3,1	171 971,1	24,2	77 562,1	11,2
Займы с плавающей процентной ставкой						
Займы от банков стран ОЭСР	44569,8	6,2	43 310,5	6,1	48202,4	7,0
Займы от банков стран, не входящих в ОЭСР	654 656,8	90,7	495 230,1	69,7	566 032,6	81,8
Итого займы с плавающими процентными ставками	699 226,5	96,9	538 540,6	75,8	614 235,1	88,8
Итого чистая сумма займов и средств от банков и прочих финансовых институтов	721 512,1	100,0	710 511,7	100,0	691 797,2	100,0

По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма чистых займов и средств от банков и прочих финансовых институтов увеличилась на 11 000,4 млн тенге, или на 1,5%, до 721 512,1 млн тенге, с 710 511,7 млн тенге на 31 декабря 2022 года, увеличившись на 18 714,5 млн тенге, или на 2,7%, с 691 797,2 млн тенге на 31 декабря 2022 года.

Увеличение в 2024 году было обусловлено, главным образом, увеличением на 159 426,6 млн тенге, или 32,2%, суммы займов от банков стран, не входящих в ОЭСР, с плавающей процентной ставкой (что, в свою очередь, в основном связано с получением займов от Китайского банка развития и China Construction Bank Corporation, филиал в Астане), что было лишь частично компенсировано снижением на 149 685,5 млн тенге, или 87,0%, уменьшением займов от банков стран, не входящих в ОЭСР, с фиксированной процентной ставкой (что, в свою очередь, в основном связано с погашением займа от АО «Евразийский банк» и АО «Казахстанская жилищная компания»).

Увеличение в 2024 году было обусловлено главным образом увеличением на 94 409,0 млн тенге, или 121,7% суммы займов от банков стран, не входящих в ОЭСР, с фиксированными процентными ставками (что, в свою очередь, было связано в основном с открытием нового межбанковского депозита), что было лишь частично компенсировано уменьшением на 70 802,5 млн тенге, или 12,5% суммы займов от банков стран, не входящих в ОЭСР, с плавающими процентными ставками (в основном в связи с досрочным погашением займа от Евразийского банка развития).

Ниже представлена информация об основных займах и средствах, полученных БРК от банков и прочих финансовых институтов:

АО «Росэксимбанк»

15 декабря 2016 года АО «ФРП» (далее - «БРК-Лизинг») заключил с ОАО «Росэксимбанк» Соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 2 268 млн руб. на приобретение пассажирских вагонов. Проценты выплачиваются ежеквартально, и основная сумма выплачивается ежеквартально. Срок погашения кредита - 16 декабря 2030 года. По состоянию на 31 декабря 2021 года общая сумма основного долга по Соглашению о предоставлении кредитной линии составила 1 547 млн рублей. Все суммы, причитающиеся по Соглашению о предоставлении кредитной линии, были полностью погашены 4 марта 2022 года.

9 ноября 2017 года АО «ФРП» заключил с ОАО «Росэксимбанк» Соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 558 млн руб. на приобретение пассажирских вагонов. Проценты и основная сумма долга по кредиту выплачиваются ежемесячно. Срок погашения кредита - 9 ноября 2027 года. По состоянию на 31 декабря 2021 года общая сумма основного долга по Соглашению о предоставлении кредитной линии составила 363,7 млн рублей. Все суммы, причитающиеся по Соглашению о предоставлении кредитной линии, были полностью погашены 4 марта 2022 года.

28 апреля 2018 года АО «ФРП» заключил с ОАО «Росэксимбанк» Соглашения о предоставлении кредитной линии на сумму 455 млн руб. на приобретение пассажирских вагонов. Проценты и основная сумма долга по

кредиту выплачиваются ежемесячно. Срок погашения кредита - 28 апреля 2025 года. По состоянию на 31 декабря 2021 года общая сумма основного долга по Соглашению о предоставлении кредитной линии составила 236,1 млн рублей. Все суммы, причитающиеся по Соглашению о предоставлении кредитной линии, были полностью погашены 4 марта 2022 года

25 декабря 2019 года АО «ФРП» подписало кредитный договор с АО «Росэксимбанк» на сумму 327 млн рублей на приобретение легковых автомобилей. Проценты и основная сумма долга по кредиту выплачиваются ежеквартально. Срок погашения кредита наступает - 25 декабря 2027 года. По состоянию на 31 декабря 2021 года общая сумма непогашенного основного долга по кредитному договору составляла 261,6 млн рублей. Все суммы, причитающиеся по кредитному соглашению, были полностью погашены 4 марта 2022 года.

Синдицированный заем

29 декабря 2017 года БРК заключила кредитное соглашение на сумму 225,0 млн долларов США с синдикатом банков (включающем в себя Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, MUFG Bank, Ltd. (ранее известный как The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.), Deutsche Bank AG, Гонконгский филиал и Crédit Agricole Corporate and Investment Bank). Срок погашения кредита был запланирован на 25 апреля 2030 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года совокупная основная сумма задолженности по этому кредиту составляла 123,8 млн долл. США.

Экспортно-импортный банк Китая (Export-Import Bank of China)

В мае 2010 года БРК заключил кредит с Экспортно-импортным банком Китая на сумму 400 млн долл. США. Этот кредит выдан на 15 лет. В рамках Кредитного соглашения, основной долг и проценты выплачиваются раз в полгода. Срок погашения кредита 21 мая 2025 года. Кредитное соглашение содержит определенные обязательства, запрещающие БРК иметь задолженность, превышающую 25% его активов, реализовывать более чем 25% его активов или объявлять или выплачивать более 50% дивидендов или иного распределения доходов, пока существует продолжающийся или потенциальный факт невыполнения обязательств. Средства по данному кредиту были использованы для проекта строительства алюминиевого завода в Павлодаре. По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма основного долга по этому кредиту составляла 38,1 млн долл. США. См. раздел *«Деятельность — Кредитование — Инвестиционные проекты — Металлургический сектор»*.

22 февраля 2011 года БРК заключил дополнительное индивидуальное кредитное соглашение с Экспортно-импортным банком Китая на сумму 1,4 млрд. долл. США. По состоянию на 31 декабря 2024 года по данному индивидуальному кредитному соглашению не было использовано никаких средств.

Китайский банк развития

9 июня 2017 года БРК подписала с Китайским банком развития Соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 607 млн долларов США о финансировании работ по модернизации и реконструкции Шымкентского нефтеперерабатывающего завода, принадлежащего ТОО "Петро Казахстан Ойл Продактс". Срок погашения кредитной линии - 25 апреля 2030 года. В сентябре 2017 года и декабре 2017 года БРК использовал два транша по 100 миллионов долларов США каждый, в июне 2018 года БРК использовал еще один транш в размере 130 млн долларов США, и в мае 2020 года – еще один транш в размере 130 млн долларов США в рамках Соглашения о предоставлении кредитной линии. В декабре 2022 года БРК частично досрочно погасил сумму в размере 50 млн долл. США по кредитному договору. По состоянию на 31 декабря 2024 года общая сумма основного долга по кредитному соглашению составляла 257,0 млн долларов США.

6 июня 2018 года БРК подписал с Китайским банком развития Соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 500 миллионов долларов США для кредитования клиентов и использования в проектах, направленных к взаимной выгоде Казахстана и Китая в определенных секторах экономики, поддерживаемых Правительством Казахстана, включая, но не ограничиваясь этим, нефтегазовый, химический, минерально-сырьевой, электроэнергетический, транспортный, инфраструктурный, сельскохозяйственный, коммуникационный, производственный секторы и индустриальные парки. Срок погашения кредитной линии с даты выборки по каждому субкредиту составляет 10 лет. 4 июня 2021 года БРК заключил договор субзайма с Банком развития Китая, Синьцзянское отделение, в качестве кредитора, в соответствии с рамочным соглашением между сторонами на сумму 500 млн долларов США, по которому кредитор предоставил БРК средства в размере до 217 млн долларов США для финансирования строительства и эксплуатации комплекса по переработке золотосодержащих первичных руд. Срок погашения данного кредита – 4 июня 2030 года. С декабря 2021 года по декабрь 2022 года БРК привлек семь траншей на сумму 160,3 млн долл. США по данному кредитному соглашению. По состоянию на 31 декабря 2024 года совокупная основная сумма задолженности по этому кредитному соглашению составляла 135,6 млн долл. США.

26 апреля 2019 года БРК подписал с Китайским банком развития срочное Соглашение о предоставлении кредитной линии на 800 миллионов долларов США о финансировании расширения горно-обогатительного комбината «Актогай». Срок погашения кредитной линии – 26 ноября 2034 год. В ноябре 2019 года и декабре 2019 года БРК использовал два транша в размере 140 млн долларов США и 60 млн долларов США соответственно, в апреле 2020 года и октябре 2020 года БРК использовал последующие транши в размере 80 млн долларов США и 100 млн долларов США соответственно, а в апреле 2021 года и сентябре 2021 года БРК использовал очередные транши в размере 49 млн долларов США и 50 млн долларов США соответственно, в рамках Соглашения о предоставлении кредитной линии. По состоянию на 31 декабря 2024 года общая сумма основного долга по Соглашению о предоставлении кредитной линии составляла 384,2 млн долларов США.

В сентябре 2019 года БРК подписал рамочное соглашение с Китайским банком развития на сумму 1 500 млн юаней для финансирования проектов БРК. По состоянию на 31 декабря 2024 года по Соглашению о предоставлении кредитной линии совокупная основная сумма задолженности отсутствовала.

В мае 2023 года БРК подписал с Китайским банком развития соглашение об открытии срочной генеральной кредитной линии на сумму 300 млн долл. США для предоставления займов клиентам и финансирования проектов по поддержке китайско-казахстанского сотрудничества в области развития мощностей или других проектов в ключевых областях, поддерживаемых правительством, в том числе в нефтегазовой, нефтехимической, химической, горнодобывающей, энергетической (за исключением угольной), транспортной промышленности, производстве строительных материалов, сельском хозяйстве, в секторе связи, в обрабатывающей промышленности и в секторе индустриальных парков. Срок погашения кредита - до 15 лет с даты получения средств по каждому договору субзайма. В мае 2024 года и в августе 2024 года БРК использовал 15,9 млн долларов США и 7,2 млн долларов США по генеральной кредитной линии, соответственно. Поступления от этих займов предназначены для финансирования строительства завода по производству сложного сплава, ферросилиция. Срок погашения кредита 20 июня 2033 года с даты получения средств по каждому договору субзайма. По состоянию на 31 декабря 2024 года совокупная основная сумма задолженности по Соглашению о предоставлении кредитной линии составляла 23,1 млн долларов США.

В июле 2024 года БРК заключил рамочное соглашение о сотрудничестве с Китайским банком развития, в соответствии с которым БРК и Китайский банк развития договорились о расширении двустороннего сотрудничества, включая сотрудничество по кредитным линиям. Впоследствии, в сентябре 2024 года, БРК заключил с Китайским банком развития соглашение о предоставлении срочной кредитной линии на сумму 2,0 млрд юаней для целей оборотного капитала (или на иных условиях, одобренных кредитором). Срок погашения данной кредитной линии - 13 декабря 2027 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года совокупная сумма основного долга по Соглашению о предоставлении кредитной линии составляла 746,4 млн юаней.

Заем от АО «Казахстанская жилищная компания»

2 ноября 2019 года БРК заключил кредитное соглашение с АО «Казахстанская жилищная компания» (ранее известное как АО «Байтерек Девелопмент», которое, в свою очередь, ранее известное как АО «Фонд стрессовых активов»), государственная компания, на сумму 20 000 млн тенге. Данный заем был погашен в соответствии с его условиями 24 ноября 2024 года.

J.P. Morgan AG и JP Morgan Chase Bank, N.A.

31 декабря 2021 года БРК заключил соглашение о предоставлении кредита на сумму до 120 миллионов долларов США с компанией J.P. Morgan AG в качестве агента, JP Morgan Chase Bank, N.A. в качестве илгавного организатора и некоторыми другими финансовыми учреждениями в качестве первоначальных кредиторов. Срок погашения данного кредита наступает 30 января 2032 года. Кредит был предоставлен для рефинансирования различных экспортных контрактов на поставку товаров и услуг, заключенных датскими экспортерами. Кредитное соглашение было пересмотрено 31 марта 2022 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года совокупная основная сумма задолженности по кредитному соглашению составляла 90,0 млн долл. США.

China Construction Bank Corporation, филиал в Астане

14 сентября 2022 года БРК заключил договор о предоставлении кредитной линии на сумму 100 млн. долл. США с банком China Construction Bank Corporation, филиал в Астане. Срок погашения данной кредитной линии наступает 27 октября 2025 года. Кредитная линия была предоставлена на общие корпоративные цели. По состоянию на 31 декабря 2024 года совокупная основная сумма задолженности по кредитной линии составляла 100,0 млн. долларов США.

18 июня 2024 года БРК заключил договор о предоставлении кредитной линии на сумму 1,0 млрд юаней с банком China Construction Bank Corporation, филиал в Астане. Срок погашения данной кредитной линии наступает 28

июня 2027 года. Кредитная линия была предоставлена на общие корпоративные цели. В июне, июле, августе, сентябре и октябре 2024 года БРК использовал средства по данной кредитной линии в совокупной основной сумме 1,0 млрд юаней. По состоянию на 31 декабря 2024 года общая сумма непогашенной задолженности по кредитной линии составляла 1,0 млрд юаней.

Евразийский банк развития

4 декабря 2020 года БРК заключил с Евразийским банком развития договор об открытии кредитной линии на сумму 5,7 млрд рублей для финансирования инвестиционных проектов. Обязательства по данному кредитному договору были полностью погашены в декабре 2023 года. 30 ноября 2022 года БРК заключил кредитный договор с Евразийским банком развития на сумму 4,3 млрд рублей, который был полностью погашен в декабре 2023 года. 7 июня 2024 года БРК заключил договор с Евразийским банком развития о предоставлении кредита в размере 90,0 млн долларов США на общие корпоративные цели. Данный кредит был погашен в соответствии с его условиями 4 октября 2024 года.

Cassa Depositi e Prestiti S.P.A.

29 октября 2024 года БРК заключил кредитное соглашение с Cassa Depositi e Prestiti S.P.A. на сумму 200 млн евро, состоящее из: (i) транша в евро на сумму до 100 млн евро; и (ii) транша в долларах США на сумму, эквивалентную 100 млн евро, для финансирования приемлемых энергетических и инфраструктурных проектов в Казахстане, отвечающих определенным критериям. Срок действия кредитного соглашения истекает в октябре 2034 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года средства по данному кредитному соглашению не были использованы.

Европейский инвестиционный банк

23 декабря 2024 года БРК заключил с Европейским инвестиционным банком договор финансирования на сумму 200 млн евро, предоставленный в рамках Европейского фонда устойчивого развития Плюс, который будет предоставлен до 20 траншей минимальной суммой 10 млн евро, каждый из которых имеет фиксированную или процентную ставку и подлежит выплате в евро, долларах США или тенге, как указано в предложении о предоставлении средств. Средства, предоставленные по договору финансирования, подлежат погашению в дату, указанную в соответствующем предложении о предоставлении средств. По состоянию на 31 декабря 2024 года средства по данному договору финансирования не были использованы.

Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов в разбивке по срокам погашения

В таблице ниже представлен займов и средств, полученных БРК от банков и прочих финансовых институтов, в разбивке по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря		
	2024 г.	2023 г.	2022 г.
	(млн тенге)		
Менее одного месяца	23 032,8	20 943,8	—
От одного до трех месяцев	1 355,6	1 106,3	1 170,6
От трех месяцев до одного года	127 325,4	190 593,7	974,7
От одного года до пяти лет	435 624,8	328 430,8	149 883,1
Более пяти лет	134 173,5	169 437,1	539 768,8
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	721 512,1	710 511,7	691 797,2

По состоянию на 31 декабря 2024 года 60,4% от общей суммы займов и средств от банков и прочих финансовых институтов имели срок погашения от одного до пяти лет, по сравнению с 46,2% и 21,7% от общей суммы займов и средств от банков и прочих финансовых институтов на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2024 года 18,6% от общей суммы займов и средств от банков и прочих финансовых институтов имели срок погашения более пяти лет, по сравнению с 23,8% и 78,0% от общей суммы займов и средств от банков и прочих финансовых институтов на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно. Общее изменение в классификации займов и средств от банков и прочих финансовых институтов по срокам погашения в 2024 и 2023 годах было связано, главным образом, с адаптацией стратегии финансирования БРК к рыночным условиям, в результате чего БРК привлекал больше краткосрочного финансирования в нестабильные рыночные периоды, которое он намерен заменить инструментами с более длительным сроком погашения по мере смягчения рыночных условий.

Займы от Материнской компании

БРК предоставляет финансирование в рамках ряда государственных программ и инициатив, включая Программу индустриализации (как определено ниже, см. раздел «Деятельность – Участие в государственных программах») и Программу развития производства (как определено ниже, см. раздел «Деятельность – участие в государственных программах»), в обоих случаях за счет средств государственного бюджета, а также другие проекты за счет средств, привлеченных от АО «Байтерек».

По состоянию на 31 декабря 2024 года объем займов от АО «Байтерек» увеличился на 31 140,0 млн тенге, или на 7,7%, до 433 689,0 млн тенге, с 402 549,0 млн тенге на 31 декабря 2023 года, увеличившись на 21 834,0 млн тенге, или на 5,7%, с 380 715,0 млн тенге на 31 декабря 2022 года.

По состоянию на 31 декабря 2024 года займы от АО «Байтерек» включали 45 долгосрочных займа, по сравнению с 42 долгосрочными займами на 31 декабря 2023 года и 39 долгосрочным займом на 31 декабря 2022 года. Более подробную информацию об этих займах см. в примечании 25 к Годовой финансовой отчетности за 2024 год и примечании 23 к Годовой финансовой отчетности за 2023 год.

Государственные субсидии

По состоянию на 31 декабря 2024 года объем государственных субсидий увеличился на 142 590,7 млн тенге, или на 24,1%, до 734 061,5 млн тенге, с 591 470,8 млн тенге на 31 декабря 2023 года, но при этом снизился на 45 834,6 млн тенге, или на 7,2%, с 637 305,4 млн тенге на 31 декабря 2022 года.

Данное увеличение, главным образом, было обусловлено: (i) реверсией ранее признанных государственных субсидий в размере 38 706,3 млн тенге (с нуля на 31 декабря 2023 года) в результате изменения условий договоров по выданным займам и обязательства БРК реинвестировать эти средства в рамках государственных программ; и (ii) увеличением реверсии ранее признанных государственных субсидий в размере 23 249,6 млн тенге, или 10 576,2%, с 219,8 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года, до 23 469,4 млн тенге, в результате досрочного погашения займов, выданных БРК в предыдущие периоды, и обязательства БРК по реинвестированию этих средств в рамках государственных программ.

По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма учтенных государственных субсидий включает сумму льгот, полученных в результате применения льготной процентной ставки по сравнению с рыночной процентной ставкой, разница между которой признается доходом по кредитам, полученным от АО «Байтерек», АО «Жасыл Даму» и НБК. Государственные субсидии должны быть выплачены. См. раздел «Обсуждение и анализ Руководством результатов деятельности и финансового состояния — Существенные аспекты учетной политики — Государственные субсидии», примечание 27 к Годовой финансовой отчетности за 2024 год и Примечание 24 к Годовой финансовой отчетности за 2023 год.

В 2022 году БРК признал получение выгоды в размере 444 597,1 млн тенге в результате привлечения займов по низким процентным ставкам от АО «Жасыл Даму» и АО «НУХ Байтерек, в качестве государственных субсидий. Эти средства будут в дальнейшем распределены между лизингополучателями путем заключения договоров финансовой аренды и между заемщиками по кредитным договорам по выгодным ставкам. См. примечание 24 к Годовой финансовой отчетности за 2023 год

Долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2024 года объем выпущенных долговых ценных бумаг снизился на 893 702,6 млн тенге, или на 69,9%, до 2 171 960,7 млн тенге с 1 278 258,1 млн тенге на 31 декабря 2023 года, после снижения на 31 328,9 млн тенге, или на 2,4%, с 309 587,0 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года. Увеличение в 2024 году было обусловлено, главным образом, выпуском еврооблигаций Серии 13, Серии 14, Серии 15 и Серии 16 в 2024 году. Уменьшение в 2023 году было обусловлено, главным образом, погашением Серии 8 (в соответствии с определением, приведенным ниже) в мае 2023 года.

В октябре 2002 года БРК учредил Программу и на дату настоящего Базового информационного меморандума выпустил 12 серий еврооблигаций в рамках Программы, перечисленных ниже. 24 марта 2025 года БРК увеличил размер Программы с 3 000 000 000 долларов США до 5 000 000 000 долларов США, что отражает рост баланса БРК.

- Облигации на сумму 100 млн долларов США по процентной ставке 7,125% со сроком погашения в 2007 году (выпущены в октябре 2002 года), которые были погашены в соответствии с условиями на дату погашения («Серия 1»);
- Облигации на сумму 100 млн долларов США по процентной ставке 7,375% со сроком погашения в ноябре

2013 года (выпущены в ноябре 2003 года), которые были погашены в соответствии с их условиями на дату погашения («Серия 2»);

- Облигации на сумму 100 млн долларов США по процентной ставке 6,5% со сроком погашения в 2020 году (выпущены в мае 2005 года), которые были погашены в соответствии с их условиями на дату их погашения («Серия 3»);
- Облигации на сумму 150 млн долларов США по процентной ставке 6,0% со сроком погашения в 2026 году (выпущены в марте 2006 года) («Серия 4»);
- Облигации на сумму 500 млн долларов США по процентной ставке 5,5% со сроком погашения в 2015 году (выпущены в декабре 2010 года), которые были погашены в соответствии с их условиями на дату погашения («Серия 5»);
- Облигации на сумму 277 млн долларов США по процентной ставке 5,5% со сроком погашения в 2015 году (выпущены в феврале 2011 года) (которые были консолидированы в единую серию с серией 5), которые были погашены в соответствии с их условиями на дату погашения;
- Облигации на сумму 1 млрд долларов США по процентной ставке 4,125% со сроком погашения в 2022 году (выпущены в ноябре 2012 года) («Серия 6»); и
- Облигации на сумму 425 млн долларов США по процентной ставке 4,125% со сроком погашения в 2022 году (которые были объединены в единую серию с Серией 6) (выпущены в феврале 2013 года); Облигации Серии 6 были погашены в соответствии с их условиями в день наступления срока погашения;
- Облигации на сумму 100 млрд тенге под 9,5% со сроком погашения в 2020 году (выпущены в декабре 2017 года), которые были погашены в соответствии с их условиями на дату их погашения («Серия 7»);
- Облигации на сумму 100 млрд тенге по процентной ставке 8,95% со сроком погашения в 2023 году (выпущены в мае 2018 года), которые были погашены в соответствии с их условиями на дату их погашения («Серия 8»);
- Облигации на сумму 62,5 млрд тенге по процентной ставке 10,75% со сроком погашения в 2025 году (выпущены в феврале 2020 года) («Серия 9»), которые были погашены в соответствии с их условиями на дату их погашения;
- Облигации на сумму 100 млрд тенге по процентной ставке 10,95% со сроком погашения в 2026 году (выпущены в мае 2021 года) («Серия 10»);
- Облигации на сумму 500 млн долларов США по процентной ставке 2,95% со сроком погашения в 2031 году (выпущены в мае 2021 года) («Серия 11»);
- Облигации на сумму 500 млн долларов США по процентной ставке 5,75% со сроком погашения в 2025 году (выпущены в мае 2022 года) («Серия 12»);
- Облигации на сумму 500 млн долларов США по процентной ставке 5,5% со сроком погашения в 2027 году (выпущены в апреле 2024 года) («Серия 13»);
- Облигации для устойчивого развития на сумму 100 млрд тенге по процентной ставке 13% со сроком погашения в 2027 году (выпущены в апреле 2024 года) («Серия 14»), первая эмиссия БРК облигаций для устойчивого развития;
- Облигации на сумму 500 млн долларов США по процентной ставке 5,25% со сроком погашения в 2029 году (выпущены в октябре 2024 года) («Серия 15»); и
- Облигации на сумму 65 млрд тенге по процентной ставке 13,4892% со сроком погашения в 2028 году (выпущены в октябре 2024 года) («Серия 16»).

Еврооблигации Серии 1, Серии 2, Серии 3 и Серии 4 были включены в котировальные списки Люксембургской фондовой биржи и KASE, при этом Еврооблигации Серии 4 по-прежнему включены в указанные котировальные списки. Еврооблигации Серии 5, Серии 6, Серии 7, Серии 8, Серии 9, Серии 10 и Серии 11 были включены в котировальные списки Лондонской фондовой биржи и KASE, при этом Еврооблигации Серии 9, Серии 10 и Серии 11 по-прежнему включены в указанные котировальные списки. Еврооблигации Серии 12, Серии 13, Серии

14, Серии 15 и Серии 16 были включены в котировальные списки Vienna Stock Exchange MTF и KASE и по-прежнему включены в них.

БРК провел ряд мероприятий по управлению обязательствами с целью выкупа и обмена еврооблигаций, выпущенных в рамках Программы.

В апреле 2024 года БРК провел тендерные предложения в отношении Еврооблигаций Серии 9 и Еврооблигаций Серии 12, в соответствии с которыми БРК выкупил Еврооблигации Серии 9 на совокупную основную сумму в размере 20,2 млрд тенге и Еврооблигации Серии 12 на сумму 163,2 млн долларов США. В октябре 2024 года БРК провел тендерное предложение в отношении Еврооблигаций Серии 12, в соответствии с которым БРК выкупил Еврооблигации Серии 12 на совокупную основную сумму в размере 1,07 млн долларов США.

Выпущенная серия еврооблигаций, подлежащих погашению, содержит условия, требующие от БРК, в частности: (i) не создавать, не брать на себя, не принимать и не допускать возникновения или существования каких-либо обеспечительных интересов (с некоторыми исключениями); (ii) соблюдать положения Закона о БРК и Меморандум о кредитной политике; (iii) соблюдать правила и требования регулятора, и (iv) в отношении только Еврооблигаций Серии 4 не выплачивать или не приводить к выплате каких-либо дивидендов денежными наличными средствами или иным образом, а также осуществлять какие-либо иные выплаты (будь то путем выкупа, приобретения или иным образом) в отношении своего уставного капитала более одного раза в год в сумме, превышающей 50% прибыли БРК, или в случае, наступления факта невыполнения обязательств или потенциального события невыполнения обязательств по еврооблигациям.

С 1 января 2022 года БРК (и АО «ФРП») выпустил внутренние облигации, деноминированные в тенге, на казахстанском рынке, на следующих условиях:

- в декабре 2022 года БРК выпустил облигации, деноминированные в тенге, на общую основную сумму 30,0 млрд тенге, с процентной ставкой 0,5% годовых и сроком погашения 15 июня 2034 года (эти облигации были приобретены АО «Байтерек»);
- в феврале 2023 года БРК выпустил облигации, деноминированные в тенге, на общую основную сумму 15 млрд тенге, с процентной ставкой 0,5% годовых и сроком погашения 15 февраля 2035 года (эти облигации были приобретены АО «Байтерек»);
- в марте 2023 года БРК выпустил облигации, деноминированные в тенге, на общую основную сумму 10 миллиардов тенге, проценты по которым начисляются по плавающей ставке $Tonix + 2\%$ годовых, со сроком погашения 29 марта 2026 года;
- в апреле 2023 года БРК выпустил облигации, деноминированные в тенге, на общую основную сумму 50 млрд тенге, с процентной ставкой 15,25% годовых и сроком погашения 18 апреля 2024 года;
- в декабре 2023 года БРК выпустил облигации, деноминированные в долларах США, на общую основную сумму в 15 млн долларов США, с процентной ставкой 5,65% годовых и сроком погашения 22 декабря 2024 года;
- в январе 2024 года АО «ФРП» выпустило облигации, деноминированные в тенге, на общую основную сумму 190,0 млрд тенге, с процентной ставкой 13,15% годовых и сроком погашения в январе 2039 года;
- в марте 2024 года БРК выпустил облигации, деноминированные в тенге, на общую основную сумму 46,2 млрд тенге, с процентной ставкой 12,5% годовых и сроком погашения 20 марта 2025 года.
- в апреле 2024 года БРК выпустил на внутреннем рынке двумя траншами облигации, деноминированные в долларах США, на общую основную сумму 96,3 млн долларов США, с процентной ставкой 5,50% годовых; срок погашения первого транша в январе 2025 года, а срок погашения второго транша в апреле 2025 года;
- в мае 2024 года АО «ФРП» выпустило двумя траншами облигации, деноминированные в тенге, на общую основную сумму 5 750,0 млн тенге, с процентной ставкой 13,5% годовых и сроком погашения 20 мая 2027 года;
- в июне 2024 года АО «ФРП» выпустило облигации, деноминированные в тенге, на общую основную сумму 50,0 млрд тенге, с процентной ставкой 13,15% годовых и сроком погашения 30 ноября 2033 года;
- в июле 2024 года БРК выпустил облигации, деноминированные в тенге, на общую основную сумму 50,0 млрд тенге, с процентной ставкой 6,00% годовых и сроком погашения 30 ноября 2033 года, которые были

приобретены Материнской компанией; и

- в декабре 2024 года Группа выпустила облигации, деноминированные в тенге, на общую основную сумму 25,0 млрд тенге, с процентной ставкой 6,0% годовых и сроком погашения 26 ноября 2033 года.

БРК также провел ряд сделок обратного РЕПО своих облигаций, деноминированных в тенге.

Более подробную информацию о долговых ценных бумагах, выпущенных БРК, см. в примечании 26 к Годовой финансовой отчетности за 2024 год и примечании 25 к Годовой финансовой отчетности за 2023 год.

В таблице ниже представлены расчеты о предполагаемых сроках погашения и выплате процентов по долговым ценным бумагам БРК по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Срок погашения	Проценты под выплаты⁽¹⁾ (млрд тенге)	Основная сумма долга⁽¹⁾ (млрд тенге)
31 декабря 2025 года	185,9	592,0
31 декабря 2026 года	140,7	424,6
31 декабря 2027 года	101,6	753,6
31 декабря 2028 года	67,8	197,0
31 декабря 2029 года	56,4	492,7
31 декабря 2030 года	32,6	179,9
31 декабря 2031 года	19,4	251,9
31 декабря 2032 года	10,9	76,7
31 декабря 2033 года	9,2	139,7
31 декабря 2034 года	2,0	191,9
31 декабря 2035-2065 годов	1,5	473,8

Примечание:

(1) Суммы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев с соответствующей отчетной даты.

Субординированный долг

По состоянию на 31 декабря 2024 года выпущенный субординированный долг увеличился на 8 598,6 млн. тенге, или на 6,4%, до 142 376,3 млн тенге с 133 777,7 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года, после того как вырос на 8 033,3 млн тенге, или на 6,4%, с 125 744,4 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года.

Текущие счета и вклады

БРК, как правило, не принимает вклады, за исключением ограниченных случаев в отношении отдельных клиентов и финансовых учреждений. Соответственно, БРК не зависит от вкладов как источника финансирования, а изменения в сальдо текущих счетов и вкладов не являются показателем финансового уровня или способности БРК выступать в качестве кредитора.

Текущие счета и вклады также являются ограниченным источником финансирования, составив 3,9%, 4,0% и 2,8% от общей суммы обязательств на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов, соответственно. См. раздел «Основные источники финансирования».

Общий объем средств на текущих счетах и вкладах вырос на 47 309,3 млн тенге, или 34,8%, до 183 331,5 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года, с 136 022,2 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года, увеличившись на 44 304,8 млн тенге, или 48,3%, до 136 022,2 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года, с 91 717,4 млн тенге на 31 декабря 2022 года.

Увеличение объема средств на текущих счетах и вкладах с 136 022,2 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года до 183 331,5 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года в основном объясняется увеличением сумм на сберегательных вкладах на 97 418,1 млн тенге, или 133,2%, что, в свою очередь, явилось результатом получения Группой двух пятилетних сберегательных вкладов по ставке 0,25% годовых на общую сумму 163,4 млн долларов США от компании Eurasian Resources Group S.a.r.l .

Увеличение объема средств на текущих счетах и вкладах по состоянию на 31 декабря 2023 года по сравнению с 31 декабря 2022 года в основном связано с увеличением сумм на текущих счетах и вкладах до востребования на 47 321,4 млн тенге, или 304,5%, до 62 862,0 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года, с 15 540,7 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года, что, в свою очередь, было обусловлено ростом поступлений на текущие

счета и вклады до востребования от клиентов.

Текущие счета и вклады в разбивке по типам

В таблице ниже приводятся данные по текущим счетам и вкладам БРК в разбивке по типам по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
Сберегательные вклады	170 575,2	93,0	73 157,1	53,8	74 296,2	81,0
Текущие счета и вклады до востребования.....	12 756,3	7,0	62 862,0	46,20	15 540,7	16,9
Депозиты, заложенные в качестве обеспечения .	—	—	—	—	1 734,9	1,9
Депозиты, используемые в качестве обеспечения по займам, выданным клиентам	—	—	3,1	0,0	145,5	0,2
Итого текущие счета и вклады.....	183 331,5	100,0	136 022,2	100,0	91 717,4	100,0

Текущие счета и вклады в разбивке по валютам

В таблице ниже приводятся данные по текущим счетам и вкладам БРК в разбивке по валютам по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
В тенге.....	12 709,9	6,9	61 635,5	45,3	15 647,8	17,1
В долларах США.....	170 617,3	93,1	74 386,7	54,7	76 069,5	82,9
В евро	—	—	—	—	—	—
В другой валюте	0,4	0,0	—	—	—	—
Итого текущие счета и вклады.....	183 331,5	100,0	136 022,2	100,0	91 717,4	100,0

Текущие счета и вклады в разбивке по срокам погашения

В таблице ниже приводятся данные по текущим счетам и вкладам БРК в разбивке по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)	(млн тенге)	(%)
По требованию и менее 1 месяца.....	183 331,5	100,0	62 862,0	46,2	17 275,9	18,8
От одного до трех месяцев	—	—	73 157,1	53,8	74 296,2	81,0
От шести до 12 месяцев.....	—	—	—	—	—	—
Более одного года	—	—	3,1	—	145,3	—
Итого текущие счета и вклады ⁽¹⁾	183 331,5	100,0	136 022,2	100,0	91 717,4	100,0

Примечание:

(1) Балансовая стоимость.

По состоянию на 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года остатки БРК на текущих счетах и вкладах включали в основном средства на текущих счетах и вкладах с короткими сроками погашения: текущие счета и вклады до востребования и на срок менее одного месяца по состоянию на 31 декабря 2024 года составляли 100,0% от общего объема текущих счетов и вкладов, по сравнению с 46,2% по состоянию на 31 декабря 2023 года и 18,8% по состоянию на 31 декабря 2022 года, при этом не имелось текущих счетов и вкладов

со сроком погашения от одного до трех месяцев по состоянию на 31 декабря 2023 года, по сравнению с наличием таковых, которые составляли 53,8% от общего объема текущих счетов и вкладов по состоянию на 31 декабря 2023 года и с 81,0% на 31 декабря 2022 года.

Коэффициенты достаточности собственного капитала

По состоянию на 31 декабря 2024 года уставный капитал БРК составил 715 953,5 млн тенге, и был представлен 2 114 590 простыми акциями, все из которых полностью оплачены и принадлежат единственному акционеру (АО «Байтерек»).

По состоянию на 31 декабря 2023 года совокупный собственный капитал БРК вырос на 75 532,1 млн тенге, или 8,5%, до 961 987,6 млн тенге по сравнению с 886 455,6 млн тенге на 31 декабря 2023 года, увеличившись на 271 989,7 млн тенге, или 44,3%, с 614 465,9 млн тенге на 31 декабря 2022 года. Увеличение совокупного капитала в 2024 году по сравнению с предыдущим годом произошло в основном за счет увеличения нераспределенной прибыли в течение года, в то время как увеличение совокупного капитала в 2023 году по сравнению с предыдущим годом произошло в основном за счет увеличения уставного капитала и чистой прибыли по сравнению с предыдущим годом.

На БРК не распространяются правила НБК в отношении коэффициентов достаточности капитала. Коэффициент достаточности капитала БРК рассчитывается как отношение консолидированного собственного капитала БРК к его активам, взвешенным с учетом риска, и соответствии с требованиями, утвержденными Приказом Министра национальной экономики № 117 от 19 июня 2023 года, что соответствует принципам системы нормативов достаточности капитала «Базель-II». По состоянию на 31 декабря 2024 года коэффициент достаточности капитала по стандартам Базель II составил 17,6% по сравнению с 22,9% и 17,1% на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно. Коэффициент капитала первого уровня БРК составлял 14,0% на 31 декабря 2024 года по сравнению с 17,1% и 15,0% на 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно. БРК считает, что обладает достаточным запасом капитала, чтобы выдержать любые убытки при кредитовании, которые могут возникнуть в обозримом будущем.

Рентабельность средних активов и рентабельность среднего собственного капитала

Положительная рентабельность средних активов БРК составила 2,7% за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, по сравнению с положительной рентабельностью в 4,4% за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и положительной рентабельностью в 0,9% за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Положительная рентабельность средних активов в 2024 году была обусловлена получением чистой прибыли в размере 134 516,2 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Положительная рентабельность средних активов в 2023 году была обусловлена получением чистой прибыли в размере 180 018,0 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года. Положительная рентабельность средних активов в 2022 году связана с получением чистой прибыли в размере 34 124,9 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Рентабельность средних активов до вычета резервов составил 3,2% за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, по сравнению с 3,3% и 2,0% за годы, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2022 годов, соответственно.

Положительная рентабельность среднего капитала БРК составила 14,6% за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, по сравнению с положительной рентабельностью в 24,0% за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и 5,8% за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Положительная рентабельность среднего капитала за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, была обусловлена получением чистой прибыли в размере 134 516,2 млн тенге за год. Положительная рентабельность среднего капитала за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, была обусловлена получением чистой прибыли в размере 180 018,0 млн тенге за год. Положительная рентабельность среднего капитала за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, была связана с получением чистой прибыли в размере 34 124,9 млн тенге за год.

БРК рассчитывает свою доходность по среднему собственному капиталу как отношение чистой прибыли/(убытка) за период к среднему значению начальных и конечных сальдо по собственному капиталу за период. БРК рассчитывает уровни доходности до отчислений в резервы по средним активам как отношение чистой прибыли/(убытка) за период за вычетом погашения/(начисления) убытков от снижения стоимости к среднему значению начальных и конечных сальдо по активам за период.

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ (ПАССИВАМИ)

Общие положения

Деятельность БРК подвержена различным рискам, некоторые из которых не входят в сферу его контроля. К ним относятся риски, связанные с изменением процентных ставок и валютных курсов, снижением ликвидности и ухудшением кредитного качества кредитных портфелей и портфелей ценных бумаг. БРК осуществляет мониторинг и управляет сроками погашения своих кредитов, процентными ставками, валютными курсами и кредитным качеством, чтобы минимизировать влияние любых изменений на прибыльность и ликвидность БРК. См. «Факторы риска».

На Совет директоров возлагается общая ответственность за надзор за структурой управления рисками, надзор за управлением ключевыми рисками и пересмотр его политик и процедур управления рисками, а также за одобрение, в случае прогнозирования значительных рисков. Совет директоров учредил Комитет по управлению рисками для оказания содействия в надзоре за системами управления рисками БРК.

Правление отвечает за мониторинг и реализацию мер по снижению рисков, а также за то, чтобы БРК и его дочерние компании работали в рамках установленных параметров риска. Функция управления рисками БРК поделена между двумя отделами: Департаментом кредитных рисков и Департаментом операционных и финансовых рисков (совместно – «Департаменты по управлению рисками»). Руководители этих Департаментов по управлению рисками отвечают за общие функции управления рисками и соблюдения нормативных требований, обеспечивая внедрение общих принципов и методов выявления, оценки, управления и отчетности по финансовым и нефинансовым рискам.

Департаментами по управлению рисками приняты внутренние правила управления рисками, основанные на международных стандартах, а также он ответствен за обеспечение контроля уровней риска в соответствии с этими правилами. Департаменты по управлению рисками также отвечают за выявление и мониторинг рисков на постоянной основе. Руководители Департаментов по управлению рисками подчиняются непосредственно Председателю Правления БРК, который, в свою очередь, подчиняется Совету директоров.

БРК учредил Кредитный комитет и Инвестиционный комитет, которые отвечают за реализацию и мониторинг политики БРК по риску, в том числе в отношении ликвидности, кредитных и рыночных рисков. Основная кредитная политика БРК определяется и регулируется Меморандумом о кредитной политике, который предусматривает многоступенчатую систему принятия решений коллегиальными уполномоченными органами (Кредитным комитетом, Правлением и Советом директоров БРК) о предоставлении кредитных средств в зависимости от размера кредитного инструмента. БРК проводит мониторинг состояния кредитов, финансового состояния и платежеспособности своих заемщиков на регулярной основе. Дополнительная информация изложена в разделе «Основные комитеты—Кредитный комитет» и «Выборочные статистические и другие данные — Кредитная политика и процедуры утверждения кредита».

Политика БРК в области управления рисками направлена на выявление, анализ и управление рисками, с которыми сталкивается БРК, установление пределов и механизмов контроля рисками (включая концентрацию, отраслевые и региональные ограничения) и мониторинг соблюдения этих пределов и уровней риска в целом. Политика и процедуры управления рисками регулярно пересматриваются с целью отражения изменений в рыночных условиях, продуктах и услугах, предлагаемых БРК, а также для отражения стандартов наилучшей практики.

В частности, БРК уделяет особое внимание анализу и контролю рисков, которые могут повлиять на достижение ее долгосрочных стратегических целей и ключевых показателей эффективности, утвержденных Советом директоров БРК. БРК разрабатывает планы снижения рисков в рамках своей системы управления рисками с целью устранения причин возникновения риска и смягчения последствий рисков событий. Реестр рисков и матрица рисков и механизмов контроля операционных процессов подлежат обязательному пересмотру и обновлению на ежегодной основе, которые затем используются для разработки карты рисков. БРК работает над оптимизацией и совершенствованием своей системы управления рисками на регулярной основе.

В 2022 году БРК утвердил Правила управления ликвидностью и риска потери ликвидности в новой редакции, которые предусматривают различие между управлением ликвидностью и управлением риском потери ликвидности, необходимость составления антикризисного плана ликвидности и периодического стресс-тестирования.

В 2023 году БРК обновил Правила управления финансовыми рисками, касающиеся валютных рисков и определения маржи риска по займам, выданным АО «ФРП». Кроме того, БРК усовершенствовал свою

методологию финансового анализа банков второго уровня, особенно в отношении анализа качества кредитного портфеля, с учетом требований МСФО 9 и рекомендаций международных рейтинговых агентств.

В 2024 году БРК обновил Политику управления рисками, предусмотрев в ней идентификацию рисков ESG. В 2024 году также были внесены изменения в Политику управления рисками, Правила управления финансовыми рисками и Правила оценки и мониторинга финансовой стабильности в связи с новым подходом к определению уровня риск-аппетита, внедрением механизмов управления рисками, связанными с новыми инструментами, и оптимизацией подхода к расчету коэффициента покрытия ликвидности.

Основные комитеты

Кредитный комитет

Кредитный комитет осуществляет кредитную политику БРК в соответствии с Меморандумом о кредитной политике и в дополнение к нему внутренними контролирующими актами. Все члены Кредитного комитета назначаются Правлением, которое принимает решение о количестве членов и сроках их назначения. Кредитный комитет – это комитет, который действует на постоянной основе и подотчетен Правлению. По состоянию на 1 марта 2025 года в Кредитный комитет входило пяти членов. Основные обязанности Кредитного комитета включают организацию и надзор за процессами кредитования БРК на основе принципов прозрачности и строгого разделения ответственности между структурными подразделениями. Кредитный комитет также оказывает содействие в разработке процессов эффективного использования заемных средств путем предоставления кредитных инструментов и осуществления надзора за применением кредитной политики БРК, кредитным процессом и процессом управления кредитными рисками, а также использованием ресурсов БРК во всех структурных подразделениях БРК. Кредитный комитет контролирует качество и доходность кредитного портфеля БРК. Дополнительная информация изложена в разделе «Выборочные статистические и другие данные—Кредитная политика и процедуры утверждения кредита».

В нижеследующей таблице представлена информация о членах Кредитного комитета:

	Должность в Кредитном комитете	Другие должности в БРК
<i>Владимир Ли</i>	<i>Председатель</i>	<i>Заместитель председателя Правления</i>
<i>Бахытжан Омаров</i>	<i>Заместитель Председателя</i>	<i>Заместитель председателя Правления</i>
<i>Серик Каинбаев</i>	<i>Член</i>	<i>Директор Департамента оценки залогового обеспечения</i>
<i>Арман Бекпасов</i>	<i>Член</i>	<i>Директор Департамента правового обеспечения</i>
<i>Жаннат Ансаганова</i>	<i>Член</i>	<i>Управляющий директор</i>

Инвестиционный комитет

Инвестиционный комитет обеспечивает контроль и управление казначейским портфелем БРК. Инвестиционный комитет назначается Правлением БРК, состоит из семи членов и подотчетен Правлению БРК. Инвестиционный комитет отвечает за разработку внутренней политики БРК по управлению инвестиционным портфелем. В октябре 2022 года Комитет по управлению активами и пассивами был объединен с Инвестиционным комитетом.

Членами Инвестиционного комитета являются:

	<u>Должность в Инвестиционном комитете</u>	<u>Другие должности в БРК</u>
<i>Ботагоз Абишева</i>	<i>Председатель</i>	<i>Заместитель председателя Правления по управлению финансами</i>
<i>Бахытжан Омаров</i>	<i>Заместитель председателя</i>	<i>Заместитель председателя Правления по управлению финансами</i>
<i>Ермек Калас</i>	<i>Член</i>	<i>Управляющий директор</i>
<i>Асем Шакинова</i>	<i>Член</i>	<i>Управляющий директор</i>
<i>Адилбек Талкыбекулы</i>	<i>Член</i>	<i>Директор Департамента операционных и финансовых рисков</i>
<i>Карлыгаш Ахметжанова</i>	<i>Член</i>	<i>Директор Департамента правового сопровождения</i>

Комитет по управлению рисками

Более подробная информация изложена в разделе «Управление — Комитеты Правления—Комитет по управлению рисками».

Риск ликвидности

Риск ликвидности это риск, возникающий при столкновении БРК со сложностями в выполнении обязательств, связанных с его финансовыми обязательствами. обязательными к погашению путем предоставления денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает когда сроки погашения активов и обязательств не совпадают. Совпадение или контролируемое несоответствие сроков погашения и процентных ставок активов и обязательств является основополагающим показателем для управления ликвидностью. Согласованность в полной мере не характерна для финансовых учреждений, поскольку деловые операции часто имеют неопределенный срок и различную типологию. Несовпадение (по позициям) потенциально увеличивает прибыльность, но также может увеличить риск убытков. БРК осуществляет управление ликвидностью с целью обеспечения постоянной доступности средств для выполнения всех обязательств по денежному потоку по мере их наступления. Политика БРК в области ликвидности пересматривается и утверждается Правлением и требует: (i) прогноз движения денежных средств по основным валютам и с учетом уровня ликвидных активов, необходимых по отношению к ним; (ii) поддержание разнообразных источников финансирования; (iii) управление концентрацией и профилем долгов; (iv) ведение планов заемного финансирования; (v) поддержание портфеля высоколиквидных активов, которые могут быть легко ликвидированы в качестве защиты от любого прерывания денежных потоков; и (vi) поддержание планов ликвидности и финансирования на случай непредвиденных обстоятельств.

Департаментом казначейства БРК контролирует и исполняет ежедневные позиции ликвидности, а отчеты о состоянии ликвидности БРК направляются высшему руководству на еженедельной основе. Решения, касающиеся управления ликвидностью, принимаются Инвестиционным комитетом и исполняются Департаментом казначейства или другим соответствующим структурным подразделением.

В таблице ниже изложена фактическая информация о ликвидности БРК на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	<u>Требование</u>	<u>По состоянию на 31 декабря</u>		
		<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>	<u>2022 г.</u>
			(%)	
Итого долг ⁽¹⁾ /собственный капитал.....	Без превышения 700,0 ⁽²⁾	394,0	304,5	424,1
Ликвидные активы ⁽³⁾ /всего активов	—	30,9	31,5	32,7

Примечания:

- (1) Общая сумма долга включает краткосрочную задолженность плюс долгосрочную задолженность, в свою очередь, состоящую из текущих счетов и вкладов, прочих займов, кредиторской задолженности по сделкам РЕПО, займов от Материнской компании, займов и средств от банков и прочих финансовых институтов, выпущенных долговых ценных бумаг и субординированной задолженности.
- (2) В соответствии с третьим дополнительным соглашением о внесении изменений от 15 марта 2019 года, ковенант по заемному и собственному капиталу был изменен таким образом, чтобы он не превышал 7 к 1 на весь период действия обязательства «Выборочные статистические и другие данные — Основные источники финансирования — Долговые ценные бумаги».
- (3) Ликвидные активы включают в себя денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках и других финансовых учреждениях и долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Дополнительная информация об управлении риском ликвидности БРК изложена в Примечании 31 (d) к Годовой финансовой отчетности за 2024 год и примечании 29 (d) к Годовой финансовой отчетности за 2023 год.

Кроме того, БРК осуществляет расчеты коэффициента краткосрочной ликвидности и коэффициента чистого стабильного финансирования в соответствии с требованиями Базеля III. В таблице ниже представлена информация в отношении данных коэффициентов ликвидности по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов.

	По состоянию на 31 декабря		
	2024 г.	2023 г.	2022 г.
		(%)	
Коэффициент покрытия ликвидности ⁽¹⁾	276,0	126,3	185,0
Коэффициент чистого стабильного финансирования ⁽²⁾	113,9	123,4	124,3

Примечания:

- (1) Рассчитывается как отношение высоколиквидных активов к чистому оттоку денежных средств за вычетом прогнозируемого притока денежных средств в течение 30-дневного стрессового периода.
- (2) Рассчитывается как отношение долгосрочных, стабильных источников финансирования, используемых БРК, к требуемому объему стабильного финансирования.

Сроки погашения

В нижеследующих таблицах представлена разбивка активов и обязательств БРК по оставшимся договорным срокам погашения на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

По состоянию на 31 декабря 2024 года								
По требованию	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 мес. до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Бессрочные	Просроченные	Итого
(млн тенге)								
Итого активы	510 408,5	811 215,5	293 893,4	795 765,5	2 054 265,3	1 139 289,4	26 729,2	5 648 208,7
Итого обязательства..	12 756,5	250 343,8	173 084,1	482 627,8	1 856 525,1	1 910 883,9	—	4 686 221,1
Чистая позиция.....	497 652,0	560 871,8	120 809,2	313 137,7	197 740,2	(771 594,5)	26 729,2	961 987,6

По состоянию на 31 декабря 2023 года								
По требованию	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 мес. до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Бессрочные	Просроченные	Итого
(млн тенге)								
Итого активы	745 043,4	168 060,8	247 773,4	478 880,7	946 016,2	1 695 473,0	22 462,0	4 310 684,8
Итого обязательства..	77 644,0	25 898,8	117 474,4	427 049,7	1 252 490,0	1 523 672,3	—	3 424 229,3
Чистая позиция.....	667 399,4	142 162,0	130 298,9	51 830,9	(306 473,9)	171 800,7	22 462,0	886 455,6

По состоянию на 31 декабря 2022 года								
По требованию	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 мес. до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Бессрочные	Просроченные	Итого
(млн тенге)								
Итого активы	267 233,6	571 123,0	45 792,2	301 464,0	958 888,9	1 760 568,2	27 298,7	3 942 910,5
Итого обязательства..	44 323,0	5 043,2	91 754,0	136 023,6	1 144 769,5	1 906 531,4	—	3 328 444,6
Чистая позиция.....	222 910,6	566 079,8	(45 961,7)	165 440,4	(185 880,6)	(145 963,1)	27 298,7	614 465,9

Дополнительная информация по управлению БРК несовпадением по срокам погашения изложена в Примечании 31 (е) к Годовой финансовой отчетности за 2024 год и Примечании 29 (е) к Годовой финансовой отчетности за 2023 год.

Кредитный риск

Кредитный риск — это риск финансовых убытков, возникающих в результате неисполнения заемщиком или контрагентом своих обязательств перед БРК. БРК разработал политику и процедуры управления кредитными рисками, включая руководящие принципы по ограничению концентрации портфеля и созданию Кредитного комитета для активного мониторинга кредитного риска БРК. Кредиты клиентам, дебиторская задолженность по финансовой аренде, депозиты в банках и других финансовых учреждениях, дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО, долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и дебиторская задолженность все это относится к финансовым активам, подверженным кредитному риску. Кредитная политика БРК устанавливает: (i) процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок; (ii) методология оценки кредитоспособности заемщиков; (iii) методология оценки кредитоспособности контрагентов, эмитентов и страховых компаний; (iv) требования к кредитной документации; и (v) процедуры постоянного мониторинга займов и других кредитных рисков.

Заявление на корпоративное кредитование принимаются соответствующими менеджерами клиентов и затем передаются в Департамент по кредитованию, который отвечает за корпоративный кредитный портфель. Аналитические отчеты основываются на структурированном анализе, ориентированном на операционные и финансовые показатели клиента. Затем заявление о предоставлении кредита и отчет о нем независимо рассматриваются Департаментом кредитных рисков, и дается второе заключение, сопровождаемое проверкой соблюдения требований кредитной политики. Кредитный комитет рассматривает заявление о предоставлении кредита на основании материалов, представленных Кредитным департаментом и Департаментом кредитных рисков. Отдельные операции также рассматриваются юридическим, бухгалтерским и налоговым департаментами в зависимости от конкретных рисков и до окончательного утверждения со стороны Кредитного комитета.

БРК на регулярной основе следит за эффективностью отдельных кредитных рисков и регулярно проводит переоценку кредитоспособности своих клиентов. Анализ основывается на текущей актуальной финансовой отчетности клиента и другой информации, представленной заемщиком или иным образом полученной БРК.

Помимо индивидуального анализа клиентов, кредитный портфель также оценивается подразделениями, ответственными за управление рисками, с учетом концентрации кредитов и рыночных рисков.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. В процессе одобрения кредита оценивается предполагаемое влияние на финансовые показатели БРК с целью избежать негативного воздействия. Влияние возможного взаимозачета активов и обязательств на снижение потенциального кредитного риска незначительно.

Рыночный риск

БРК управляет рыночным риском, который представляет собой риск при изменении рыночных цен, включая курсы иностранных валют, процентные ставки, кредитные спреды и цены акций, влияющие на доход БРК или стоимость его портфелей. К рыночным рискам относятся валютный риск, процентный риск и риск изменения цен на акции, которые возникают из открытых позиций по процентным, валютным и долевым финансовым инструментам, которые подвержены общим и специфическим рыночным колебаниям и изменениям уровня волатильности рыночных цен. Целью управления рыночными рисками БРК являются управление и контроль над рыночными рисками в пределах допустимых параметров, а также оптимизация доходности по таким рискам. БРК управляет этим риском, устанавливая лимиты открытых позиций по финансовым инструментам, процентным ставкам, срокам погашения и валютным позициям, которые отслеживаются на регулярной основе. Управление рисками процентных ставок, осуществляемое БРК путем мониторинга разрыва в процентных ставках, дополняется мониторингом чувствительности процентных ставок по денежным потокам и процентных ставок по справедливой стоимости. См. раздел «Процентный риск», примечание 31 (b) к Годовой финансовой отчетности за 2024 год и примечание 29 (b)(i) к Годовой финансовой отчетности за 2023 год.

Процентный риск

Процентный риск — это риск, возникающий при колебании справедливой стоимости будущих денежных потоков по финансовому инструменту из-за изменения рыночных процентных ставок. БРК подвержен влиянию колебаний преобладающих уровней рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Процентная маржа может увеличиваться в результате таких изменений, но также может уменьшаться или приводить к убыткам в случае возникновения непредвиденных изменений. БРК принимает определенные меры для минимизации этих рисков в попытке увязать свои ставки по займам и кредитам. Управление процентным риском осуществляется главным образом посредством мониторинга процентных разрывов.

Основной целью мероприятий БРК по управлению процентными ставками является повышение прибыльности путем ограничения влияния неблагоприятных изменений процентных ставок на процентный доход посредством управления процентным риском. В связи с этим БРК проводит анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и собственного капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок, а также анализ чувствительности капитала к изменению справедливой стоимости в результате изменения справедливой стоимости его долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в результате изменения процентных ставок.

В нижеследующей таблице представлен анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала БРК (за вычетом налогов) к изменениям процентных ставок (риск изменения процентных ставок), основанный на упрощенном сценарии симметричного падения на 100 базисных пунктов («б. п.») или роста всех кривых доходности и позиций процентных активов и обязательств, существующих на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	<u>Прибыль или убыток</u>	<u>Собственный капитал</u>	<u>Прибыль или убыток</u>	<u>Собственный капитал</u>	<u>Прибыль или убыток</u>	<u>Собственный капитал</u>
Млн тенге						
Параллельное повышение на 100 б.п. ...	8 163,4	8 163,4	4 153,1	4 153,1	4 251,8	4 251,8
Параллельное уменьшение на 100 б.п..	(8 163,4)	(8 163,4)	(4 153,1)	(4 153,1)	(4 251,8)	(4 251,8)

В следующей таблице представлен анализ чувствительности чистой прибыли или убытка БРК и собственного капитала к изменениям справедливой стоимости долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря					
	2024 г.		2023 г.		2022 г.	
	<u>Прибыль или убыток</u>	<u>Собственный капитал</u>	<u>Прибыль или убыток</u>	<u>Собственный капитал</u>	<u>Прибыль или убыток</u>	<u>Собственный капитал</u>
Млн тенге						
Параллельное повышение на 100 б. п. .	—	(13 717,3)	—	(15 188,2)	—	(18 248,8)
Параллельное уменьшение на 100 б. п.	—	14 316,8	—	(15 988,6)	—	19 368,2

Дополнительная информация об управлении процентным риском БРК изложена в примечании 31 (b)(i) к Годовой финансовой отчетности за 2024 год и Примечании 29 (b)(i) к Годовой финансовой отчетности за 2023 год.

Риск по операциям в иностранной валюте

БРК подвержен риску по операциям в иностранной валюте в результате колебаний валютных курсов и несоответствий между его активами и обязательствами, а также в результате внебалансовых операций, связанных с рисками по инструментам, номинально конвертированных в другие валюты. Департаменты по управлению рисками контролируют такой показатель, как чистая валютная позиция БРК, и выдают соответствующие рекомендации по стратегии. В целях эффективного управления валютными рисками Правление утвердило Положение о взаимодействии структурных подразделений при управлении финансовыми рисками, которое содержит рекомендации по выявлению, оценке, контролю и мониторингу валютных рисков. БРК установил лимит по открытым валютным позициям, еженедельный мониторинг валютных позиций и конъюнктуры рынка и регулярное стресс-тестирование валютных позиций, а также финансовое тестирование на основе исторических данных эффективности методов, используемых для расчетов модели (для расчета) стоимости. Более подробная информация изложена в разделе «Факторы риска — Факторы, которые могут повлиять на способность БРК выполнять свои обязательства, возникающих согласно или в связи с Облигациями — В. Финансовые риски, связанные с БРК и его деятельностью—Риск по операциям в иностранной валюте».

Дополнительная информация об управлении риском по операциям в иностранной валютой БРК изложена в примечании 31 (b)(ii) к Годовой финансовой отчетности за 2024 год и примечании 29 (b)(ii) к Годовой финансовой отчетности за 2023 год

В таблице ниже представлена разбивка активов и обязательств БРК по валютам по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря		
	2024 г.	2023 г.	2022 г.
	(млн тенге)		
Активы			
Активы, деноминированные в иностранной валюте			
в долларах США	1 777 470,2	1 240 023,9	1 161 531,5
в евро	112 109,4	74 809,3	52 204,0
в другой валюте	216 579,8	48 059,6	35 581,2
Активы, деноминированные в тенге.....	2 935 763,2	2 528 016,3	2 693 593,8
Пассивы			
Обязательства, деноминированные в иностранной валюте			
в долларах США	1 712 365,9	1 199 611,5	1 137 648,1
в евро	84,0	18,9	2 527,1
в другой валюте	127 611,0	46,5	27 907,8
Пассивы, деноминированные в тенге	2 002 470,5	1 552 073,3	2 160 361,6

На дату составления настоящего Базового информационного меморандума БРК находится в пределах лимитов открытых позиций по конвертируемым и неконвертируемым валютам, установленных им в целях управления риском, связанного с операциями в иностранной валюте.

В следующей таблице представлена чистая валютная позиция БРК по состоянию на 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов:

	По состоянию на 31 декабря		
	2024 г.	2023 г.	2022 г.
Чистая длинная валютная позиция (в млн. тенге).....	266 098,4	36 634,8	81 233,7
Чистая валютная позиция в процентах от общего капитала (%)	27,7	4,1	13,2
Чистая валютная позиция в процентах от обязательств в иностранной валюте (%)	14,5	3,1	7,0

БРК заключает форвардные и своп-сделки для хеджирования части своих валютных рисков. Руководство регулярно пересматривает свои допущения, применяемые при оценке валютных свопов, в соответствии с изменениями базовых рыночных условий.

Операционный риск

Операционный риск — это риск возникновения убытков в результате неадекватности или сбоев внутренних процессов, систем и человеческого фактора или внешних обстоятельств.

БРК применяет базовый индикативный подход, изложенный в системе нормативов достаточности капитала «Базель-III», для расчета операционного риска. БРК использует процессы идентификации, оценки, отчетности и контроля операционных рисков, а также периодический мониторинг системы контроля для управления операционными рисками. Такие процессы осуществляются на постоянной основе и в соответствии с, утвержденной в стране, методологией.

Правовой риск

Правовой риск возникает из вероятности возникновения убытков в результате нарушения каких-либо договорных обязательств, ошибочного применения нормативных правовых актов, конституционных документов, политики, действий государственных или муниципальных органов и внесения изменений в законодательство. БРК выработал методологический подход к управлению правовыми рисками и учредил Службу комплаенс, которая отчитывается перед Советом директоров. Более подробная информация изложена в разделе «Управление — Корпоративное управление».

Политика и процедуры борьбы с отмыванием денег, финансированием терроризма, коррупцией и взяточничеством

В дополнение к обязательным законодательным требованиям БРК разработал внутреннюю политику «осведомленности о клиенте», «борьба с отмыванием денег» и «противодействие финансированию терроризма», включая процедуры БРК в отношении: (i) проверка информации, предоставленной клиентами, с целью идентификации клиентов, включая конечных держателей и бенефициаров (как до установления деловых отношений с БРК, так и во время заключения сделок), а также для определения, среди прочего, связан ли клиент с финансированием терроризма или является политически значимым лицом или родственником политически значимого лица; (ii) оценка бизнеса клиента, для определения возможности клиента быть вовлеченным в отмывание денег или финансирование терроризма; (iii) внедрение дополнительных требований к мониторингу и должной осмотрительности в отношении действий, определенных, как потенциально с высоким риском; (iv) выявление любых подозрительных транзакций и дальнейшая их оценка на предмет защиты от отмывания денег и финансирования финансирования терроризма; (iv) уведомление уполномоченных органов о любых подозрительных операциях; и (v) отказ от проведения транзакций или приостановка транзакций в случае, если клиент не предоставит подтверждающую документацию или предоставит недостоверную, или неточную документацию, или БРК посчитает, что транзакция является подозрительной. К ним относятся «Правила внутреннего контроля в целях противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в АО «Банк Развития Казахстана», принятые 25 апреля 2019 года, а также «Инструкции по реализации программ внутреннего контроля в целях противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в АО "Банк Развития Казахстана"», принятые 22 мая 2019 года. 2 июня 2023 года Совет директоров утвердил Правила соблюдения санкций, которые, в частности,

устанавливают порядок выявления лиц, находящихся под санкциями, и меры, которые должен принимать БРК для предотвращения и минимизации санкционных рисков. Для того чтобы реализовать эти правила на высочайшем уровне, БРК проводит постоянное обучение по борьбе с отмыванием денег для всех соответствующих сотрудников. В июне 2024 года БРК обновил «Правила внутреннего контроля в целях противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в АО «Банк Развития Казахстана», хотя существенных изменений в процессы БРК внесено не было. Аналогичным образом, в июле 2024 года БРК внес незначительные изменения в свои правила, касающиеся соблюдения санкций.

В БРК внедрена система антикоррупционного менеджмента в соответствии с международным стандартом ISO 37001:2016. В декабре 2023 года БРК по результатам сертификационного аудита, проведенного международным органом по сертификации, получил сертификат соответствия стандартам ISO 37001:2016. 22 декабря 2022 года Совет директоров БРК утвердил пересмотренную версию Антикоррупционной политики, в которой учтены стандарты ISO.

31 марта 2022 года Совет директоров БРК принял решение о создании Службы комплаенс. Служба комплаенс действует на основании положений, утвержденных Советом директоров в июне 2022 года, и выполняет следующие функции: выявление и мониторинг случаев мошенничества и коррупции; противодействие отмыванию денег и выявление фактов финансирования терроризма; контроль за управлением рисками по соблюдению установленных требований; соблюдение санкций. Совет директоров ежегодно утверждает программу Службы комплаенс. См. раздел *«Управление — Корпоративное управление»*.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Обзор

БРК был учрежден 31 мая 2001 года и организован в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан № 531 от 28 декабря 2000 года, Законом Республики Казахстан от 25 апреля 2001 года № 178-ІІ и Постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года № 659 на неограниченный срок в качестве Закрытого акционерного общества «Банк Развития Казахстана». БРК был перерегистрирован в Акционерное общество «Банк Развития Казахстана» от 18 августа 2003 года в соответствии с требованиями поправок, внесенных в Закон об Акционерных обществах. БРК является государственным банком развития, уполномоченным на осуществление государственной инвестиционной политики и государственной поддержки производственного сектора национальной экономики Казахстана.

БРК осуществляет свою деятельность под бизнес-идентификационным номером БИН 010540001007; зарегистрированный офис находится по юридическому адресу: Республика Казахстан, город Астана, Есильский район, проспект Мәңгілік Ел, здание 55А, н.п. 15, телефон: +7 7172 792 679. БРК полностью принадлежит АО «Байтерек», 100% акций которого, в свою очередь, принадлежат государству. Соответственно, конечной контролирующей стороной в отношении БРК является Правительство РК в лице Министерства национальной экономики РК.

В соответствии с Законом о БРК основными целями БРК являются:

- совершенствование и повышение эффективности и результативности государственной инвестиционной деятельности;
- развитие индустриальной инфраструктуры и перерабатывающей промышленности Казахстана;
- содействие привлечению инвестиций из иностранных и внутренних источников в Казахстан.

Согласно своей роли в рамках Программы индустриального развития Казахстана, а также в соответствии с Меморандумом о кредитной политике БРК осуществляет среднесрочное и долгосрочное финансирование инвестиционных проектов (за исключением проектов в области пищевых продуктов и напитков и проектов государственно-частного партнерства) на сумму 7 млрд. тенге и более, инвестиционных проектов в области пищевых продуктов и напитков и проектов государственно-частного партнерства на сумму 3 млрд. тенге и более, а также экспортных сделок на сумму 1 млрд. тенге и более. См. раздел «Участие в государственных программах» и раздел «Кредитование». 2020 году БРК ввел новую рейтинговую систему, которая разработана для оценки и сравнения предполагаемого влияния потенциальных проектов на экономику, устойчивое развитие и окружающую среду конкретного региона или Республики Казахстан в целом. Помимо влияния, которое может оказать каждый потенциальный проект, БРК также оценивает потенциал каждого проекта с точки зрения наращивания производственных мощностей, повышения производительности труда, увеличения экспортных доходов и объема налогов, поступающих в государственный бюджет, и анализирует структуру акционерного капитала по каждому проекту. Тем проектам, которые, согласно проведенной оценке, могут иметь высокий социально-экономический эффект, присваивается высокий балл развития. Принимая решение о финансировании тех или иных проектов или сделок, БРК отдает предпочтение проектам частных инвесторов, проектам с высокими показателями развития и проектам, направленным на создание новых или развитие существующих объектов энергетики, связи, транспортной инфраструктуры, сельскохозяйственных и производственных объектов, а также отраслей коммерческого обслуживания, включая туризм и гостиничный бизнес. По состоянию на 1 марта 2022 года примерно 33% проектов, финансируемых БРК, относятся к проектам, "создаваемым с нуля". Кредитная деятельность БРК финансируется главным образом за счет выпуска и размещения внутренних и международных долговых ценных бумаг, а также заимствований у АО «Байтерек» и международных финансовых институтов.

В рамках своей приверженности принципам ESG в 2023 году БРК подал заявку на получение рейтинга ESG от агентства «Sustainable Fitch» и получил его, став одной из первых казахстанских компаний, которой удалось это сделать. БРК был присвоен рейтинг ESG на уровне «3» из 5 (1 – лучший, 5 – худший), а общая оценка компании составила 60 баллов. В декабре 2024 года Fitch повысило рейтинг БРК в области ESG до 2 из 5 и присвоило общий балл 64, отметив усилия БРК по дальнейшему внедрению практик ESG в свою стратегию и развитие. См. раздел «ESG и устойчивое развитие».

АО «ФРП», дочерняя компания БРК, предлагает краткосрочное и долгосрочное (до 20 лет) лизинговое финансирование в различных формах, в том числе касательно промышленного оборудования, некоторых объединенных услуг, а также кредитования и лизинга. АО «ФРП» предоставляет финансовый лизинг для

инвестиционных проектов в приоритетных отраслях экономики на сумму 152 806 долларов США и выше в рамках программ государственной поддержки (см. раздел "АО «ФРП»") и 50 млн тенге и выше для инвестиционных проектов в сфере производства потребительских товаров. В июле 2017 года БРК учредил дочернюю компанию DBK CSF, Закрытое частное общество с ограниченной ответственностью, со стопроцентным участием, созданное в Нидерландах. DBK CSF был создан с целью участия в фонде прямых инвестиций в Нидерландах. В ноябре 2017 года DBK CSF и QIC учредили Фонд прямых инвестиций DBK Equity Fund в целях инвестирования в отечественные и зарубежные проекты, которые продвигают интересы казахстанской экономики и в которые БРК не разрешено инвестировать напрямую в результате ограничений, наложенных на него в соответствии с Меморандумом о кредитной политике. DBK CSF владеет 97% акций Фонда прямых инвестиций DBK Equity Fund CV. Более подробная информация предоставлена в разделе «DBK CSF».

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, прибыль БРК составила 134 516,0 млн тенге по сравнению с 180 018,0 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и 34 124,9 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года совокупные активы БРК составили 5 648,2 млрд. тенге, по сравнению с совокупными активами в размере 4 310,7 млрд тенге на 31 декабря 2023 года и 3 942,9 млрд тенге на 31 декабря 2022 года.

Полномочия БРК

В Законе о БРК, с учетом последних поправок, внесенных в марте 2024 года, определены некоторые виды финансовой деятельности, направленные на достижение своих целей, в которых БРК имеет право участвовать, будь то в тенге или в иностранной валюте, без необходимости получения банковской лицензии. К подобной деятельности относятся, в частности:

- предоставление кредитов юридическим лицам-резидентам и нерезидентам;
- предоставление банковских гарантий;
- выдача банковских гарантий и других финансовых обязательств;
- выдача и подтверждение аккредитивов, в том числе от имени дочерних предприятий БРК;
- открытие и ведение текущих и корреспондентских счетов для банков и финансовых учреждений;
- открытие и ведение банковских счетов для заемщиков и контрагентов БРК ;
- выполнение функций юридического агента для национальных холдингов и государственных программ;
- прием депозитов и ведение счетов по финансовым обязательствам;
- открытие депозитов и привлечение ликвидности юридических лиц и банков;
- проведение расчетно-переводных операций;
- прием платежных документов (кроме векселей) на инкассо;
- осуществление дилерской деятельности;
- осуществление лизинговой деятельности;
- выпуск долевых ценных бумаг;
- сдача имущества в аренду;
- проведение валютных операций (за исключением операций с наличными);
- выступление в качестве финансового консультанта и андеррайтера;
- предоставление мезонинного финансирования.

БРК не имеет права создавать депозиты, открывать счета или осуществлять расчетно-кассовое обслуживание физическим лицам. Кроме того, существуют юридические ограничения в отношении способности БРК предоставлять финансирование или предоставлять банковские гарантии в отношении обязательств физических лиц, товариществ,

компаний по управлению инвестициями, инвестиционных фондов и страховых компаний) или предоставлять определенные типы необеспеченных, беспроцентных или бессрочных займов.

БРК не считается банком второго уровня в силу его особого статуса, установленного Законом о БРК и, соответственно, согласно с Законом Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности» № 2444 от 31 августа 1995 года. Таким образом, он уполномочен осуществлять определенную банковскую деятельность без получения банковской лицензии от НБК в отношении такой деятельности.

В то время как БРК регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (и до 1 января 2019 года находился под контролем НБК), БРК не подпадает под такое же регулирование, наложенное на остальной банковский сектор. К примеру, БРК освобождается от регулирования со стороны НБК, касающегося пруденциальных требований, резервирования, состава менеджмента, классификации кредитов, классификации залогового обеспечения и систем управления рисками и внутреннего контроля, которые применимы к коммерческим банкам в Республике Казахстане.

Сильные стороны

БРК считает, что он может использовать следующие преимущества:

- **Поддержка акционера**

БРК полностью принадлежит АО «Байтерек», 100% акций которого, в свою очередь, принадлежат государству. Председателем Совета директоров АО «Байтерек» является Премьер-Министр Республики Казахстан. Соответственно, БРК играет значительную роль в различных государственных программах, включая Программу индустриализации, государственную Программу развития инфраструктуры (в соответствии с описанием, представленным далее) и другие государственные программы. В рамках Программы индустриализации БРК является основным источником низкопроцентного и долгосрочного финансирования производственных и инфраструктурных проектов. В тесном сотрудничестве с Правительством БРК разработал планы действий по оптимизации усилий в области индустриализации и финансирования некоторых несырьевых производителей, а также поддержки несырьевого экспорта Казахстана в соответствии с приоритетными задачами Правительства, объявленными после протестов в январе 2022 года. См. раздел "*—Стратегия*".

- **Особый статус и мандат в банковском секторе**

БРК согласно Закону о БРК обладает особым правовым статусом, который наделяет его особыми правами и обязанностями, не применимыми к другим участникам банковского сектора Казахстана. Кроме того, в соответствии с изменениями, внесенными в закон о БРК в 2011 году, БРК был освобожден от требований регулятора по представлению отчетности в отношении классификации кредитов, а также некоторых аспектов пруденциального регулирования и минимального резервного требования, применимых в отношении коммерческих банков. Более того, хотя АО «Байтерек» и ставит перед БРК цели для достижения определенных ключевых показателей эффективности, БРК как институт развития не обязан и не имеет в качестве одной из своих приоритетных задач прибыльность. Кроме того, как банк развития, который косвенно полностью принадлежит Правительству РК, БРК имеет доступ к субсидируемому финансированию из Государственного бюджета и Национального фонда Республики Казахстан (далее — «**Национальный фонд**»), включая заем в размере 100 млрд тенге для целей межбанковского кредитования и финансирования перерабатывающей промышленности. Все вышесказанное предопределяет для БРК большую гибкость в проведении своих операций для достижения стратегических целей.

Бюджетный кодекс Республики Казахстан, действующий с 2008 года, и Закон о БРК также не делили БРК статусом финансового агентства и правом передавать агентам всю или часть своих функций, связанных с размещением, погашением и выплатой ценных бумаг или других долговых обязательств БРК. Новый Бюджетный кодекс, вступивший в силу 15 марта 2025 года, сохраняет этот статус. Согласно Налоговому кодексу, долговые ценные бумаги, такие как Облигации, выпущенные финансовым агентством, а также доходы, полученные от реализации, продажи, обмена или передачи таких ценных бумаг, освобождаются от уплаты налога на прибыль Казахстана.

- **Высокая капитализация**

БРК обладает относительно высокой капитализацией — коэффициент достаточности капитала на 31 декабря 2024 года составляет 17,6% по сравнению с 22,9% на 31 декабря 2023 года и 17,14% на 31 декабря 2022 года. Коэффициент достаточности собственного капитала БРК рассчитывается как отношение консолидированного собственного капитала БРК к его рискованным активам, что соответствует принципам системы нормативов

достаточности капитала «Базель-II». АО «Байтерек» также заявило, что окажет дополнительную поддержку БРК, если это потребуется для соблюдения применимых нормативов достаточности капитала. Данная поддержка позволила БРК сохранить активную роль на рынке кредитования. В 2024 году БРК не получал вливаний капитала. По состоянию на 31 декабря 2024 года за счет собственных средств БРК в АО «ФРП» были осуществлены вливания в размере 23,5 млрд тенге. В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, БРК получил 100,0 млрд тенге в виде вливаний капитала, которые были направлены АО «ФРП» для финансирования проектов в сфере обрабатывающей промышленности. В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, БРК получил 100,0 млрд тенге в виде вливаний капитала, из которых 50 млрд тенге были выделены АО «ФРП» для финансирования проектов в обрабатывающей промышленности, а 50 млрд тенге направлены БРК для финансирования потребностей в оборотном капитале по проектам в обрабатывающей промышленности.

- **Устойчивый уровень ликвидности**

По состоянию на 31 декабря 2024 года в активах БРК насчитывалось 743,2 млрд тенге ликвидных активов (которые включают долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках и других финансовых учреждениях и суммы, подлежащие получению по договорам обратного РЕПО). БРК установил лимит коэффициента покрытия ликвидности на уровне не менее 100%. По состоянию на 31 декабря 2024 года коэффициент покрытия ликвидности БРК составил 267,0% по сравнению с 126,3% на 31 декабря 2023 года и 185,0% на 31 декабря 2022 года. См. раздел «Управление активами и пассивами — Риск ликвидности».

- **Устойчивые позиции в сфере кредитования**

Деятельность БРК в области кредитования характеризуется относительной стабильностью в последние годы, при этом уровень неработающих кредитов либо снижается, либо остается неизменным по сравнению с предыдущими годами. Общая сумма займов, выданных клиентам, банкам и лизинговым компаниям, увеличилась на 479 957,6 млн тенге, или 25,7%, до 2 349 655,2 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года, с 1 869 697,6 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2023 года, уменьшившись на 23 205,7 млн тенге, или 1,2%, с 1 892 903,3 млн тенге по состоянию на 31 декабря 2022 года. БРК ожидает дальнейшего роста кредитного бизнеса в соответствии с его стратегией и планом инвестиционных проектов. Доля неработающих кредитов БРК в общем объеме кредитов клиентам составила 0,1% по состоянию на 31 декабря 2024 года, 0,2% по состоянию на 31 декабря 2023 года и 2,9% по состоянию на 31 декабря 2022 года. См. раздел «Выборочные статистические и прочие данные - Займы, выданные клиентам».

- **Доступ к финансированию более перспективен, учитывая кредитные рейтинги БРК**

БРК имеет один из самых высоких кредитных рейтингов в Казахстане, который соответствует суверенным рейтингам Казахстана, опубликованным агентством S&P, или близок к ним (БРК присвоен рейтинг BVB-, соответствующий суверенному рейтингу), Fitch (присвоило БРК рейтинг BVB в соответствии с суверенным кредитным рейтингом) и Moody's (БРК присвоен рейтинг Baa1 в соответствии с суверенным кредитным рейтингом).

Стратегия

Стратегии развития БРК разрабатывались и продолжают разрабатываться с целью сохранения БРК в качестве крупного банка развития, играющего ключевую роль в диверсификации и развитии экономики Казахстана, оставаясь при этом стабильной и коммерческой организацией.

В октябре 2023 года Совет директоров БРК утвердил долгосрочную Стратегию развития на 2024-2033 годы. Основное внимание в Стратегии развития уделяется повышению благосостояния граждан Казахстана путем поддержки развития несырьевого сектора экономики, инфраструктуры и экспортно-ориентированных предприятий.

Стратегия развития учитывает стратегические национальные программы и планы, включая стратегию «Казахстан-2050», цель которой – добиться того, чтобы к 2050 году Казахстан вошел в число 30 самых развитых стран мира.

Миссия БРК заключается в улучшении национального благосостояния за счет устойчивого развития несырьевого сектора экономики и создания инфраструктуры, обеспечивающей рост экономики. Как указано в Стратегии развития, к 2033 году БРК должен стать признанным национальным институтом финансового развития с передовой политикой во всех сферах своей деятельности, обеспечивающий устойчивое развитие страны. В своей деятельности Банк Развития исходя из своей миссии руководствуется следующими принципами: (i) согласованность с задачами государственной политики Республики Казахстан; (ii) реализация проектов с высоким социально-экономическим эффектом и высокой добавленной стоимостью; (iii) безубыточность деятельности; и (iv) клиентоориентированность,

приверженность к прозрачности и обеспечение законности деятельности.

Стратегия развития предусматривает три основных стратегических направления: (i) увеличение вклада БРК в экономику Казахстана; (ii) повышение эффективности управления активами и (iii) содействие устойчивому развитию.

- **Увеличение вклада БРК в экономику Казахстана**

В рамках первого стратегического направления Банк Развития ставит перед собой три стратегические цели:

- *Финансирование проектов обрабатывающей промышленности с высоким социально-экономическим эффектом, включая импортозамещение, и экспортным потенциалом.* В рамках достижения данной цели планируется решение следующих ключевых задач: (i) развитие обрабатывающей промышленности с упором на увеличение доли проектов по производству товаров среднего и верхнего передела (цель состоит в том, чтобы инвестировать около 9,3 трлн тенге в развитие обрабатывающей промышленности и инфраструктуры в течение 2024–2033 годов, в том числе около 1,3 трлн тенге через АО «ФРП», и увеличить долю проектов по производству товаров среднего и верхнего передела в структуре кредитного портфеля БРК до уровня не менее 30% к 2033 году); (ii) стимулирование продовольственной безопасности (с акцентом на финансирование по льготным ставкам крупных импортозамещающих и экспортно-ориентированных инвестиционных проектов); (iii) стимулирование экспорта отечественной продукции (за счет участия в торговле и межбанковского финансирования экспорта); и (iv) наращивание лизингового финансирования по линии ФРП (путем прямого привлечения клиентов при помощи механизмов коммуникации и укрепления сотрудничества со специализированными организациями).
- *Содействие развитию инфраструктуры Казахстана, за счет финансирования рентабельных или низкорисковых инфраструктурных проектов при поддержке государства.* В соответствии со Стратегией развития, ключевые направления инвестиций будут включать проекты в области "зеленой" энергетики, железнодорожного транспорта, водного транспорта, гражданской авиации и туризма. Для достижения этой цели БРК планирует использовать инструменты проектного финансирования и механизмы государственно-частного партнерства.
- *Содействие увеличению роли частного сектора в развитии экономики страны за счет оказания помощи бизнес-сообществу в определении перспективных отраслевых и товарных ниш для инвестирования, а также стимулирования роста стоимости компаний-заемщиков БРК.* К 2033 году БРК ставит перед собой следующие задачи: (i) достижение объема выручки предприятий, получивших поддержку Банка, за отчетный период, до 5 168,1 млрд тенге; (ii) достижение объемов экспортной выручки предприятий, получивших поддержку БРК до 2030 млрд тенге; и (iii) обеспечение объемов инвестиций в основной капитал в агропромышленном комплексе в размере 15 млрд тенге.

- **Эффективное управление активами БРК**

В рамках второго стратегического направления БРК ставит перед собой две основные задачи:

- *Обеспечение качества портфелей БРК,* БРК планирует достичь этого путем реализации четырех задач: (i) обеспечение качества кредитного портфеля БРК; (ii) эффективное управление казначейским портфелем; (iii) сохранение кредитного рейтинга и финансовой стабильности БРК; и (iv) совершенствование риск-культуры БРК.
- *Расширение ресурсной базы для финансирования проектов за счет привлечения соответствующих инвестиций (обеспечение максимального участия частных инвесторов и сокращение участия государства) и диверсификации источников фондирования БРК (а также сроков погашения фондирования БРК).*

- **Устойчивое развитие**

В рамках этого третьего направления БРК ставит перед собой цель внедрить принципы ESG во все сферы своей деятельности к 2033 году, выделяя следующие пять задач: (i) сокращение углеродного следа в кредитном портфеле БРК (в том числе путем установления встречных обязательств к заемщикам о раскрытии информации об углеродных выбросах и других обязательствах по вопросам ESG); (ii) развитие человеческого капитала; (iii) совершенствование корпоративного управления (в том числе путем рассмотрения вопроса о включении в функционал Совета директоров компетенций по надзору за климатом и ESG); (iv) обеспечение прозрачности деятельности БРК для инвесторов и других заинтересованных сторон; и (v) совершенствование внутренних бизнес-процессов и ИТ-инфраструктуры.

В краткосрочной перспективе БРК планирует сосредоточиться на финансировании преимущественно проектов среднего и верхнего передела и проектов, направленных на импортозамещение. В среднесрочном периоде БРК сфокусируется на формировании качественного кредитного портфеля с акцентом на финансировании проектов, соответствующих ESG-критериям. В долгосрочной перспективе БРК планирует диверсифицировать кредитный портфель и предпримет меры по стимулированию сокращения выбросов заемщиками Банка. В ближайшие годы БРК планирует осуществлять поэтапное внедрение и интеграцию принципов ESG в свою деятельность, включая: (А) в 2025-2026 годах: (i) увеличение доли проектов в структуре кредитного портфеля БРК в соответствии с «зеленой» таксономией (достижение этой цели планируется на период до 2033 года); (ii) дополнительное раскрытие информации о выбросах углерода третьей сферы охвата (Score 3) (т.е. включая выбросы, которые производятся не самой организацией или в результате деятельности предприятия, находящегося в ее собственности или под ее контролем, а теми субъектами, за которые организация несет косвенную ответственность через свою цепочку создания стоимости) в отношении проектов или заемщиков; и (iii) получение аккредитации в Зеленом климатическом фонде, учрежденном на Конференции Сторон в 2010 году (COP 16); и (В) в 2033 году: повышение рейтинга ESG БРК на одну ступень (по сравнению с текущим рейтингом).

В рамках реализации плана устойчивого развития в 2024 году БРК выпустил первые еврооблигации для устойчивого развития и заключил кредитные соглашения с Cassa Depositi e Prestiti и Европейским инвестиционным банком, направленные на реализацию проектов в области инфраструктуры, зеленой энергетики и энергоэффективности. См. раздел *«Выборочные статистические и прочие данные - Основные источники финансирования - Заемные средства - Государственные субсидии»*. Кроме того, в годовой отчет БРК за 2023 год впервые включена нефинансовая отчетность, составленная с учетом стандартов GRI и рекомендаций SASB, а также раскрытие информации по МСФО S1 и S2, в дополнение к выполнению требований KASE и Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка к отчетности. С 2024 года все потенциальные проекты оцениваются на предмет соответствия критериям ESG БРК, а результаты такой оценки представляются Кредитному комитету в процессе утверждения займа. По состоянию на 31 декабря 2024 года около 24% мощностей возобновляемых источников энергии в Казахстане было создано при поддержке БРК, при этом общая установленная мощность таких проектов составила 709,8 МВт (из них 40 МВт - гидроэлектростанции, 220 МВт - солнечные электростанции и 449,8 МВт - ветряные электростанции).

БРК определил восемь ключевых показателей эффективности («КПЭ») для мониторинга и анализа прогресса в достижении стратегических целей и задач, определенных в Стратегии развития. Эти КПЭ включают: (i) объем финансирования за отчетный период; (ii) объем выручки заемщиков, которым БРК оказал поддержку за отчетный период; (iii) объем экспортной выручки заемщиков, получивших поддержку БРК за отчетный период; (iv) объем инвестиций в основной капитал в агропромышленном секторе; (v) доля кредитного и лизингового портфелей в процентах от общих активов; (vi) уровень резервов в кредитном портфеле; (vii) рейтинг БРК в области ESG; и (viii) степень выполнения КПЭ в области цифровизации.

Участие в государственных программах

БРК, выступая в качестве агента Правительства РК, обеспечивает или обеспечил финансирование, выделяемое из государственного бюджета в связи с рядом государственных программ и инициатив, в том числе и в частности:

- Программа индустриально-инновационного развития Казахстана, которая первоначально охватывала период 2015–2019 годы и в соответствии с Постановлением Правительства № 1050 от 31 декабря 2019 года была утверждена и расширена на период 2020–2025 годов (**«Программа индустриализации»**). Программа индустриализации была прекращена в соответствии с Постановлением Правительства № 508 от 20 июля 2022 года и заменена Концепцией индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2021-2025 годы (**«КИИР»**), которая была дополнена в 2023 году и преобразована в Концепцию развития обрабатывающей промышленности Республики Казахстан на 2023-2029 годы (**«КРОП»**), вместе с Программой индустриализации, **«Программы индустриализации»**);

программа «Дорожная карта бизнеса» на 2020 года, которая первоначально охватывала период 2015–2019 годов и в соответствии с Постановлением Правительства РК № 968 от 24 декабря 2019 года, была расширена на период 2020–2024 годов (**«Дорожная карта бизнеса»**), до момента ее упразднения в феврале 2022 года;

- Программа финансирования проектов обрабатывающей промышленности на 2024-2029 годы от 28 июня 2024 года, включающая четыре источника финансирования, в том числе средства, привлекаемые БРК из государственного бюджета в рамках Концепции развития обрабатывающей промышленности Республики Казахстан на 2023-2029 годы (далее - **«Программа развития обрабатывающей промышленности»**);
- Концепция развития туристской отрасли Республики Казахстан на 2023–2029 годы (**«Программа развития туризма»**);
- Концепция развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2021–2030 годы (**«Программа**

развития агропромышленного комплекса»);

- программы межбанковского кредитования.

Программы индустриализации

Программа индустриализации была утверждена, действующим на тот момент, Президентом РК в августе 2014 года. 31 декабря 2019 года Правительство РК утвердило Программу индустриализации на 2020-2025 годы. Программа индустриализации заменила предыдущую программу, действовавшую с 2015 по 2019 год. 20 июля 2022 года Программа индустриализации была прекращена и заменена концепцией КИИР на 2021-2025 годы, а затем концепцией КРОП на 2023-2029 годы. Программы индустриализации направлены на стимулирование диверсификации и повышение конкурентоспособности вторичной промышленности Казахстана, ориентированной, в том числе, на увеличение производства экспортной продукции с добавленной стоимостью и обеспечение условий для модернизации и эффективного промышленного развития. Программы индустриализации предусматривают, что БРК продолжит оставаться одним из основных кредитных инструментов для долгосрочного финансирования инфраструктурных и других стратегических инвестиций. Все инвестиционные проекты БРК соответствуют требованиям концепции КРОП, таким образом БРК участвует в финансировании одного проекта. В БРК направлены средства из государственного бюджета на финансирование проектов в рамках Программы индустриализации в объеме до 54 млрд тенге в 2022 году.

Выделение данных средств обусловлено тем, что они в равной степени смешиваются с рыночными фондами. В результате кредитная ставка, доступная для заемщиков, хотя и зависящая от рыночных издержек, тем не менее составит не более 11% годовых (в зависимости от заемщика). Смешение бюджетных и рыночных средств позволяет дополнительно финансировать проекты в рамках Программ индустриализации на общую сумму 714 млрд тенге (при полной стоимости таких проектов 3 713,7 млрд тенге). По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК выделил 655 млрд тенге на различные проекты в рамках Программ индустриализации, из которых было освоено 599,7 млрд тенге.

Программа «Дорожная карта бизнеса»

Программа «Дорожная карта бизнеса-2020» была первоначально утверждена Постановлением Правительства за №301 от 13 апреля 2010 года и пересмотрена в марте 2015 года и августе 2018 года. 24 декабря 2019 года Правительство утвердило программу «Дорожная карта бизнеса-2025», которая продлевает программу на 2020-2024 годы. Данная программа направлена на: (i) обеспечение устойчивого и сбалансированного развития региональных предприятий в неэнергетических секторах экономики Казахстана; и (ii) сохранение существующих и создание новых постоянных рабочих мест. Проекты в рамках программы «Дорожная карта бизнеса-2020» финансируются БРК по субсидируемым ставкам, за которые БРК получает компенсацию из государственного бюджета в пределах своих стандартных ставок. В 2016 году АО «ФРП» начало финансирование производственных проектов, направленных на создание новых и модернизацию существующих производственных мощностей. По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК принимал участие в финансировании 18 проектов в рамках программы «Дорожная карта бизнеса-2025» по субсидируемым ставкам.

Программа развития обрабатывающей промышленности

Программа развития обрабатывающей промышленности была утверждена Постановлением Правительства № 846 от 20 декабря 2018 года и направлена на достижение целей, поставленных Национальным планом развития Казахстана до 2025 года, и на развитие отечественной обрабатывающей промышленности на основе следующих принципов: (i) акцент на производстве продуктов переработки с высокой добавленной стоимостью; (ii) интеграция индустриально-инновационного и территориального развития; (iii) ориентация на внешние рынки при использовании внутренних возможностей; (iv) баланс стратегических интересов государства, общества и бизнеса; и (v) повышение эффективности и адресности стимулирующих мер. В рамках Программы развития обрабатывающей промышленности БРК предоставляет: (v) долгосрочное финансирование проектов в обрабатывающей промышленности по ставке, не превышающей 11% (когда средства из государственного бюджета используются совместно с другими средствами в соотношении 60/40); (w) финансирование оборотного капитала для компаний обрабатывающей промышленности по ставке, не превышающей 7% (когда средства из государственного бюджета используются совместно с другими средствами в соотношении 80/20); (x) финансирование проектов в легкой и перерабатывающей промышленности через АО «ФРП» (при соблюдении определенных требований к финансированию и по различным ставкам); и (y) заключение договоров финансовой аренды через АО «ФРП» на обновление или модернизацию автомобилей, специального оборудования, сельскохозяйственной техники и автобусов (при соблюдении определенных требований к финансированию и по различным ставкам).

Программа развития туризма

Программа развития туризма была утверждена Постановлением Правительства № 262 от 28 марта 2023 года. В рамках

этой программы ожидается, что БРК будет предоставлять льготное долгосрочное финансирование по субсидируемой ставке (которая все еще находится на стадии согласования) с целью содействия увеличению финансирования туристской отрасли в Казахстане. БРК еще не приступил к финансированию проектов в рамках этой программы.

Программа развития агропромышленного комплекса

Программа развития агропромышленного комплекса была утверждена Постановлением Правительства № 960 от 28 декабря 2021 года. Программа развития агропромышленного комплекса нацелена, в частности, на расширение отечественного производства продуктов питания, увеличение экспорта сельскохозяйственной продукции в три раза, повышение производительности труда в сельскохозяйственном секторе в три раза и увеличение притока инвестиций в агропромышленный комплекс в четыре - в каждом случае к 2030 году. В рамках этой программы БРК планирует осуществлять финансирование крупных якорных импортозамещающих и экспортно-ориентированных инвестиционных проектов в агропромышленном комплексе на сумму более 7,0 млрд тенге. БРК будет предоставлять финансирование по ставке не более 11%. БРК профинансировал два проекта в рамках Программы развития агропромышленного комплекса на общую сумму 32,2 млрд тенге. БРК одобрил ряд проектов в рамках этой программы, а также ряд потенциальных проектов, находящихся на разных стадиях рассмотрения.

Государственная программа развития инфраструктуры

В апреле 2015 года Президент утвердил государственную программу инфраструктурного развития «Нұрлы жол» на 2015—2019 годы. Программа развития инфраструктуры была пересмотрена в июле 2018 года. 31 декабря 2019 года Правительство продлило Программу развития инфраструктуры на период с 2020 по 2025 год. Программа развития инфраструктуры нацелена на инфраструктуру, включая улучшение внутренней транспортной инфраструктуры; реализацию экспортной политики путем развития эффективной транзитной, экспортной и логистической инфраструктуры; совершенствование технологического, научного, методического и ресурсного обеспечения инфраструктуры, а также экономической эффективности и конкурентоспособности перевозчиков и компаний, занимающихся транспортной инфраструктурой; и улучшение эксплуатационной и экологической безопасности транспортной инфраструктуры. Доступная для заемщиков по Программе развития инфраструктуры, составляет не более 7% годовых. В соответствии с постановлением Правительства за № 271 от 23 апреля 2015 года с внесенными в него поправками, БРК были выделены средства в размере 100 млрд тенге для предоставления финансирования отечественным производителям и экспортерам в соответствии с Программой развития инфраструктуры, из которых: (i) 30 млрд тенге будет выделено на поддержку отечественных автопроизводителей (26 млрд тенге будет использовано для межбанковского кредитования и 4 млрд тенге будет предоставлено АО «ФРП» для выделения лизингового финансирования); (ii) 5 млрд тенге будет выделено на поддержку производства пассажирских вагонов; и (iii) 65 млрд тенге будет выделено на поддержку экспортеров.

По состоянию на 31 декабря 2024 года пять банков-агентов (*т.е.* коммерческих банков, участвующих в Программе развития инфраструктуры, которые предоставляют льготные кредиты на покупку отечественных автомобилей) предоставили физическим лицам 18 080 займов на покупку автомобилей отечественного производства на общую сумму 97,4 млрд тенге, и АО «ФРП» заключил 125 договора аренды активов на общую сумму 15,5 млрд тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК одобрил 29 экспортных операций по финансированию на общую сумму 822 млрд тенге.

В рамках Программы развития инфраструктуры БРК также предоставляет средства банкам второго уровня для кредитования, таким образом, по состоянию на 31 декабря 2024 года было профинансировано 124 проектов на общую сумму 208,4 млрд тенге.

В декабре 2019 года Постановлением Правительства № 1055 от 31 декабря 2019 года была утверждена Государственная программа развития инфраструктуры «Нұрлы Жол» на 2020-2025 годы. Среди прочих приоритетов Программа направлена на развитие транспортной инфраструктуры, поддержку местных производителей автомобилей, привлечение межконтинентального транзита и реализацию экспортной политики посредством развития эффективной транзитной, экспортной и логистической инфраструктуры. Однако БРК не принимает участия во втором этапе этой программы.

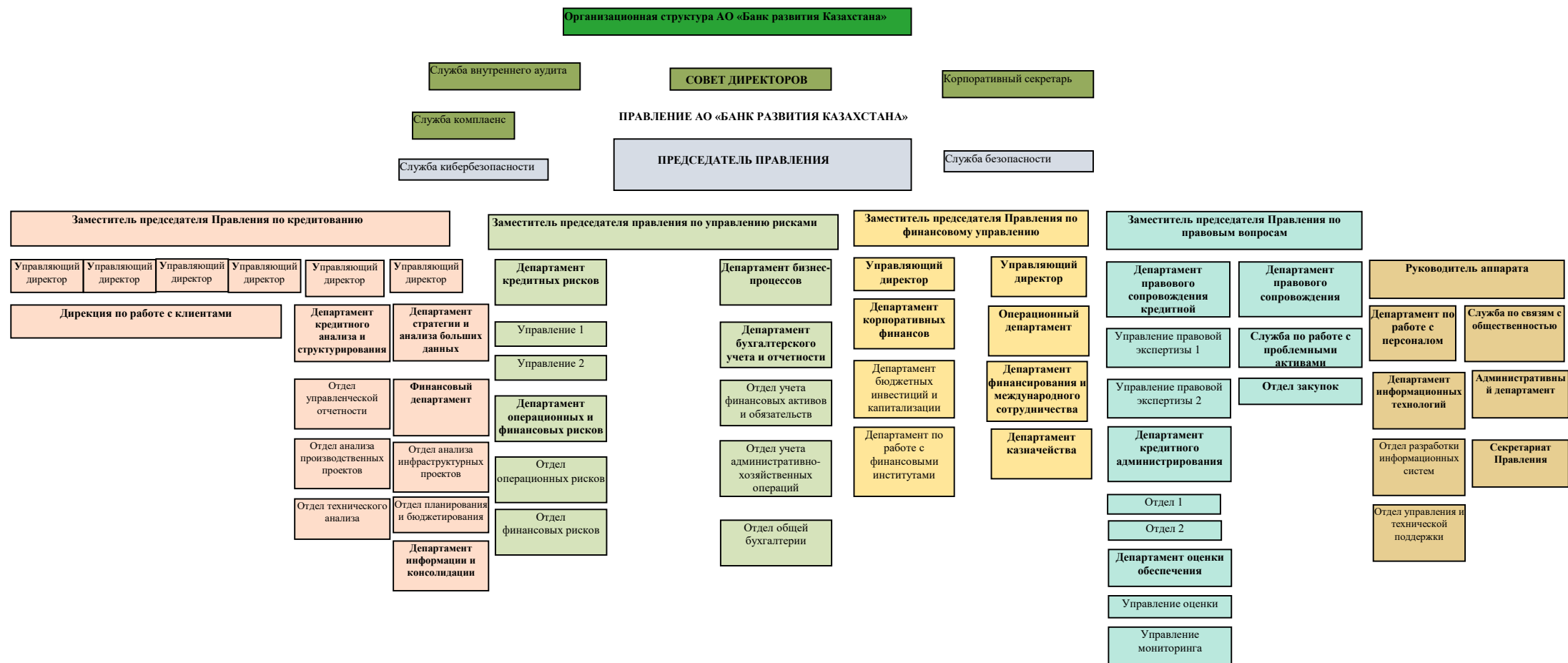
Программы межбанковского кредитования

В рамках совместного плана действий Правительства РК и НБК РК по финансированию субъектов предпринимательства в перерабатывающей промышленности, утвержденного постановлениями Правительства РК № 1276 от 5 декабря 2014 года («Постановление №1276») и № 124 от 11 марта 2015 года («Постановление 124»), в качестве финансирования банков второго уровня для кредитования таких субъектов было выделено 100 млрд. тенге. Такие средства БРК получает через своего акционера АО «Байтерек» для кредитования банков второго уровня, которые, в свою очередь, кредитуют конечных заемщиков. По состоянию на 31 декабря 2024 года 83 проекта на общую

сумму 106,3 млрд тенге (включая вторичное использование средств) были профинансированы в соответствии с Постановлением №1276, и 114 проектов на общую сумму 133,6 млрд тенге (включая вторичное использование средств) были профинансированы в соответствии с Постановлением №124. В рамках данных программ межбанковского кредитования на льготные программы авто-кредитования было выделено 82 млрд тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 года банками второго уровня было выдано 37 732 займа на приобретение автомобилей отечественного производства на общую сумму 230,3 млрд тенге.

Структура БРК

Головной офис БРК находится в Астане. На схеме ниже представлена организационная структура БРК.



Кредитование

БРК является финансовым институтом развития, обеспечивающим средне-и долгосрочное финансирование инвестиционных проектов и торговое финансирование экспортных операций в приоритетных секторах экономики Казахстана, как это предусмотрено Меморандумом о кредитной политике.

Согласно определению в Меморандуме о кредитной политике приоритетами БРК являются финансирование инвестиционных проектов и лизинговых сделок (через дочернюю компанию АО «ФРП»), которые направлены на создание и развитие:

- инфраструктуры (энергетика, транспорт, телекоммуникации и туристическая инфраструктура);
- несырьевого промышленного производства, включая добычу, закупку и транспортировку сырья, переработку и реализацию готовой продукции;
- агропромышленного комплекса, включая разведение, закупку и транспортировку зерновых культур, переработку и реализацию готовой продукции;
- индустрии коммерческих услуг, включая туризм и гостиничный бизнес; а также
- экспорта.

БРК также разрешено финансировать следующие виды проектов, реализуемых за пределами Казахстана:

- проекты, которые связаны с объектами, расположенными в Казахстане и вовлеченными в переработку добытого сырья, где эти проекты способствуют развитию таких объектов;
- инфраструктурные проекты, направленные на расширение транспортной сети Казахстана и стимулирование экспортного потенциала товаров казахстанского производства;
- проекты нерезидентов, которые рекомендуются правительством и гарантируются правительством страны заемщика.

Основной инвестиционной деятельностью БРК за рубежом являются участие в проектах, способствующих развитию инфраструктуры в Казахстане и экспорту товаров и услуг, производимых в Казахстане. Краткосрочная кредитная стратегия БРК направлена на обеспечение прямого финансирования проектов в рамках Программы индустриализации, а также экспортных операций в рамках Программы развития инфраструктуры, в первую очередь с участием других государственных компаний.

БРК не осуществляет финансирование некоторых неоднозначных с социальной точки зрения видов предпринимательской деятельности, таких как производство оружия, алкоголя и табака, при этом с 2022 года были введены критерии ESG-кредитования, охватывающие экологический менеджмент, социальные гарантии и корпоративное управление.

Большая часть кредитов БРК софинансируется другими банками или кредитными организациями, преимущественно финансовыми институтами, такими как Экспортно-импортный банк Китая, Китайский банк развития, Китайский строительный банк, J.P. Morgan, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd, Sumitomo Mitsui Banking, Credit Agricole, Deutsche Bank, Cassa Depositi e Prestiti и Европейский инвестиционный банк.

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК профинансировал 78 инвестиционных проектов, включая предоставление шести банковских гарантий и 38 проектов, связанных с экспортом (включая предоставление одной банковской гарантии), на общую сумму 9 602 трлн. тенге (18 286 млрд долл. США), из которых на долю БРК пришлось 5 306 трлн тенге (10 104 млрд долл. США). На 31 декабря 2024 года портфель инвестиционных проектов БРК включал проекты в обрабатывающей промышленности, угледобывающей и нефтехимической (нефтеперерабатывающей) промышленности, информационно-телекоммуникационной сфере, энергетике и распределении электроэнергии, химической промышленности, машиностроении, производстве строительных материалов, транспорте и складском хозяйстве, пищевой промышленности, ипотеке, текстильной промышленности и сельском хозяйстве. По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК одобрил общую стоимость проектов в размере 18 935 040 млн тенге и общую сумму займов в размере 9 480 849 млн тенге с начала своей деятельности в 2001 году.

Инвестиционные проекты

БРК предлагает среднесрочное и долгосрочное кредитное финансирование, включая со-финансирование и рефинансирование инвестиционных проектов по приоритетным направлениям, включая металлургию, транспорт и логистику, электроэнергетику, газо-, паровое гидроэлектропроизводство, нефтехимию (нефтепереработку) и химию, строительство и другие обрабатывающие производства. Минимальный уровень финансирования, предоставляемого по кредитам на инвестиционные проекты, составляет 7 млрд тенге (за исключением проектов в области пищевых продуктов и напитков и проектов государственно-частного партнерства) и 3 млрд тенге (для проектов в области пищевой промышленности и проектов государственно-частного партнерства). По состоянию на 31 декабря 2024 года общая сумма займов на реализацию инвестиционных проектов, в финансировании которых участвовал БРК, составила 17 183 млн долл. США (из которых вклад БРК составил 9 001 млн долл. США). Наибольшую долю таких инвестиционных проектов составляли инвестиции в такие отрасли, как нефтехимия (нефтепереработка), горнодобывающая промышленность, металлургия, транспорт и складское хозяйство, электроэнергетика (24%, 20%, 13%, 11%, и 9% от общей суммы займов на реализацию инвестиционных проектов (без учета экспортных операций), соответственно). Ниже представлена подробная информация об основных секторах, в которых участвует БРК, по состоянию на 31 декабря 2024 года.

- **Транспортно-логистический сектор**

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК участвовал в 13 инвестиционных проектах в секторе транспорта и логистики на общую сумму около 1 896 млн долл. США, из которых вклад БРК составлял около 1 352 млн долл.

БРК участвовал в 13 крупных проектах в этом секторе, включая модернизацию пассажирского терминала в аэропорту Астаны, модернизацию газораспределительной системы Южно-Казахстанской области, один проект по расширению Актауского международного морского торгового порта, строительство магистрального газопровода Сарыарка, проекты газификации пяти населенных пунктов в Кызылординской области, работы по модернизации газораспределительных сетей в Актюбинской области, модернизацию газораспределительной сети в Таразе, модернизацию транспортно-логистических центров в Астане, строительство, передачу и эксплуатацию интегрированной сети из семи оптовых распределительных центров и приобретение пассажирских вагонов, вагонов-платформ и грузовых полувагонов.

- **Электроэнергетический сектор**

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК участвовал в 12 инвестиционных проектах в секторе электроэнергетики, газо-, парового и водоснабжения на общую сумму около 1 467 млн долл. США, при этом доля БРК составила около 950 млн. долларов США.

БРК участвовал в 12 крупных проектах в этой сфере, включая строительство Мойнакской ГЭС на реке Чарын, строительство Тургусунской ГЭС в Восточном Казахстане, строительство Жылгинской фотоэлектрической электростанции, реконструкцию ВЛ напряжением 220-500 кВ филиалов компании KEGOC, укрепление энергосистемы Западной зоны ЕЭС Казахстана и строительство электросетевых объектов, строительство каскада гидроэлектростанций на реке Баскан, строительство ветроэлектростанции общей мощностью 150 МВт: ветроэлектростанции мощностью 100 МВт в Аягоском районе Восточно-Казахстанской области и ветроэлектростанции мощностью 50 МВт в Саркандском районе Алматинской области, строительство солнечной электростанции мощностью 50 МВт (I этап) в Карагандинской области, строительство ветряной электростанции «Ыбырай» мощностью 50 МВт в Костанайском районе Костанайской области, строительство солнечной электростанции мощностью 50 МВт, реконструкция электростанции №5 и угольного разреза «Восточный», строительство газотурбинной электростанции на месторождении Акшабулак и строительство ветряной электростанции «Хромтау».

- **Туристический сектор**

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК участвовал в четырех инвестиционных проектах в металлургическом секторе на общую сумму около 473 млн долл. США, из которых доля БРК составила около 201 млн долл. США.

БРК инвестировал средства в четыре крупных проекта в сфере туризма, включая строительство гостиничного комплекса Hilton в Астане в зоне ЭКСПО-17, строительство курортного отеля, многофункционального гостинично-туристического комплекса в Актау и многофункционального туристического комплекса «Керуен-сарай», а также строительство второй очереди многофункционального гостинично-туристического комплекса и тематического парка, расположенного в районе Теплого пляжа города Актау Мангыстауской области.

- **Металлургический сектор**

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК участвовал в 11 инвестиционных проектах в металлургическом секторе на общую сумму около 5 601 млн долл. США, из которых доля БРК составила около 2 734 млн долл. США.

БРК участвовал в 11 крупных проектах в металлургическом секторе, включая один проект по строительству Актогайского горно-обогатительного комбината в ВосточноКазахстанской области; строительство завода по производству первичного алюминия в Павлодарской области; строительство железнодорожно-балочного завода в Актобе проектной мощностью 430 000 тонн проката в год; расширение и модернизация производства ОАО «Усть-Каменогорский титано-магний завод»; строительство завода по производству титановых слитков и слэбов; строительство завода ферросилиция в городе Караганде с объемом производства 96 000 тонн в год; строительство горно-обогатительного комбината по переработке полиметаллических руд в селе Жайрем Карагандинской области мощностью 5,0 млн. тонн в год; строительство перерабатывающего завода в Караганде; и модернизация и реконструкция предприятий по производству цинка; строительство обогатительной фабрики для переработки шламов Донского горно-обогатительного комбината в городе Хромтау и строительство первой очереди, включающей один пусковой комплекс и четыре термические рудотерки, на Кремниевом заводе в Караганде.

- **Строительный сектор (производство строительных материалов)**

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК участвовал в трех крупных проектах в строительном секторе общей стоимостью около 227 млн долл. США, из которых на долю БРК пришлось примерно 153 млн долл. США.

БРК участвовал в трех крупных проектах в строительном секторе, включая: строительство завода по производству объемных блоков, приобретение 100% доли в домостроительном комбинате и расширение его производственных мощностей.

В 2018 году проект строительства цементного завода в Восточном Казахстане мощностью 1,0 млн тонн цемента в год был признан проблемным активом. ТОО «Казахцемент» и БРК обеспечили возврат задолженности на сумму 19 млрд тенге, в том числе 8,4 млрд тенге в результате принудительных мер по взысканию задолженности. На данный момент остаток задолженности составляет 18,2 млрд тенге. В настоящее время принимаются дальнейшие меры по взысканию задолженности в рамках процедуры банкротства ТОО «Казахцемент» и других компаний-должников.

- **Нефтехимическая (нефтеперерабатывающая) промышленность**

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК участвовал в пяти инвестиционных проектах в секторе нефтепереработки на общую сумму около 4 070 млн долларов США, при этом доля БРК составляла около 1 415 млн долларов США.

БРК участвовал в пяти крупных проектах в этих секторах, включая модернизацию и реконструкцию Шымкентского нефтеперерабатывающего завода, строительство комплекса глубокой переработки нефти на Атырауском нефтеперерабатывающем заводе, два проекта по производству автомобильного топлива и строительство завода по производству метил-трет-бутилового эфира в Шымкенте.

- **Химическая промышленность**

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК участвовал в семи инвестиционных проектах в химическом секторе на общую сумму около 1 059 млн долл. США, при этом доля БРК составила около 388 млн долл. США.

БРК участвовал в семи крупных проектах в этом секторе, включая строительство завода по производству цианида натрия мощностью 15 тыс. тонн в городе Каратау, строительство и организацию производства хлора и каустической соды мембранным методом мощностью 30 тыс. тонн в год, модернизацию завода по производству минеральных удобрений (с увеличением проектной мощности по выпуску готовой продукции), строительство завода по производству каустической соды, поливинилхлорида и карбида кальция в Туркестанском регионе, строительство второй очереди завода по производству цианида натрия в Жамбылской области, финансирование капитальных затрат на модернизацию завода по производству минеральных удобрений в Мангыстауской области, строительство завода по производству каустической соды и ПВХ, а также строительство завода по производству кальцинированной соды.

- **Сельскохозяйственный сектор**

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК участвовал в 11 инвестиционных проектах в секторе производства продуктов питания общей стоимостью около 479 млн долл. США, из которых доля БРК составляла около 278 млн долл. США.

- БРК участвовал в 11 крупных проектах в этом секторе, включая строительство первой, второй и третьей очереди птицефабрики по выращиванию бройлеров в Акмолинской области (мощностью 60 тыс. тонн в год в живом весе), строительство первой очереди тепличного комплекса площадью 5 126 га, расположенного в Туркестанской области, строительство маслоэкстракционного завода по переработке масличных культур в городе Петропавловске, расширение производственных мощностей за счет увеличения новых производственных линий и предэкспортное финансирование (для рынка Узбекистана), строительство комбикормового завода, приобретение оборудования для производства кормов для животных, приобретение оборудования для розничного магазина, модернизация и реконструкция заводских мощностей по производству фасованного рафинированного растительного масла и птицеводческого комплекса замкнутого цикла по производству и переработке мяса бройлеров.

Машиностроение

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК также участвовал в девяти инвестиционных проектах в машиностроительной отрасли на общую сумму около 768 млн долл. США, из которых доля БРК составила около 453 млн долл. США.

БРК участвовал в девяти крупных проектах в этом секторе, включая расширение и модернизацию сервисных центров по продаже и техническому обслуживанию сельскохозяйственной техники, строительство завода по производству силовых трансформаторов 110 кВ и 220 кВ в Шымкенте, развитие завода нефтяного машиностроения, проект по восстановлению и стабилизацию финансово-экономического состояния автомобильного сектора, создание комплекса по производству железнодорожных колес, проект по производству легковых автомобилей Hyundai в Казахстане, строительство мультибрендового завода по производству легковых автомобилей Changan, Chery и Haval в Казахстане, приобретение железнодорожных пассажирских вагонов и организация производства бытовой техники в Саране Карагандинской области.

Информационно-коммуникационный сектор

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК участвовал в двух инвестиционных проектах в информационно-коммуникационном секторе на общую сумму около 142 млн долл. США, из которых на долю БРК пришлось около 76 млн долл. США.

БРК участвовал в двух крупных проектах в этом секторе, включая: проект по обеспечению широкополосного доступа в сельские населенные пункты Казахстана с использованием технологии волоконно-оптических линий связи.

Строительство автомобильных дорог

По состоянию на 31 декабря 2024 года БРК участвовал в одном инвестиционном проекте в секторе строительства автомобильных дорог на общую сумму около 1 000 млн долларов США, из которых на долю БРК пришлось около 1 000 млн долларов США.

Участие БРК касалось национального стратегического проекта реконструкции дорог общего пользования.

Финансирование экспортных операций

БРК предоставляет экспортное финансирование для операций на сумму более 1 104 млн долл. США как производителям казахстанских товаров, так и иностранным покупателям экспортируемых товаров. Обеспечение финансирования для экспорта казахстанских товаропроизводителей способствует развитию экспортного потенциала Казахстана. По состоянию на 31 декабря 2024 года портфель сделок БРК, связанных с экспортом, включал 38 сделок, связанных с экспортом, из которых доля БРК составила 1 104 млн долл. США.

АО «Фонд развития промышленности»

АО «ФРП» было создано как акционерное общество, первоначально под названием АО «БРК-Лизинг», в соответствии с законодательством Республики Казахстан 6 сентября 2005 года и было перерегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан согласно сертификату № 20246-1901-АО в феврале 2006 года. В соответствии с постановлением Правительства № 521 от 18 августа 2020 года «О создании Фонда развития промышленности», Совет директоров БРК изменил фирменное наименование АО «БРК-Лизинг» на АО «Фонд развития промышленности» в сентябре 2020 года. Головной офис БРК-Лизинг находится в городе Астана. По состоянию на 31 декабря 2024 года АО «Фонд развития промышленности» имело уставный капитал в размере 1 265 680 обыкновенных акций, все из которых были полностью оплачены и непосредственно принадлежали БРК.

АО «ФРП» имеет те же приоритеты развития, что и БРК, и поддерживает роль БРК как банка развития. АО «ФРП» осуществляет свою деятельность под идентификационным номером 050940001237.

АО «ФРП», полностью принадлежащая БРК, осуществляет всю деятельность по лизинговому финансированию в рамках деятельности БРК. Компания «БРК-Лизинг» предоставляет краткосрочные и долгосрочные (до 20 лет) лизинговые финансовые продукты в различных форматах, в том числе для промышленного оборудования, и некоторых комбинированных услуг, таких как лизинг и консалтинг, долевое участие и лизинг и кредит и лизинг в соответствии с различными государственными программами (см. «Участие в государственных программах»). АО «ФРП» предоставляет услуги финансовой аренды для инвестиционных проектов в приоритетных секторах экономики на сумму от 80 млн тенге и более, и от 50 млн тенге для инвестиционных проектов в сфере производства потребительских товаров. АО «ФРП» также предоставляет услуги лизинга в рамках Государственных программ, в том числе Концепция развития обрабатывающей промышленности Республики Казахстан на 2023 - 2029 годы и программы лизингового финансирования для поддержки местных производителей сельскохозяйственной техники и местных автопроизводителей. По состоянию на 31 декабря 2024 года общий кредитный и лизинговый портфель АО «ФРП» составлял приблизительно 3 646,7 млн долл. США, и с момента своего создания компания приняла участие в 2 429 сделках на общую сумму около 1 907 198 млн тенге. Основными секторами, в которых АО «ФРП» одобрило финансирование, являются обрабатывающая промышленность и транспортно-складской сектор. См. раздел «Выборочные статистические и другие данные – Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды».

БРК финансирует 100% деятельности БРК-Лизинг для перекредитования по договорам финансовой аренды. АО «ФРП» была создана как отдельное юридическое лицо, чтобы позволить клиентам АО «ФРП» использовать налоговые льготы и определенные льготы по НДС в отношении определенного финансируемого импортного оборудования. Эти налоговые льготы призваны стимулировать бизнес вкладывать средства в модернизацию промышленного и производственного оборудования. Клиенты также могут предпочесть лизинг, который, в отличие от кредитов БРК, не требует 100% залога, так как АО «ФРП» сохраняет право собственности на оборудование. В результате требуется только первоначальный взнос в размере от 15% до 30%, а также меньшее требование обеспечения, чем требуется для всех других форм финансирования, запрашиваемых клиентами.

Председателем Правления АО «ФРП» является Гаппаров Ринат Эдуардович. Более подробная информация представлена в разделе «Выборочные статистические и другие данные дебиторская – Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды».

DBK CSF

В июле 2017 года БРК учредил дочернюю компанию DBK CSF, Закрытое частное общество с ограниченной ответственностью со стопроцентным участием, созданное в Нидерландах. DBK CSF был создан с целью участия в фонде прямых инвестиций в Нидерландах. В ноябре 2017 года DBK CSF и QIC учредили Фонд прямых инвестиций DBK Equity Fund CV в целях инвестирования в отечественные и зарубежные проекты, которые продвигают интересы казахстанской экономики.

Инвестиционная деятельность Фонда прямых инвестиций DBK Equity Fund CV сосредоточена на инвестициях: (i) которые могут потребовать необеспеченного конвертируемого или субординированного долга в дополнение или в качестве альтернативы существующему долгу, что, в свою очередь, может привести к более высокой норме прибыли на инвестиции; (ii) которые имеют стабильный потенциал роста и эффективное управление, а также целевую внутреннюю норму прибыли не менее 8%; (iii) чьи акционеры заинтересованы в привлечении дополнительных инвестиций в акционерный капитал от внешнего инвестора на срок от трех до пяти лет (с таким внешним инвестором, который будет назначен в Совет директоров и наделен соответствующими правами вето или правами на согласие в отношении ключевых решений); и (iv) чьи акционеры стремятся получить доход из своих инвестиций в течение периода от трех до пяти лет, например, путем первичного размещения акций.

Фонд прямых инвестиций DBK Equity Fund CV является мажоритарным акционером DBK CSF (97%), при этом оставшейся долей собственности владеет QIC. Фонд прямых инвестиций DBK Equity Fund CV находится под управлением QIC. А Холдинг «Байтерек» является контрольным органом Фонда прямых инвестиций DBK Equity Fund CV. Вложения в акционерный капитал Фонда прямых инвестиций DBK Equity Fund CV не могут быть сделаны в проекты, в которых предлагаемые инвестиции из DBK Equity Fund превысят 30% от суммы кредита, который проект получил или получит от БРК. Такие проекты также должны быть связаны с финансированием, предоставляемым БРК или АО «ФРП».

Соглашение о партнерстве с ограниченной ответственностью между DBK CSF и QIC было подписано 3 ноября 2017 года, а 29 декабря 2017 года между БРК и DBK CSF было подписано соглашение о вкладе с премией на акцию в размере, эквивалентном 97,0 млн. долларов США. Инвестиционный период партнерства заканчивается в ноябре 2023 года.

В марте 2018 года Консультативный совет Фонд прямых инвестиций DBK Equity Fund принял решение изменить условия, применимые к инвестициям DBK Equity Fund, с тем чтобы любая приобретенная доля в целевой компании была меньше доли основного акционера этой компании и не превышала 49% от капитала целевой компании.

В декабре 2018 года Фонд прямых инвестиций DBK Equity Fund приобрел 12,2% акций Freight International Holding B.V. инвестиции были предоставлены с целью финансирования приобретения вагонов и оборотного капитала.

В декабре 2018 года Фонд прямых инвестиций DBK Equity Fund приобрел (через AOM Metal B.V.) 23,55% акций компании ТОО «CAPEC Green Energy». Инвестиции были направлены на финансирование строительства пускового комплекса.

В октябре 2019 года Фонд прямых инвестиций DBK Equity Fund внес в уставный капитал ТОО «CAPEC Green Energy» дополнительные средства в размере 1,115 млн. тенге. Данный вклад был направлен на финансирование строительства второго пускового ветроэнергетического комплекса. В результате этой сделки доля участия Фонда прямых инвестиций DBK Equity Fund в ТОО «CAPEC Green Energy» снизилась с 23,55% до 19,39% из-за непропорционального вклада в уставный капитал в сделке.

В ноябре 2019 года Фонд прямых инвестиций DBK Equity Fund предоставил кредит ТОО «Тургусун-1» на сумму 1 000 млн. тенге для финансирования строительства гидроэлектростанции.

В декабре 2019 года Фонд прямых инвестиций DBK Equity Fund принял участие в инвестиционном проекте по птицеводству на сумму 7,8 млрд. тенге (Aitas LUX S.a.r.l.).

В феврале 2020 года фонд DBK Equity Fund приобрел долю в размере 4 000 млн тенге в ТОО «Continental Logistics» с целью модернизации транспортно-логистического центра в Астане.

В марте 2021 года фонд DBK Equity Fund предоставил заем ЧК «Turkistan Turizm City Ltd» на сумму 13 500 млн тенге с целью финансирования строительства многофункционального туристического комплекса.

С марта 2021 года никакие займы не выдавались.

В 2022 году в политику компании были внесены изменения, призванные обеспечить эффективное управление фондом прямых инвестиций DBK Equity Fund CV в условиях неблагоприятной рыночной конъюнктуры. В частности, пороговые суммы инвестиций были снижены до 1,5 млрд тенге.

Агентские услуги

БРК разрешено действовать в качестве агента только в отношении государственных программ, финансируемых из государственного бюджета, которые предусматривают предоставление финансирования банкам второго уровня для последующего кредитования в рамках поддержки производителей.

Инвестиционно-банковские услуги

В соответствии с Законом о БРК, Банку развития Казахстана разрешается предоставлять инвестиционные банковские услуги наряду с прямым финансированием. Однако на дату составления настоящего Базового информационного меморандума БРК не планирует предоставлять инвестиционно-банковские услуги.

Международные банковские операции

БРК сотрудничает с международными организациями развития и финансовыми институтами, такими как МВФ, Исламский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР»), Азиатский банк развития, Азиатский банк развития инфраструктуры, Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций, Экспортно-импортный банк Кореи, Китайский банк развития, Экспортно-импортный банк Китая, Европейский инвестиционный банк, Sinosure, Cassa Depositi e Prestiti, KfW IPEX Bank, K-Sure, Японский банк международного сотрудничества и другие международные финансовые институты. БРК также является членом-учредителем Консорциума по межбанковскому сотрудничеству (объединению) в рамках Шанхайской организации сотрудничества (ШОС).

БРК уделяет большое внимание развитию сотрудничества с международными финансовыми организациями и изучению опыта других институтов развития посредством своего участия в различных ассоциациях, взаимодействия с международными институтами и учебных программах.

БРК также привлекает инвестиции от иностранных инвесторов, что, в свою очередь, благоприятно сказывается на продвижении Казахстана и содействует усилиям по диверсификации экономики. С момента своего создания БРК подписал ряд меморандумов и соглашений с такими организациями, как Всемирный банк, HSBC, Merrill Lynch, Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, EULER HERMES A. G., SACE, Японский банк международного сотрудничества, JPMorgan, Helaba, K-Sure, Экспортно-импортный банк Кореи, Masraf Al Rayan, BPIFrance, China Construction Bank, Cassa Depositi e Prestiti, Европейский инвестиционный банк, KfW IPEX Bank, Landesbank Baden-Württemberg, Commerzbank, Deutsche Bank, CESCE и COFIDES.

БРК поддерживает корреспондентские отношения между банками с рядом из них, в том числе с Societe Generale, The Bank of New York Mellon, Citibank New York, Industrial and Commercial Bank of China (филиалы в Алматы и Пекине), JPMorgan Chase & CoBank и Commerzbank AG.

Конкуренция

Деятельность БРК регулируется Законом о БРК. Согласно Закону о БРК, основная кредитная деятельность БРК включает как среднесрочное (на пять и более лет), так и долгосрочное (от 10 до 20 лет) финансирование, в то время как коммерческие банки в Республике Казахстан, как правило, предоставляют краткосрочное и среднесрочное финансирование на срок до трех лет. Кроме того, БРК не участвует в розничной банковской деятельности и не принимает средства на депозиты от клиентов, которые не являются заемщиками БРК или клиентами БРК в рамках агентского договора. В результате всех этих факторов БРК не считает себя конкурентом для коммерческих банков Казахстана.

БРК сотрудничает с рядом международных девелоперских организаций и финансовых организаций. Более подробная информация представлена в разделе «Международные банковские операции». Кроме того, БРК сотрудничает с национальными институтами развития в вопросах, касающихся проблемных кредитов, содействия экспортной деятельности и реализации государственных программ и инициатив. БРК не считает себя конкурентом таким учреждениям.

ESG и устойчивое развитие

Корпоративная социальная ответственность БРК основана на международных стандартах и практиках. БРК ежегодно публикует нефинансовые отчеты в соответствии с международными стандартами GRI, а также национальными требованиями Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка и требованиями KASE по раскрытию информации в годовых отчетах листинговых компаний. С момента публикации годового отчета за 2023 год БРК также раскрывает информацию в соответствии с рекомендациями SASB и стандартами МСФО S1 и S2. БРК активно продвигает принципы устойчивого развития на международных площадках.

В мае 2019 года Совет директоров БРК утвердил Политику устойчивого развития, которая призвана обеспечить согласованность экономических, экологических и социальных целей устойчивого развития БРК в долгосрочной перспективе.

В 2023 году БРК разработал критерии соответствия требованиям ESG, которые используются при оценке претендентов на новые инвестиционные проекты. Эти критерии включают прозрачную отчетность о выбросах парниковых газов и стратегии по их сокращению, критерии, касающиеся предотвращения несчастных случаев, безопасности работников, социального обеспечения и возможностей трудоустройства, а также критерии управления, включая прозрачность управления рисками, надежные системы внутреннего контроля и взаимодействие с заинтересованными сторонами. Содействие гендерному разнообразию на руководящих должностях также является приоритетной задачей.

В 2023 году при поддержке Азиатского банка развития, предоставившего грант, БРК разработал дорожную карту по внедрению принципов ESG. Дорожная карта включает 38 инициатив, сгруппированных в четыре категории (стратегические, экологические, в области социальной ответственности и корпоративного управления). Дорожная карта была дополнена в 2024 году, с целью дополнения дополнительных мер в отношении развития системы управления рисками ESG БРК. БРК поставил перед собой различные цели и стратегические задачи в области ESG на период до 2033 года, включая увеличение отчетности в области устойчивого развития и скоринга ESG, увеличение доли проектов ESG в кредитном портфеле БРК и получение внешних аккредитаций в области ESG.

В марте 2023 года БРК разместил свои первые «зеленые» облигации, которые регулируются казахстанским законодательством и котируются на KASE, а в декабре 2023 года БРК выпустил сертифицированные по казахстанскому законодательству «зеленые» облигации Climate Bonds Initiative «CBI»), которые были включены

в котируемые списки на Астанинской международной бирже. В апреле 2024 года БРК завершил дебютный выпуск еврооблигаций для устойчивого развития - Еврооблигаций Серии 14, выпущенных в рамках Программы, которые регулируются английским правом и котируются на Венской фондовой бирже Vienna MTF и KASE. См. раздел «Выборочные статистические и иные данные - Основные источники финансирования - Выпущенные долговые ценные бумаги».

В декабре 2023 года агентство Sustainable Fitch присвоило БРК корпоративный рейтинг ESG на уровне «3» с общим баллом 60, отметив «направленность бизнеса и стратегии банка на социально-экономическое развитие Казахстана, эффективное корпоративное управление БРК и его работу по интеграции критериев ESG в свою финансовую деятельность». В декабре 2024 года агентство Sustainable Fitch повысило рейтинг ESG БРК до уровня «2» с баллом 64, отметив «постоянные усилия банка по разработке стратегии и целей в области ESG, а также продвижение устойчивого финансирования в его кредитной и лизинговой деятельности». См. раздел «Факторы риска – Факторы, имеющие существенное значение для оценки рыночных рисков, связанных с Облигациями, выпускаемыми в рамках Программы – Нет никаких гарантий в отношении приемлемости или достоверности рейтинга ESG, присвоенного БРК, а также в отношении точности или полноты методологии, положенной в основу присвоения такого рейтинга».

Стратегия развития БРК также предусматривает стратегические цели и ключевые показатели в области ESG. См. раздел «Стратегия».

В июне 2024 года БРК опубликовал свою Концепцию в области «зеленого» и устойчивого развития.

В своей деятельности БРК учитывает 14 из 17 ЦУР: (i) нулевой голод (ЦУР 2); (ii) хорошее здоровье и благополучие (ЦУР 3); (iii) качественное образование (ЦУР 4); (iv) гендерное равенство (ЦУР 5); (v) чистая вода и санитария (ЦУР 6); (vi) доступная и чистая энергия (ЦУР 7); (vii) достойная работа и экономический рост (ЦУР 8); (viii) промышленность, инновации и инфраструктура (ЦУР 9); (iv) сокращение неравенства (ЦУР 10); (x) устойчивые города и сообщества (ЦУР 11); (xi) ответственное потребление и производство (ЦУР 12); (xii) действия в области климата (ЦУР 13); (xiii) жизнь на земле (ЦУР 15); и (xiv) партнерство для достижения целей (ЦУР 17).

Сотрудники

По состоянию на 31 декабря 2024 года в БРК числилось 235 штатных сотрудников, по сравнению с 240 штатными сотрудниками на 31 декабря 2023 года. Одной из ключевых задач БРК в области управления персоналом является разработка моделей управления персоналом. БРК использует полномасштабную автоматизацию бизнес-процессов, в том числе и для управления персоналом. Сотрудники БРК обладают высоким профессионализмом и квалификацией, многие из них имеют ученые степени. В частности, 60 сотрудников БРК получили международные сертификаты в выбранных ими областях, 69 специалиста имеют степень магистра и трое - степень доктора наук.

В то время как БРК не имеет профсоюзного, коллективного или иного трудового договора, регулирующего его общие отношения с работниками, работники имеют право (по закону) избирать представителей работников, которые отвечают за общее представительство и защиту прав и интересов работников БРК и участвуют в разрешении возникающих трудовых споров любого характера. 12 мая 2023 года БРК заключил соглашение с представителями работников в отношении регулирования индивидуальных трудовых споров в соответствии с Трудовым кодексом Казахстана. В соответствии с этим соглашением была создана примирительная комиссия, состоящая из шести представителей БРК и шести представителей работников.

Политика БРК в области оплаты труда и мотивации работников регулирует порядок предоставления поощрений и вознаграждений работникам. В дополнение к заработной плате, которая, по мнению БРК, на основе собственных исследований рынка является конкурентоспособной в банковском секторе Казахстана, в уставе предусмотрены бонусные пакеты, присуждаемые на основе отчетных финансовых результатов БРК при определенных обстоятельствах, а также некоторые другие стимулы для сотрудников. Кроме того, хотя БРК не обязана предоставлять социальные пособия, работникам предоставляются определенные уровни социальной поддержки, включая финансовую помощь при наступлении определенных событий, включая рождение ребенка, вступление в брак или смерть любого работника, а также для улучшения здоровья, которое оплачивается за ежегодный отпуск; и страхование здоровья и жизни. Ежегодно БРК проводит опросы по заработной плате для сравнения с рыночными условиями вознаграждения своих сотрудников.

БРК предоставляет своим сотрудникам возможности для систематического обучения и развития персонала. БРК проводит комплексные обучающие мероприятия в разных сферах деятельности и в различных форматах, разработанных с учетом тенденций рынка и требований бизнеса. В целом, в программе обучения соблюдается соотношение 70% обучения на рабочем месте, 20% внутреннего обучения и 10% внешнего обучения. БРК

планирует сместить приоритеты обучения и развития в сторону мотивации сотрудников к саморазвитию и обучению на основе практического опыта. Сотрудники БРК регулярно посещают широкий спектр специализированных обучающих семинаров, организуемых международными финансовыми институтами. Помимо организации специализированных семинаров и курсов повышения квалификации, сотрудники БРК также участвуют в стажировках в банках и других финансовых учреждениях. В 2024 году было проведено более 49 обучающих мероприятий.

БРК обязуется продолжать повышать уровень профессиональных навыков и знаний своего персонала с целью обеспечения наличия достаточно подготовленного персонала для реализации своих стратегических целей, изложенных в законе БРК и Меморандуме о кредитной политике. В течение 2024 года 85% сотрудников БРК прошли обучение на различных семинарах и курсах общей стоимостью около 75,1 млн тенге.

Технологии

БРК разработала собственную внутреннюю документацию и систему защиты информационных сетей для обеспечения эффективной связи и управления данными и их защиты. Руководство считает, что БРК соответствует действующим стандартам, касающимся автоматизации, и установило автоматизированную информационную систему мониторинга и анализа. Использование этих коммуникационных систем позволяет БРК иметь защищенный интерактивный доступ к SWIFT, казахстанскому центру межбанковских расчетов по платежам в национальной валюте тенге и информационным сервисам Reuters и Bloomberg. БРК стремится к дальнейшему обновлению и поддержанию этих систем, а также своих возможностей хранения данных и безопасности.

В 2024 году была утверждена Стратегия развития информационных технологий на 2024-2026 годы, ключевыми целями которой являются внедрение автоматизированных продуктоориентированных процессов, создание цифрового продукта и переход на цифровые методы работы с клиентами БРК. В ближайшие три года БРК планирует реализовать масштабные проекты по созданию корпоративного хранилища данных и дальнейшей автоматизации отчетности. Как ожидается, это приведет к рационализации внутренних процессов, повышению прозрачности деятельности БРК, снижению производственных затрат и созданию инструментов для принятия решений. Методология COBIT 2019 также будет интегрирована в ИТ-деятельность БРК, способствуя повышению уровня зрелости в сфере ИТ. Кроме того, БРК планирует повысить вовлеченность бизнес-пользователей в процессы автоматизации путем создания многофункциональных, гибких групп по разработке новых продуктов и применения методологии «SCRUM» при разработке решений.

В период с 1 января 2022 года по 28 февраля 2025 года компании БРК инвестировала более 1 285 млн тенге в развитие ИТ-систем и усилила контроль над внутренними процедурами, чтобы обеспечить ежечасное резервное копирование наиболее важной информации, ежедневное резервное копирование другой важной информации и хранение ее в БРК, а также еженедельное резервное копирование иной информации. Системы периодически совершенствуются и внедряются на базе корневой банковской системы и системы электронного документооборота («СЭД»).

Доступ к серверам БРК и резервной информации имеют только специалисты по информационным технологиям и информационной безопасности. БРК также разработала план аварийного восстановления и активно использует возможности удаленного центра обработки данных, в котором хранятся резервные копии всех информационных систем, а также виртуального сервера СЭД БРК. В целях обеспечения информационной безопасности БРК установил информационную систему безопасности и управления событиями, а также информационную систему предотвращения потери данных.

В 2024 году БРК инвестировал 256 млн тенге, а в 2025 году планирует инвестировать около 572,6 млн тенге в развитие существующих информационных систем и информационной безопасности, а также во внедрение новых платежных систем стандарта ISO:20022.

Для повышения качества и прозрачности бизнес-процессов в 2023 году было выделено 271 млн тенге на модернизацию лицензионного программного обеспечения для автоматизации бизнес-процессов в рамках основной деятельности БРК, в том числе связанных с оценкой рисков, расчетом обеспечения, базой данных обеспечения и процедурами кредитования. БРК также приобрел программное обеспечение бизнес-студии для создания моделей и управления бизнес-архитектурой.

В 2019 году внешний консультант проверил практику кибербезопасности БРК. Хотя проведенные тесты на проникновение не выявили существенных недостатков, внешний консультант и БРК совместно разработали дорожную карту для устранения выявленных недостатков. Все меры, указанные в дорожной карте, впоследствии были реализованы. В 2020 году один из временных серверов БРК был взломан. На этом сервере не хранились защищенные данные, атака была обнаружена и заблокирована, а сервер впоследствии реструктурирован. В конце

2020 года в БРК был создан специальный отдел по кибербезопасности.

В рамках повышения уровня информационной безопасности:

- в 2021 году внутренняя Служба кибербезопасности БРК реализовала меры по повышению уровня безопасности информационных систем и ресурсов;
- БРК подключен к Центру мониторинга информационной безопасности (Security Operation Center), который обеспечивает непрерывный и профессиональный мониторинг событий информационной безопасности, связанных с информационными системами БРК;
- информационные системы БРК, опубликованные в Интернете, подключены к программе BugBounty, которая предназначена для выявления уязвимостей информационной безопасности в информационных системах независимыми исследователями;
- БРК внедрил программное обеспечение для обнаружения сетевых аномалий и атак, которое позволяет проводить глубокий анализ сетевого трафика для выявления атак на периметре и внутри сети БРК;
- для защиты центра обработки данных БРК был установлен брандмауэр нового поколения;
- в 2021 году была проведена оценка рисков информационной безопасности в критически важных информационных системах БРК. По результатам оценки рисков информационной безопасности совместно с Департаментом информационных технологий был разработан план действий по устранению рисков информационной безопасности;
- в 2023 году БРК внедрил новую систему защиты электронной почты и брандмауэр веб-приложений с искусственным интеллектом;
- В 2024 году БРК внедрил новую систему предотвращения потери данных и систему обнаружения и реагирования на конечные точки на основе ИИ; и
- В 2025 году БРК планирует внедрить усовершенствования в области безопасности систем доменных имен и защиты от кибератак, а также усовершенствования в области мониторинга, анализа и аудита деятельности корпоративной сети для повышения безопасности и контроля доступа к ресурсам.

В дополнение к вышесказанному также принимаются меры по повышению осведомленности сотрудников и клиентов БРК в области информационной безопасности.

См. раздел «Факторы риска – Факторы, которые могут повлиять на способность БРК выполнять свои обязательства по Облигациям, выпускаемым в рамках Программы, или в связи с ними. – А. Операционные риски, связанные с БРК и его бизнесом – БРК подвержен риску информационных систем».

Кредитные рейтинги

Агенства S&P, Moody's и Fitch присвоили БРК следующие кредитные рейтинги:

Рейтинговое агентство	Срок погашения	Рейтинг	Прогноз
S&P	Рейтинг по долгосрочным обязательствам в иностранной валюте	BBB-	Стабильный
	Рейтинг по краткосрочным обязательствам в иностранной валюте	A-3	—
	Долгосрочный рейтинг в местной валюте	BBB-	Стабильный
	Рейтинг по краткосрочным обязательствам в местной валюте	A-3	—
Moody's	Долгосрочный рейтинг эмитента в иностранной валюте	Baa1	Стабильный
	Долгосрочный рейтинг эмитента в местной валюте	Baa1	Стабильный
Fitch	Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента	BBB	Стабильный

Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента	F2	—
Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в местной валюте	BBB	Стабильный
Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента в местной валюте	F2	—
Рейтинг поддержки от государства	bbb	—

В сентябре 2024 года агентство Moody's повысило рейтинг БРК до Baa1 со стабильным прогнозом в соответствии с суверенным рейтингом Казахстана. Агентство Moody's отметило, что БРК выигрывает *«от своей роли в государственной политике в качестве ключевой операционной компании, контролируемой государством и обладающей специальным мандатом по направлению финансовой поддержки в промышленный и производственный секторы. Этот мандат - и структура акционерного капитала - предполагает, что БРК может воспользоваться чрезвычайной поддержкой в случае необходимости, сохраняя при этом хороший доступ к дешевому государственному финансированию и регулярным вливаниям капитала, обеспечивая тем самым стабильную бизнес-нишу. Последнее продолжает поддерживать буфер капитала и профиль финансирования»*.

В марте 2023 года агентство S&P пересмотрело прогноз по рейтингам БРК с негативного на стабильный. S&P также подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги эмитента в иностранной и национальной валюте, присвоенные БРК, на уровне BBB-/A-3. В сентябре 2024 года S&P подтвердило рейтинги БРК. Стабильный прогноз соответствует прогнозу S&P по суверенным рейтингам Казахстана.

В августе 2024 года агентство Fitch подтвердило рейтинг БРК на уровне BBB со стабильным прогнозом в соответствии с суверенным рейтингом Казахстана.

Кредитный рейтинг не является рекомендацией рейтинговой организации или любого другого лица покупать, продавать или держать ценные бумаги, он может быть пересмотрен или отозван в любое время присвоившей его рейтинговой организацией, и каждый из них должен оцениваться независимо от другого. Любое неблагоприятное изменение применимого кредитного рейтинга может негативно повлиять на торговую цену Облигаций.

УПРАВЛЕНИЕ

В нижеследующей организационной схеме представлены статьи управленческой отчетности и основные операционные единицы БРК на дату составления настоящего Базового информационного меморандума:



Общие положения

Уставом БРК предусмотрены следующие органы корпоративного управления:

- Единственным акционером является АО «Байтерек», которое представляет высший орган корпоративного управления БРК. АО «Байтерек» создано в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан № 571 от 22 мая 2013 года, который предусматривал, в том числе, передачу всего выпущенного акционерного капитала БРК от АО «Самрук-Казына» в АО «Байтерек». Помимо прочего, АО «Байтерек» как акционер определяет дивидендную политику БРК. Более подробная информация представлена в разделе «Акционерный капитал, сделки с Единственным акционером и заинтересованными сторонами— Акционерный капитал— Дивидендная политика»;
- Совет директоров, который отвечает за руководство БРК и утверждение его стратегических и оперативных планов в целом;
- правление, которое отвечает за повседневное управление и администрирование БРК;
- Кредитный комитет, который отвечает за принятие решений в отношении внутренней кредитной политики БРК (кроме вопросов, относящихся к исключительной компетенции других органов или должностных лиц БРК);
- Инвестиционный комитет, который отвечает за принятие решений в отношении управления портфелем БРК (за исключением вопросов, относящихся к исключительной компетенции других органов или должностных лиц БРК);
- Служба внутреннего аудита, которая отвечает за процессы внутреннего контроля БРК и подотчетна Совету директоров.

Совет директоров

Совет директоров должен состоять не менее чем из трех членов, и не менее 30% его членов должны быть независимыми директорами. На дату составления настоящего Базового информационного меморандума в Совет директоров входят четыре директора, включая председателя Совета директоров, двух представителей АО

«Байтерек» в качестве единственного акционера БРК, председателя правления БРК и независимого директора. 11 марта 2025 года закончился срок полномочий Марсии Фаваль в качестве независимого директора. Ожидается, что независимый директор будет назначен в установленном порядке. Совету директоров поручено обеспечение осуществления прав единственного акционера БРК, эффективной реализации целей БРК, утверждения долгосрочной стратегии и планов развития БРК, эффективного осуществления системы управления рисками и стратегии БРК и контроля финансово-хозяйственной деятельности БРК.

Деятельность Совета директоров регулируется Положением о Совете директоров от 18 декабря 2018 года («Положение»). Положение устанавливает информацию о роли Совета директоров, а также о правах, обязанностях и ответственности членов Совета директоров. Совет директоров также осуществляет свою деятельность в соответствии с законом об Акционерных обществах, Кодексом корпоративного управления БРК, решениями АО «Байтерек» (в единственного акционера), положениями действующего законодательства и нормативно-правовыми актами, а также другими внутренними актами БРК.

Рабочий адрес членов Совета директоров юридический адрес БРК: Республика Казахстан, г. Астана, Есильский район, проспект Мәңгілік Ел, здание 55А, н.п. 15. В Совет директоров БРК входят:

ФИО	Другие занимаемые должности	Назначение	Возраст	Дата рождения
Рустам Карагойшин	Представитель АО «Байтерек», Председатель Совета директоров БРК	13 марта 2024 года (назначен Председателем 29 января 2025 года)	42 года	6 сентября 1983 года
Анвар Сайденов (независимый директор).	Председатель Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам, член Комитета по аудиту, Комитета по управлению рисками, Комитета по стратегическому планированию и корпоративному развитию, Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам.	24 октября 2018 года	64 года	19 сентября 1960 года
Жандос Шайхы	Представитель АО «Байтерек», член Комитета по аудиту, Комитета по управлению рисками, Комитета по аудиту, Комитета по стратегическому планированию и корпоративному развитию, Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам.	30 мая 2024 года	42 года	1 июля 1982 года
Марат Елибаев	Председатель Правления БРК	4 декабря 2023 года	40 лет	2 июня 1984 года

Более подробная информация о членах Совета директоров представлена ниже:

Рустам Карагойшин окончил Казахстанский институт менеджмента, экономики и прогнозирования в 2004 году и Международную академию бизнеса в 2008 году, получив степень МВА. С 2004 года по 2007 год г-н Карагойшин занимал различные должности в БРК, в том числе менеджера, главного менеджера и руководителя отдела анализа проектов. Затем с 2007 года по 2011 год он занимал должность управляющего директора АО «ФРП» (ранее - «ДБК-Лизинг»). В период с 2011 года по 2012 год г-н Карагойшин занимал должность начальника отдела внешнеэкономической деятельности департамента маркетинга нефти и нефтепродуктов ТОО «Петролеум Оперейтинг». С 2012 года по 2013 год занимал должность Председателя Правления ТОО «Кредитные системы». В период с 2013 года по 2015 год г-н Карагойшин был назначен заместителем генерального директора ТОО «Сбербанк Лизинг». С 2015 года по февраль 2019 года занимал должность заместителя председателя правления АО «КазАгроФинанс». С февраля 2019 года по май 2019 года г-н Карагойшин занимал должность генерального директора ТОО «Зерновой консорциум Казахстана». С мая 2019 года по 2021 год занимал должность заместителя председателя правления АО «Байтерек». С 2021 года по 2024 год г-н Карагойшин занимал должность директора ТОО «Зерновой консорциум Казахстана». В феврале 2024 года он стал Председателем Правления АО «Байтерек». С марта 2024 года г-н Карагойшин является представителем АО «Байтерек» в Совете директоров АО «БРК» и

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму». 29 января 2025 года г-н Карагойшин был назначен председателем Совета директоров БРК.

Анвар Саиденов в 1989 году окончил экономический факультет МГУ им.М. В. Ломоносова по специальности «экономист» со степенью доктора наук PhD. В 1994 году г-н Саиденов окончил школу восточных и африканских исследований Лондонского университета со степенью магистра наук в области финансовой экономики. С 1987 по 1993 год преподавал экономическую теорию в Джамбульском ирригационно-строительном институте. С августа 1993 по август 1996 года г-н Саиденов работал стажером, консультантом и младшим банкиром в Европейском Банке Реконструкции и развития в Лондоне. С августа 1996 года работает в финансовом секторе Казахстана, где занимал руководящие должности в НБК, Государственном комитете по инвестициям, Инвестиционном агентстве и Министерстве финансов, Народном банке и БТА Банке. С января 2004 по январь 2009 года г-н Саиденов был председателем НБК. С апреля 2016 года является независимым директором Совета директоров АО «Народный банк», а с февраля 2018 года - независимым директором Совета директоров АО «Банк Хоум Кредит СБ». 24 октября 2018 года г-н Саиденов был назначен независимым директором и членом совета директоров БРК. С 2021 года он является омбудсменом БРК. Функция омбудсмана БРК была создана для укрепления системы внутреннего контроля БРК и контроля за соблюдением Кодекса этики БРК. В дополнение к сбору информации относительно нарушения Кодекса этики, омбудсмену поручено инициировать урегулирование споров, связанных с подобными нарушениями. С октября 2022 года г-н Саиденов является независимым членом Совета директоров компании Unicorn Holdings Limited JSC. Г-н Саиденов является председателем Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам, а также членом Комитета по аудиту, Комитета по управлению рисками, Комитета по стратегическому планированию и корпоративному развитию и Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам БРК.

Жандос Шайхы окончил Университет КИМЭП со степенью бакалавра делового администрирования и бухгалтерского учета в 2004 году. Г-н Шайхы начал свою карьеру в 2002 году в качестве налогового консультанта в ТОО «Эрнст энд Янг Казахстан». В период с 2005 года по 2013 год он занимал ряд должностей в АО «Ситибанк Казахстан», включая должность директора по корпоративным финансам, старшего менеджера по работе с ключевыми клиентами и вице-президента. С 2013 года по 2024 год г-н Шайхы занимал должность директора, руководителя филиала АО «Ситибанк Казахстан». В апреле 2024 года он был назначен заместителем председателя правления АО «Байтерек», а в мае 2024 года - членом Совета директоров БРК в качестве представителя АО «Байтерек». Г-н Шайхы является членом Комитета по аудиту, Комитета по управлению рисками, Комитета по стратегическому планированию и корпоративному развитию, а также Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам БРК.

Марат Елибаев окончил Казахский экономический университет имени Т. Рыскулова в 2005 году по специальности «Финансы и бухгалтерский учет». В 2004 году он окончил Международную академию бизнеса по специальности «Менеджмент». Г-н Елибаев получил степень магистра в области корпоративных финансов в Лондонской школе бизнеса в рамках международной программы «Болашак». Он также окончил Республиканскую специализированную физико-математическую школу-интернат. Г-н Елибаев начал свою карьеру в 2004 году в компании «Делойт» в качестве аудитора и старшего аудитора и работал над различными проектами в металлургическом, горнодобывающем, нефтегазовом, транспортном и логистическом секторах, а также над проектами с участием государственных компаний. С 2007 по 2010 год он занимал должность менеджера в отделе слияний и поглощений в компании PricewaterhouseCoopers. С 2010 по 2014 год г-н Елибаев являлся директором по инвестициям и вице-президентом инвестиционного фонда CITIC Kazyna Investment Fund I LP. С 2014 года он занимал должность главного банкира в Энергетическом департаменте Евразии, Ближнего Востока и Африки Европейского банка реконструкции и развития. С февраля 2022 года по декабрь 2023 года г-н Елибаев занимал должность заместителя председателя Правления БРК. В декабре 2023 года он был назначен председателем Правления и членом Совета директоров БРК.

Правление БРК

В феврале 2009 года в Закон о БРК был внесен ряд изменений, включая создание новой структуры управления, которая упразднила прежние должности президента и его заместителей и заменила их Правлением. Правление – это исполнительный орган, состоящий не менее чем из пяти членов. На дату составления настоящего Базового информационного меморандума Правление состоит из пяти членов. Правление в целом управляет повседневной деятельностью БРК. Члены Правления назначаются Советом директоров после консультаций с Комитетом по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам. Срок полномочий членов Правления определяется Советом директоров.

Члены Правления:

<u>Ф.И.О.</u>	<u>Должность</u>	<u>Дата назначения</u>	<u>Возраст</u>	<u>Дата рождения</u>

Марат Елибаев	Председатель	4 декабря 2023 года	40 лет	2 июня 1984 года
Владимир Ли	Заместитель председателя по вопросам кредитования	1 марта 2024 года	39 лет	10 июня 1985 года
Ботагоз Абишева	Заместитель председателя по управлению финансами	25 февраля 2022	48 лет	2 сентября 1976 года
Асет Шарипов	Заместитель председателя по правовым вопросам	16 марта 2020 года	42 года	16 сентября 1982 года
Бахытжан Омаров	Заместитель председателя по управлению рисками	3 мая 2023 года	47 лет	28 апреля 1977 года

Марат Елибаев см. раздел «Совет директоров».

Владимир Ли окончил Карагандинский государственный университет имени Е.А. Букетова в 2007 году по специальности «Финансы». С 2007 по 2015 год г-н Ли работал специалистом Акмолинского филиала АО «Казкоммерцбанк», главным специалистом отдела малого и среднего бизнеса Карагандинского филиала АО «Темирбанк», риск-менеджером Карагандинского филиала АО «Цеснабанк», начальником отдела среднего бизнеса Карагандинского филиала АО «Темирбанк» и АО «Альфа-Банк». С 2015 по 2022 год он был кредитным аналитиком в Департаменте проектов, банковским служащим, а затем старшим банковским служащим в Департаменте обслуживания клиентов БРК. В период с марта 2022 года по февраль 2024 года г-н Ли занимал должность управляющего директора БРК. С 1 марта 2024 года он был назначен на должность заместителя председателя правления БРК.

Ботагоз Абишева окончила Казахстанский институт права и международных отношений в 1997 году по специальности «Международное право». В 2014 году она окончила Казахский университет экономики, финансов и международной торговли по специальности "Финансы", а в 2018 году получила степень магистра экономики в том же университете. В 2022 году г-жа Абишева окончила Ренминский университет Китая, получив степень магистра. Она начала свою карьеру в 1998 году в международном отделе банка "ТуранАлем". В период с 2003 по 2007 год г-жа Абишева занимала различные должности в банке "ТуранАлем" в Пекине (Китай), в том числе директора банковского отделения, заместителя главы представительства и главы представительства. С 2007 по 2010 год она работала начальником отдела финансовых институтов в ICICI Bank Eurasia в Москве. Г-жа Абишева работает в БРК с 15 февраля 2010 года и занимала ряд должностей, в том числе заместителя директора департамента финансирования и международного сотрудничества и управляющего директора. Она была назначена заместителем председателя Правления БРК 25 февраля 2022 года.

Асет Шарипов окончил Казахский гуманитарно-юридический университет по специальности «Юриспруденция». Имеет диплом магистра Казахского гуманитарно-юридического университета по специальности «Трудовое право и право социального обеспечения». Г-н Шарипов начал свою карьеру в 2003 году в должности специалиста ОНПФ «Отан» при АО «АТФБанк». С 2004 по 2010 год работал в качестве юриста, главного специалиста, начальника отдела и старшего преподавателя в АО «Международный банк Алма-Ата», ТОО «АБК-В», АО «АТФБанк» и РГП Костанайский государственный университет имени А. Байтурсынова. В период с 2010 по 2014 год г-н Шарипов занимал пост заместителя директора Департамента правового обеспечения БРК. С 2014 по 2016 год работал заместителем директора департамента правового обеспечения РГП «Национальный банк Республики Казахстан». С 2016 по 2017 год г-н Шарипов занимал должность директора департамента правового обеспечения БРК. С июля 2017 года по март 2019 года был заместителем председателя правления АО «Фонд развития предпринимательства «Даму». В марте 2020 года г-н Шарипов был назначен на должность управляющего директора и члена правления БРК.

Бахытжан Омаров окончил Алматинский институт экономики и статистики в 2001 году по специальности «Экономика и бухгалтерский учет». Г-н Омаров имеет 20-летний опыт работы в финансовом секторе, в том числе 15 лет в БРК. Он начал свою трудовую деятельность в 2002 году в АО «Банк ТуранАлем» (Экибастузский филиал), где работал в качестве специалиста сектора кредитования ЕБРР, старшего специалиста и руководителя сектора кредитования ЕБРР. С октября 2003 года по июль 2004 года г-н Омаров занимал должность начальника отдела кредитования, а затем, во второй половине 2004 года, главного специалиста (риск-менеджера) отдела кредитных рисков АО «Нурбанк». С 2005 по 2008 год он работал начальником отдела проблемных кредитов и в отделе кредитных рисков АО «Нурбанк». Он начал свою карьеру в БРК в 2008 году в качестве главного риск-менеджера, более семи лет проработал в кредитном подразделении БРК и был назначен управляющим директором в апреле 2019 года. В мае 2023 года г-н Омаров был назначен заместителем председателя Правления БРК.

Рабочим адресом членов Правления является юридический адрес БРК, а именно: Республика Казахстан, г. Астана, Есильский район, проспект Мәңгілік Ел, здание 55А, н.п. 15.

Корпоративное управление

Кодекс корпоративного управления БРК, с учетом последних изменений от 9 января 2020 года, построен на следующих принципах:

- защита прав и интересов единственного акционера;
- эффективное управление БРК советом директоров и правлением (как исполнительным органом);
- разделение полномочий;
- устойчивое развитие;
- прозрачности и объективности раскрытия информации;
- управление рисками, комплаенс-контроль и внутренний аудит;
- регулирование корпоративных конфликтов и конфликтов интересов.

Два члена Совета директоров являются независимыми директорами, что превышает минимальную долю независимых директоров, требуемую законом об АО. Эти директора назначаются АО «Байтерек», единственным акционером БРК.

В дополнение к описанным ниже комитетам Совета директоров БРК учредила службу корпоративного секретаря Совета директоров и Службу комплаенс для оказания содействия совету директоров в обеспечении соблюдения БРК корпоративных правил и политики управления. Корпоративный секретарь оказывает содействие Совету директоров в выполнении его обязанностей и защите прав и интересов единственного акционера. Служба комплаенс осуществляет эффективное управление комплаенс-рисками и имеет исключительное право осуществлять внутренний контроль за соблюдением БРК законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных актов НБК и внутренних регламентов и процедур БРК.

См. раздел *«Управление Активами и пассивами — борьба с отмыванием денег, Противодействие финансированию терроризма, Антикоррупционная политика и процедуры по борьбе со взяточничеством.»*

Комитеты совета директоров

Совет директоров учредил следующие комитеты:

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту был создан для облегчения мониторинга финансово-хозяйственной деятельности БРК и обеспечения функционирования адекватной системы внутреннего контроля и управления рисками. Комитет по аудиту отвечает за продвижение и укрепление функций БРК по внутреннему и внешнему аудиту.

На дату составления настоящего Базового информационного меморандума членами Комитета по аудиту являются г-н Сайденов и г-н Шайхы.

Комитет по управлению рисками

Роль Комитета по управлению рисками заключается в оказании помощи совету директоров в мониторинге, контроле и анализе рисков. На дату составления настоящего Базового информационного меморандума членами Комитета по управлению рисками являются г-н Сайденов и г-н Шайхы. См. также раздел *«Управление активами и пассивами»*

Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам

Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам является консультативным органом Совета директоров, созданным в целях повышения эффективности управления развитием БРК путем подготовки рекомендаций совету директоров в отношении кадровой и мотивационной политики и решения вопросов назначения и вознаграждения, входящих в компетенцию совета директоров.

На дату составления настоящего Базового информационного меморандума членами Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам являются г-н Сайденов (председатель) и г-н Шайхы.

Комитет по стратегическому планированию и корпоративному развитию

Роль Комитета по стратегическому планированию и корпоративному развитию заключается в вынесении рекомендаций совету директоров по вопросам развития приоритетных отраслей, стратегических целей и обеспечения эффективности БРК в среднесрочной и долгосрочной перспективе. На дату составления настоящего Базового информационного меморандума членами Комитета по стратегическому планированию являются г-н Сайденов и г-н Шайхы.

Прочие комитеты и вспомогательные органы

Поддержку Правлению также обеспечивают Бюджетная комиссия, Комитет по инвестициям, КУАП, Кредитный комитет, Комитет по смене руководства, Комитет по кадровой политике и Комитет по проблемным активам.

Бюджетная комиссия содействует своевременной разработке и исполнению бюджета на каждый финансовый год, а Комитет по кадровой политике осуществляет управление и развитие человеческих ресурсов БРК.

Информация по Инвестиционному комитету и Кредитному комитету представлена в разделе «*Управление активами и пассивами — Основные комитеты*».

Служба внутреннего аудита

Работа Службы внутреннего аудита заключается в предоставлении независимых оценок и объективных консультационных услуг для улучшения деятельности БРК. Основной задачей Службы внутреннего аудита является осуществление контроля за финансово-хозяйственной деятельностью БРК, а также предоставление Совету директоров независимых оценок и рекомендаций по совершенствованию деятельности БРК и повышению эффективности управления БРК, включая системы управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.

В задачи Службы внутреннего аудита входит обеспечение организации и проведения внутренних аудитов БРК, разработка годового плана аудита на основе рекомендаций Комитета по аудиту, а также составление карты аудиторских рисков БРК, основанной на матрице бизнес-процессов, рисков и средств контроля и реестре рисков БРК. Служба внутреннего аудита подотчетна Совету директоров и контролируется Комитетом по аудиту. Служба внутреннего аудита осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Международными стандартами профессиональной практики, принятыми Институтом внутренних аудиторов, и внутренними нормативно-правовыми актами БРК. Служба внутреннего аудита осуществляет свою деятельность в соответствии со специально разработанными методиками, утвержденными Советом директоров, и годовым планом аудита. Внешняя оценка деятельности Службы внутреннего аудита обычно проводится каждые пять лет, последняя такая оценка была проведена в 2022 году компанией KPMG LLP. По результатам оценки деятельность Службы внутреннего аудита была одобрена в соответствии с Международными профессиональными стандартами внутреннего аудита и Кодексом этики.

Руководитель и другие члены службы внутреннего аудита назначаются Советом директоров на основе конкурсного отбора. Совет директоров утверждает годовой план службы внутреннего аудита и основные показатели деятельности, применимые к службе внутреннего аудита и руководителю Службы внутреннего аудита. Отчет о деятельности Службы внутреннего аудита представляется Комитету по аудиту и Совету директоров ежеквартально.

Вознаграждение Руководства

Определение размера и условий вознаграждения совета директоров является обязанностью АО «Байтерек», как единственного акционера. Действующая политика АО «Байтерек» не предусматривает выплату вознаграждения членам совета директоров, являющимся представителями АО «Байтерек». Согласно внутреннему регламенту БРК, вознаграждение выплачивается независимым членам совета директоров в виде ежегодного фиксированного вознаграждения и дополнительного вознаграждения за участие в заседаниях комитетов Совета директоров. Вознаграждение исполнительного руководства основывается на финансовых результатах БРК и определяется Советом директоров. По состоянию на 31 декабря 2023 года не было никаких непогашенных кредитов или гарантий, предоставленных БРК любому члену Совета директоров или Правления, а также связанным с ними лицам. См. раздел «*Акционерный капитал, сделки с единственным акционером и связанными сторонами — Сделки со связанными сторонами — Сделки с Советом директоров и Правлением*».

Конфликт интересов

Потенциального конфликта интересов между обязанностями членов Совета директоров и правления БРК по отношению к БРК и их частными интересами или иными обязанностями не существует.

БРК разработал и проводит политику по урегулированию корпоративных конфликтов и конфликтов интересов с участием должностных лиц и работников БРК, направленную на обеспечение предотвращения и урегулирования любых фактических или потенциальных конфликтов интересов.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, СДЕЛКИ С ЕДИНСТВЕННЫМ АКЦИОНЕРОМ И СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 года уставный капитал БРК состоял из: 2 114 590 простых акций, а именно:

- 1 819 519 простых акций номинальной стоимостью 50 000 тенге за акцию;
- 250 000 простых акций номинальной стоимостью 668 000 тенге за акцию;
- 30 000 простых акций номинальной стоимостью 1 000 000 тенге за акцию;
- 5 000 простых акций номинальной стоимостью 5 000 000 тенге за акцию;
- 2 500 простых акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию;
- 1 250 простых акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию;
- 1 250 простых акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию;
- 1 000 простых акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию;
- 625 простых акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию;
- 500 простых акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию;
- 375 простых акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию;
- 320 простых акций номинальной стоимостью 38 393 750 тенге за акцию;
- 300 простых акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию;
- 250 простых акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию;
- 250 простых акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию;
- 200 простых акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию; и
- 1 простая акция номинальной стоимостью 691 560 619 тенге за акцию,

все они были выданы и полностью оплачены. Каждая простая акция имеет один голос. АО «Байтерек» является единственным акционером простых акций БРК, находящихся в обращении. См. раздел «Выборочные статистические и другие данные коэффициенты достаточности собственного капитала».

АО «Байтерек»

По состоянию на 31 декабря 2012 года единственным акционером БРК являлся АО «Самрук-Казына». В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан № 136 от 10 августа 2011 года и Постановлением Правительства № 1224 от 28 октября 2011 года весь выпущенный акционерный капитал БРК был передан в доверительное управление Министерству промышленности и инфраструктурного развития Республики Казахстан. АО «Байтерек» было создано в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан № 571 от 22 мая 2013 года, и впоследствии весь выпущенный акционерный капитал БРК был передан АО «Байтерек» (а договор доверительного управления был расторгнут).

Основной целью АО «Байтерек» является содействие (i) развитию несырьевых секторов экономики Казахстана; (ii) развитию предпринимательства; (iii) развитию обрабатывающей промышленности; (iv) экспорту несырьевой продукции; (v) повышению производительности труда; (vi) развитию конкурентоспособного агропромышленного комплекса; (vii) повышению инвестиционной привлекательности экономики; и (viii) повышению благосостояния населения Казахстана.

Совет директоров АО «Байтерек» назначается правительством Республики Казахстан в качестве единственного акционера, в состав которого входят, в частности, премьер-министр Республики Казахстан, министр финансов Республики Казахстан, первый заместитель премьер-министра Республики Казахстан, помощник Президента по экономике, министр промышленности и строительства Казахстана, а также независимые директора.

В марте 2021 года АО «Национальный управляющий холдинг “КазАгро”» объединился с АО «Байтерек», материнской компанией БРК. Слияние не повлияло на кредитный рейтинг БРК и не нарушило предоставление финансовых и нефинансовых услуг для сельскохозяйственных производителей Казахстана в рамках программ,

финансируемых государством. АО «Байтерек» объединяет различные институты развития, действующие в Казахстане, и является правопреемником объединенных компаний. Среди других организаций с общей целью улучшения развития Казахстана, в которых АО «Байтерек» также имеет доли, - АО «Аграрная кредитная корпорация», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», АО «Жилищно-строительный сберегательный банк «Отбасы Банк», АО «Казахстанская жилищная компания», АО «Береке Банк», Инвестиционная корпорация «Казахстан» и АО «Экспортная страховая компания «КазахЭкспорт».

Сделки со связанными сторонами

Сделки с Советом директоров и Правлением

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, общая сумма вознаграждения членов Совета директоров, Правления и управляющих директоров, включаемая в фонд оплаты труда и соответствующие налоги, составила 691,6 млн тенге, по сравнению с 600,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года и 623,8 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года. Указанные суммы включают денежные вознаграждения, предоставленные членам Совета директоров, Правления и управляющим директорам, в зависимости от обстоятельств.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, не было сторнирования начисленных премиальных выплат членам Правления.

Сделки с другими связанными сторонами

БРК также заключает определенные сделки с АО «Байтерек» и другими государственными и национальными компаниями и организациями, которые считаются связанными сторонами БРК. См. примечание 35 к годовой финансовой отчетности за 2024 год.

Значительные источники финансирования БРК составляют кредиты АО «Байтерек», Жасыл Даму и государственные субсидии. См. раздел «*Выборочные статистические и другие данные основные источники финансирования*». Кроме того, БРК предоставляет финансирование государственным компаниям, дочерним компаниям АО «Самрук-Казына» и другим организациям (кроме АО «Самрук-Казына»). По состоянию на 31 декабря 2024 года займов, выданных компаниям, в которых доля государственного участия составляет более 50% (за вычетом резервов), выдано не было.

Закон об АО предусматривает, что в случае возникновения у члена Совета директоров конфликта интересов в связи с инвестиционным проектом или иной сделкой такой член обязан информировать Совет директоров о конфликте интересов и не должен участвовать в голосовании по одобрению таких сделок. Затем любое голосование проводится большинством голосов остальных неконфликтных членов. Решение об одобрении сделки принимается единственным акционером БРК только при наличии достаточного количества неконфликтных членов Совета директоров для проведения голосования.

Дивидендная политика

Дивиденды выплачиваются в соответствии с Порядком определения размера дивидендов, выплачиваемых дочерними обществами АО «Байтерек», который основывается на следующих основных принципах:

- необходимость осуществления АО «Байтерек» платежей и расходов от своего имени или от имени правительства;
- принцип необходимости обеспечения финансирования деятельности единственного акционера, в том числе финансирования новых видов деятельности и инвестиционных проектов, реализуемых за счет единственного акционера;
- принцип необходимости финансирования расходов на развитие, в том числе инвестиционной деятельности, дочерними обществами АО «Байтерек».

В соответствии с вышеуказанным порядком АО «Байтерек» установило целевой размер дивидендов в размере 70% от общей консолидированной чистой прибыли, подлежащей выплате БРК, и максимальный размер дивидендов в размере 100% от общей консолидированной чистой прибыли. Чтобы БРК смог выполнить свои финансовые обязательства, Комитет по планированию и оценке деятельности АО «Байтерек» предписал БРК выплатить дивиденды в размере 50% от консолидированной чистой прибыли БРК за 2020–2023 годы. Аналогичным образом, Совет директоров БРК предварительно одобрил выплату дивидендов в размере 50% от консолидированной чистой прибыли БРК за 2024 год, это решение подлежит утверждению со стороны АО «Байтерек».

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, БРК объявил и выплатил дивиденды в размере 90 009,0 миллионов тенге, по сравнению с объявленными и выплаченными дивидендами в размере 17 062,4 млн тенге в 2023 году и 15 749,8 млн тенге в 2022 году. Увеличение дивидендов в 2024 году было связано с ростом чистой прибыли, доступной для распределения.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА

Ниже приводится информация, касающаяся банковского сектора Казахстана. Данная информация не распространяется на БРК в силу его особого статуса банка развития, если не указано иное. В частности, согласно Закону о БРК, на БРК не распространяются пруденциальные требования банковского регулятора, которые распространяются только на коммерческие банки Казахстана.

Введение

Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему с НБК, включающую первый уровень и коммерческие банки, включающие второй уровень (за исключением БРК, который имеет особый статус и не принадлежит ни к одному из уровней). Как правило, все кредитные организации в Казахстане обязаны иметь лицензию и регулироваться регулятором, которым в настоящее время является Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка («Агентство»). С 2004 по апрель 2011 года эти функции выполняло Агентство по регулированию и развитию финансового рынка, а до 2004 года и с апреля 2011 года по 1 января 2020 года — Комитет по контролю за финансовыми рынками НБК. В мае 2019 года НБК предложил внести изменения в законодательство, предусматривающие создание нового независимого регулирующего органа, отвечающего за регулирование и развитие финансовых рынков, в то время как НБК сосредоточится на денежно-кредитной политике и контроле инфляции. С 1 января 2020 года было создано Агентство. Агентство отвечает за лицензирование и надзор за финансовыми учреждениями, контроль и развитие финансового рынка, а также защиту прав потребителей, в то время как НБК занимается денежно-кредитной политикой и политикой валютного контроля, а также контролем инфляции.

Правительство, НБК, Агентство по регулированию и развитию финансового рынка, Комитет по регулированию за финансовыми рынками и впоследствии Агентство провели значительные структурные реформы в банковском секторе, направленные на содействие консолидации банковского сектора и повышение общей стабильности системы.

Глобальная финансовая нестабильность, неустойчивость рынков, пандемия COVID-19, беспорядки в Казахстане в январе 2022 года и, наконец, последствия вооруженного конфликта, развязанного Россией в Украине, который продолжается до сих пор, негативно сказались на банковском секторе Казахстана, что привело к ухудшению качества активов и сокращению источников финансирования для казахстанских банков.

Санкции, введенные против России, привели к усилению концентрации банковского сектора в Казахстане. Дочерние компании трех российских банков, на которые до февраля 2022 года приходилось 15% всех банковских активов Казахстана, попали под международные санкции. По согласованию с Агентством два таких банка были приобретены местными организациями, что повысило концентрацию банковского сектора Казахстана. Третий банк был рекапитализирован и продолжил свою деятельность в Казахстане, сосредоточившись на посредничестве в платежах с Россией.

По состоянию на 1 марта 2023 года общее количество казахстанских банков сократилось до 21 по сравнению с 22 на 1 марта 2022 года в связи с приобретением Банком ЦентрКредит принадлежащего России Альфа-Банка в Казахстане, которое было завершено в апреле 2022 года. Впоследствии Альфа-Банк был ребрендирован и продолжал работать под брендом «Эко Центр Банк», но в конце концов был присоединен к Банку ЦентрКредит, тем самым укрепив свои позиции, особенно в части продуктов для малого и среднего бизнеса и частных лиц. В сентябре 2022 года АО «Байтерек» приобрело 100% акций дочернего банка российского Сбербанка в Казахстане, который был переименован в Bereke Bank. В начале марта 2023 года санкции против Bereke Bank были сняты Министерством финансов США в связи с тем, что банк больше не принадлежит российскому Сбербанку. В марте 2024 года между катарским банком «Lesh Bank» и АО «Байтерек» был заключен договор купли-продажи на приобретение всего акционерного капитала банка Bereke Bank. Сделка была закрыта в конце 2024 года.

Согласно отчету МВФ, во время пандемии COVID-19 рентабельность, ликвидность и капитализация казахстанских банков оставались на высоком уровне. Агентство сообщило об увеличении чистого дохода банковского сектора Казахстана с 1 289,0 млрд тенге по состоянию на 1 января 2022 года до 1 466,5 млрд тенге по состоянию на 1 января 2023 года. Агентство сообщило о дальнейшем увеличении чистого дохода банковского сектора Казахстана до 2 183,1 млрд тенге по состоянию на 1 января 2024 года и 2,6 трлн тенге по состоянию на 1 января 2025 года. По данным Агентства, ликвидные активы казахстанских банков составляли 29,6% от общей суммы активов на 1 января 2025 года по сравнению с 30,2% и 31,1% на 1 января 2023 года и 1 января 2022 года, соответственно. По данным Агентства, доля неработающих кредитов увеличилась с 3,3% на 1 января 2022 года до 3,36% на 1 января 2023 года, 2,9% на 1 января 2024 года и 3,1% на 1 января 2025 года.

Согласно Заключительному заявлению персонала МВФ для Миссии по статье IV в Казахстане 2024 года, опубликованному МВФ 1 октября 2024 года, банковская система остается *«в целом устойчивой на фоне все еще высокого роста кредитования»*.

Долгосрочные рейтинги дефолта эмитента были подтверждены агентством Fitch на уровне BBB- для АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Halyk Finance» в апреле 2023 г., на уровне BBB+ для АО «Altyn Bank» (дочернего банка China CITIC Bank Corporation Limited) и казахстанского АО ДБ «Банк Китая в Казахстане» в январе 2024 года, на уровне BBB для БРК и на уровне B- для АО «Дочерний банк «Международный банк Казахстан-Зираат» в феврале 2024 года со стабильным прогнозом.

Пересмотр прогнозов и подтверждение рейтингов Народного банка, Альфа-банка и ForteBank были обусловлены мнением Fitch о том, что «высокая прибыльность банков до обесценения и значительные резервы капитала будут достаточными для смягчения продолжающегося давления на качество их активов, обусловленного экономическим спадом, снижением цен на нефть и негативными последствиями распространения COVID-19 на экономику в целом».

В 2024 году агентство S&P пересмотрело и повысило оценку странового риска банковской отрасли Казахстана («BICRA») - систему, используемую для оценки рисков, которым подвергаются банки, работающие в конкретных странах, - до седьмой группы с восьмой. Агентство S&P отметило, что повышение рейтинга отражает улучшения в сфере финансового надзора и контроля. В 2024 году S&P также подтвердило рейтинги следующих банков: БЦК («BB-/B»), Forte Bank («BB-/B») и Нурбанка («B-/B»), а также повысило рейтинг Народного банка до («BBB-/A-3»).

Агентство

Агентство является государственным органом, осуществляющим регулирование, контроль и надзор за финансовым рынком и финансовой организацией в Казахстане. Хотя это самостоятельное учреждение, оно подчинено президенту Казахстана. Президент Казахстана имеет право, в том числе, назначать и освобождать от должности председателя Агентства, назначать и освобождать от должности заместителя председателя Агентства по предложению председателя. Госпожа Мадина Абылкасымова была назначена председателем Агентства в декабре 2019 года. Главным руководящим органом Агентства является исполнительный совет. Исполнительный совет состоит из четырех членов, включая председателя.

Агентство отвечает за большинство надзорных и регулирующих функций в финансовом секторе. Эти функции выполнялись Агентством по регулированию и развитию финансового рынка с 2004 по апрель 2011 года, а до 2004 года и с апреля 2011 года по 1 января 2020 года Комитетом по регулированию и развитию финансового рынка, который является подразделением НБК.

Агентство по защите и развитию конкуренции Республики Казахстан (далее «Агентство по конкуренции») осуществляет надзор за соблюдением антимонопольного законодательства в Казахстане в отношении банковского сектора. Однако некоторые вопросы антимонопольного регулирования находятся в ведении как Агентства по конкуренции, так и Агентства. Например, экономические концентрации, имеющие значение, превышающее определенные пороговые значения, требуют предварительного согласия Агентства по конкуренции. Такие пороговые значения для целей регулируемых финансовых организаций устанавливаются совместно Агентством по конкуренции и Агентством.

Банковский надзор

Достаточность капитала

Регулятор (на тот момент – Агентство по регулированию и развитию финансового рынка) уточнил свои стандарты достаточности капитала и кредитного риска в сентябре 2005 года, установив лимиты и правила расчета достаточности капитала, однопартийного риска, коэффициентов ликвидности и открытых валютных позиций.

В ноябре 2005 года в Казахстане вступили в силу положения о регулирующем капитале и управлении рисками. Данные положения представляют собой существенный шаг на пути к осуществлению Базельского соглашения. В частности, данные положения вводили понятия гибридного капитала, подлежащего включению в капитал I и II уровней, капитала III уровня (квалифицированный субординированный долг) и операционного и рыночного рисков, а также включали правила расчета риска в отношении деривативов.

Осуществление Базельского соглашения III несколько раз откладывалось в связи с продленным осуществлением Третьего Базельского соглашения. 13 сентября 2017 года НБК принял Постановление №170, в котором были внесены изменения и пересмотрены пруденциальные требования, вступившие в силу 25 сентября 2017 года. В

соответствии с Базелем III, решение № 170 устанавливает различные требования к банкам, подпадающим под определение системно значимых банков, и к тем банкам, которые не имеют такого статуса, и вводит два дополнительных буфера капитала: «защитный буфер капитала» и «систематический буфер». Системно-значимые банки обязаны поддерживать k1 в размере 9,5%, k1-2 в размере 10,5% и k2 в размере 12% с учетом «защитного буфера капитала» и «систематического буфера». Те банки, которые не считаются системно значимыми, обязаны поддерживать k1 на уровне 8%, k1-2 – на уровне 9% и k2 – 10,5% с учетом «защитного буфера капитала» и «систематического буфера».

МВФ сообщил, что Казахстан внедрил стандарты Базеля III, и банки работают в соответствии со стандартизированными подходами к кредитному и рыночному рискам и базовым индикаторным подходом к операционному риску. Как сообщил МВФ, Агентство еще не провело оценку на предмет необходимости внесения каких-либо изменений в требования к капиталу в связи с новой Базельской системой, которая вступит в силу в январе 2023 года.

Риск-ориентированный надзор

В 2018 и 2019 годах тогдашний регулятор, НБК, продолжил укрепление финансовой системы Казахстана. С 1 января 2019 года регулятор ввел риск-ориентированный надзор за банковским сектором. В ходе риск-ориентированного надзорного процесса регулятор рассматривает и анализирует деятельность финансового учреждения и определяет, соответствует ли такая деятельность законодательным требованиям, а также анализирует бизнес-модель финансового учреждения. Далее регулятор оценивает корпоративное управление, достаточность капитала и уровень ликвидности финансовых институтов. Риск-ориентированный надзор также включает в себя концепцию обоснованного суждения. Регулятор теперь уполномочен, помимо прочего, определять, основываясь на своем обоснованном суждении: (i) топ-менеджеров банков других лиц, имеющих «особые отношения» с такими банками; и (ii) кредиты и иное финансирование, предоставленные банком на льготных условиях. Кроме того, регулирующий орган на основании своего обоснованного решения уполномочен: (x) оценивать достаточность резервов; (y) выявлять и оценивать риски, которым подвергается банк; и (z) выявлять нарушения банком установленных Законом требований.

МВФ сообщил, что Агентство добилось определенных успехов в выполнении своего надзорного мандата путем проведения стресс-тестов и внутренних оценок качества активов («AQR») – двух ежегодных мероприятий, дополняющих надзорный процесс («SREP»).

В 2021 году Агентство впервые провело полномасштабную оценку казахстанских банков по методологии SREP, а также внутренний кабинетный анализ AQR и надзорное стресс-тестирование в пилотном режиме. С 2022 года Агентство проводит регулярные AQR и надзорное стресс-тестирование, которые охватили более 70% активов банковского сектора Казахстана в 2023 году и более 85% в 2024 году.

Страхование вкладов

В декабре 1999 года была создана самофинансируемая система страхования внутренних депозитов, и по состоянию на 1 марта 2025 года она охватывала 19 банков. В настоящее время страховое покрытие ограничено вкладами физических лиц в любой валюте и текущими счетами до максимальной суммы на одного клиента в размере 20 млн тенге для сберегательных депозитов, деноминированных в тенге, 10 млн тенге для депозитов, деноминированных в тенге (кроме сберегательных), и 5 млн тенге для депозитов, деноминированных в иностранной валюте. Открывать счета и принимать вклады от физических лиц имеют право только банки, участвующие в системе страхования вкладов.

Коммерческие банки

Согласно данным, опубликованным Агентством, по состоянию на 1 января 2025 года в Казахстане насчитывался 21 коммерческий банк, исключая БРК и НБК. С 1 июля 2011 года минимальные требования к акционерному капиталу составляют 10 млрд тенге для банков, включая вновь созданные банки, и 4 млрд тенге для сберегательных банков жилищного строительства.

На 1 января 2025 года общий капитал коммерческих банков составлял 9,4 трлн тенге по сравнению с 7,5 трлн тенге, 5,9 трлн тенге и 5,3 трлн тенге на январь 2024, январь 2023 и январь 2022 годов, соответственно. В течение этого периода совокупные активы (включая резервы) таких банков увеличились до 61,6 трлн тенге на 1 января 2025 года с 51,4 трлн тенге на 1 января 2024 года, которые, в свою очередь, выросли с 44,5 трлн тенге на 1 января 2023 года и 37,6 трлн тенге на 1 января 2022 года. Совокупные обязательства составляли приблизительно 52,7 трлн тенге на 1 января 2025 года по сравнению с 31,6 трлн тенге, 39,3 трлн тенге и 33,1 трлн тенге на 1 января 2024, 1 января 2023 и 1 января 2022 годов, соответственно. Совокупный чистый доход коммерческих банков достиг 2,6 трлн тенге на 1 января 2025 года по сравнению с 2,2 трлн тенге, 1,4 трлн тенге и 1,3 трлн тенге на 1

января 2024, 1 января 2023 и 1 января 2022 годов, соответственно.

В 2015 году НБК ввел так называемую «базовую ставку» НБК, которая является основным инструментом денежнокредитной политики НБК и используется для регулирования номинальных межбанковских процентных ставок. Устанавливая уровень базовой ставки, НБК определяет целевую ставку процента по межбанковским краткосрочным кредитам для обеспечения ценовой стабильности в среднесрочной перспективе. После последовательных повышений в 2022 и 2023 годах, 22 января 2024 года НБК снизил базовую ставку до 15,25%. 26 февраля 2024 года НБК еще раз снизил базовую ставку до 14,75%. Однако в ноябре 2024 и марте 2025 года базовая ставка была вновь повышена до 15,25% и 16,5%, соответственно, в ответ на ускорение годовой инфляции, которая в феврале 2025 года достигла 9,4%.

Иностранный капитал в банковском секторе

Либерализация экономики Казахстана до начала мирового финансового кризиса, начавшегося в 2008 году, привела к тому, что ряд иностранных компаний, включая банки, начали свою деятельность в Казахстане посредством прямых инвестиций или участия в банковском и финансовом секторе. Иностранным банкам запрещено открывать филиалы в Казахстане. Соответственно, иностранные банки должны создать казахстанскую дочернюю компанию или совместное предприятие для оказания банковских услуг в Казахстане.

Ряд зарубежных банков открыли представительства в Казахстане, в том числе Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, ING Bank N. V., JP Morgan Chase Bank, N. A., Societe Generale и UBS AG.

Однако замедление темпов роста экономики Казахстана в последние годы привело к выводу ряда иностранных инвесторов из казахстанского банковского сектора, в том числе ABN Amro, Royal Bank of Scotland, HSBC и Uni Credit. В декабре 2020 года в законодательство Казахстана были внесены поправки, расширяющие доступ иностранных банков на местный финансовый рынок. Иностранные банки теперь могут предоставлять полный спектр банковских услуг в Казахстане через свои казахстанские филиалы, подавая упрощенные заявки. Ранее иностранные банки должны были создать местную компанию (т. е. казахстанское акционерное общество) и получить обычную местную банковскую лицензию для работы в Казахстане.

Объем лицензии, выдаваемой Агентством филиалу иностранного банка в соответствии с упрощенными заявками, должен соответствовать объему лицензии, которую иностранный банк имеет в своей юрисдикции. Филиалы иностранных банков подчиняются казахстанским нормативным требованиям, включая, среди прочего, соответствующие местные требования к капиталу и другие требования, связанные с управлением рисками, системой внутреннего контроля и корпоративным управлением.

Полномочия Регулятора в соответствии с Законом о БРК

В соответствии с Законом о БРК, Регулятор может применить к БРК ряд принудительных ограничительных мер, если он обнаружит, что БРК нарушает казахстанское законодательство, касающееся его деятельности, практики бухгалтерского учета и требований к финансовой отчетности (в том числе в отношении применения МСФО). В этой связи статья 28 Закона о БРК наделяет Регулятора следующими полномочиями:

- давать рекомендации БРК;
- применять принудительные меры по улучшению своего финансового состояния или минимизации рисков для БРК; и
- применять к БРК принудительные надзорные меры.

УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Ниже приводятся Условия Облигаций, которые, за исключением выделенной курсивом формулировки, дополненной, измененной или замененной соответствующими Окончательными условиями, будут утверждаться в каждой бумажной Облигации и прилагаться или включаться путем ссылки в каждую Глобальную Облигацию. Соответствующие Окончательные условия (или соответствующие их положения) будут утверждены или приложены к каждой Глобальной Облигации и Окончательной Облигации. Условия Облигаций, применимые к Глобальным Облигациям, будут отличаться от условий, применимых к Окончательным Облигациям, в той мере, в какой они описаны в разделе «Форма Облигаций».

Несмотря на то, что Условия допускают выпуск Облигаций, привязанных к ставке LIBOR, БРК не имеет

права выпускать такие Облигации в рамках Программы.

1. ВВЕДЕНИЕ

АО «Банк Развития Казахстана» (далее – «**Эмитент**») учредило среднесрочную Программу выпуска Облигаций (далее – «**Программа**») на сумму до 5 000 000 000¹⁵ долл. США в общей основной сумме непогашенных Облигаций (далее – «**Облигации**»). Облигации составлены в рамках измененного и перерассчитанного Договора доверительного управления (с периодическими изменениями и дополнениями, «**Договор доверительного управления**») от 13 ноября 2012 года между Эмитентом и Deutsche Trustee Company Limited (далее – «**Доверительный управляющий**»), понятие включает всех лиц, на данный момент являющихся доверительным управляющим или попечителями по Договору доверительного управления) в качестве доверительного управляющего для Держателей Облигаций (как определено ниже). Облигации являются предметом измененного и пересмотренного агентского соглашения от 13 ноября 2012 года (с учетом периодических изменений или дополнений, «**Агентское соглашение**») между Эмитентом, доверительным управляющим, Deutsche Bank AG, лондонским филиалом в качестве Основного платежного и трансфертного агента (далее – «**Основной платежный и трансфертный агент**»), определение которого включает любого преемника основного платежного и трансфертного агента, периодически назначаемого в связи с Облигациями), Deutsche Bank Trust Company Americas в качестве платежного и трансфертного агента США и Регистратора США (далее – «**Регистратор США**») и Deutsche Bank Luxembourg S.A. В качестве Регистратора Люксембурга (далее – «**Регистратор Люксембурга**»).

Выпускаемые в рамках программы Облигации выпускаются сериями (далее – «**Серия**»), и каждая Серия может включать один или несколько траншей (далее – «**Транш**») Облигаций. Каждый транш регулируется Окончательными условиями (далее – «**Окончательные условия**»), которые дополняют настоящие условия (далее – «**Условия**»). К любому конкретному Траншу Облигаций подлежат применению настоящие Условия, дополненные, измененные или замененные частью А соответствующих Окончательных условий. В случае любого несоответствия между настоящими Условиями и соответствующими Окончательными условиями преимущественную силу имеют соответствующие Окончательные условия.

Все последующие ссылки в настоящих Условиях на «Облигации» относятся к Облигациям, которые являются предметом соответствующих Окончательных условий. Копии соответствующих Окончательных условий доступны для ознакомления Держателям Облигаций в обычное рабочее время в Указанном офисе Основного платежного и трансфертного агента, первоначальный Указанный офис которого приведен ниже.

Некоторые положения настоящих Условий являются кратким изложением Договора доверительного управления и Агентского соглашения и подпадают под действие их подробных положений. Держатели Облигаций («**Держатели Облигаций**») обязаны соблюдать и считаются уведомленными обо всех положениях Договора доверительного управления и Агентского соглашения, применимых к ним. Копии Договора доверительного управления и Агентского соглашения доступны для ознакомления Держателям Облигаций в обычное рабочее время в указанных офисах каждого из доверительных управляющих и платежных агентов, первоначальные Указанные офисы которых приведены ниже.

2. ТОЛКОВАНИЕ

2.1. В настоящих Условиях приведенные ниже выражения имеют следующие значения:

«**Доходность по методу начисления**» имеет значение, определенное в соответствующих Окончательных условиях;

«**Дополнительный деловой центр(ы)**» означает город или города, указанные в качестве таковых в соответствующих Окончательных условиях;

«**Дополнительный финансовый центр(ы)**» означает город или города, указанные в качестве таковых в соответствующих Окончательных условиях;

«**Рабочий день**» означает:

- (a) в случае евро Расчетный день ТАРГЕТ;
- (b) в случае определенной валюты, отличной от Евро, день (кроме субботы или воскресенья), в который

¹⁵ Размер Программы был увеличен с 3 000 000 000 долларов США до 5 000 000 000 долларов США 24 марта 2025 года.

коммерческие банки и валютные рынки производят расчеты в главном финансовом центре в этой валюте; или

(с) в случае Указанной валюты или одного или нескольких бизнес-центров, указанных в соответствующих Окончательных условиях, день (кроме субботы или воскресенья), в который коммерческие банки и валютные рынки производят расчеты в такой валюте в дополнительном Деловом центре(центрах) или, если валюта не указана, как правило, в каждом из Дополнительных деловых центров, указанных таким образом;

«Соглашение о Рабочем дне» применительно к любой конкретной дате имеет значение, данное в соответствующих Окончательных условиях, и, если это указано в соответствующих Окончательных условиях, может иметь различные значения применительно к различным датам; в этом контексте следующие выражения должны иметь следующие значения:

- (a) **«Соглашение о Следующем рабочем дне»** означает, что соответствующая дата переносится на первый следующий день, который является рабочим днем;
- (b) **«Измененная Соглашения о Следующем рабочем дне»** или **«Измененная Соглашения о Рабочем дне»** означает, что соответствующая дата переносится на первый следующий день, являющийся рабочим днем, если только этот день не приходится на следующий календарный месяц, и в этом случае эта дата будет первым предыдущим днем, являющимся рабочим днем;
- (c) **«Предыдущий рабочий день»** означает, что соответствующая дата переносится на первый предыдущий рабочий день, который является рабочим днем;
- (d) **«Соглашение FRN»**, **«Соглашение о плавающем курсе»** или **«Евродолларовое Соглашение»** означает, что каждая соответствующая дата является датой, которая по числу соответствует предыдущей дате в календарном месяце, входящем в число месяцев, указанных в соответствующих Окончательных условиях в качестве Установленного периода после календарного месяца, на который пришлась такая предыдущая дата, при условии, однако, что:
 - (i) если в календарном месяце нет такого числа, в которое должна наступить такая дата, то такой датой будет последний Рабочий день в этом календарном месяце;
 - (ii) если какая-либо такая дата в противном случае приходилась бы на день, который не является Рабочим днем, то такой датой будет первый следующий Рабочий день, если только этот день не приходится на следующий календарный месяц, и в этом случае это будет первый предыдущий Рабочий день; и
 - (iii) если такая предыдущая дата наступила в последний Рабочий день календарного месяца, то все последующие такие даты будут являться последним Рабочим днем календарного месяца, входящего в указанное число месяцев после календарного месяца, в котором наступила такая предыдущая дата; и
- (e) **«Без корректировки»** означает, что соответствующая дата не должна корректироваться в соответствии с любым Соглашением о рабочих днях;

«Расчетный агент» означает Основного платежного и трансфертного агента или другое лицо, указанное в соответствующих Окончательных условиях в качестве стороны, ответственной за расчет Ставки(ставок) процентов и Суммы(сумм) процентов и любой другой суммы(сумм), которые могут быть указаны в соответствующих Окончательных условиях;

«Clearstream, Люксембург» подразумевает публичную акционерную компанию с ограниченной ответственностью Clearstream Banking;

«База ежедневного расчета процентов» означает (в соответствии положениями Условия 7), в отношении расчета суммы процентов за любой Процентный период:

- (a) если в соответствующих Окончательных условиях указано **«Фактическое/365»** или **«Фактическое/Фактическое (МАСД)»**, то фактическое число дней в процентном периоде делится на 365 (или, если какая-либо часть процентного периода приходится на високосный год, сумма (i) фактического числа дней в этой части процентного периода, приходящегося на високосный год, делится на 366 и (ii) фактического числа дней в этой части процентного периода, приходящегося на невисокосный год, делится на 365);

- (b) если в соответствующих Окончательных условиях указано «Фактическое/365» (фиксированное), то фактическое количество дней в процентном периоде делится на 365;
- (c) если в соответствующих Окончательных условиях указано «Фактическое/360», то фактическое количество дней в процентном периоде делится на 360;
- (d) если в соответствующих Окончательных условиях указано «30/360», «360/360» или «Облигационный базис», то число дней в Процентном периоде делится на 360 (число дней, рассчитываемое на основе года из 360 дней с 12 30-дневными месяцами (если (i) последний день Процентного периода не является 31-м днем месяца, но первый день Процентного периода является днем, отличным от 30-го или 31-го дня месяца, в этом случае месяц, включающий этот последний день, не считается сокращенным до 30-дневного месяца, или (ii) последним днем Процентного периода является последний день февраля месяца, и в этом случае февраль месяца не считается продленным до 30 дней месяца)); и
- (e) если в соответствующих Окончательных условиях указано «30E/360» или «База расчетов по Еврооблигациям», то число дней в Процентном периоде делится на 360 (число дней, рассчитываемое исходя из года 360 дней с 12 30-дневными месяцами, без учета даты первого или последнего дня Процентного периода, если в случае окончательного Процентного периода датой погашения не является последний день февраля, в этом случае месяц февраль не считается продленным до 30-дневного месяца);

«Сумма досрочного погашения (Налог)» означает в отношении любой Облигации основную сумму или такую иную сумму, которая может быть указана в соответствующих Окончательных условиях или определена в соответствии с ними;

«Сумма досрочного расторжения» означает в отношении любой Облигации ее основную сумму или такую иную сумму, которая может быть указана или определена в соответствии с настоящими Условиями или соответствующими Окончательными условиями;

«Euroclear» означает банк Euroclear Bank SA/NV;

«Дата обмена евро» означает дату, на которую Эмитент уведомляет («Уведомление об обмене евро») доверительного управляющего и Держателей Облигаций о том, что замещающие Облигации, номинированные в евро, доступны для обмена;

«Чрезвычайная резолюция» имеет значение, данное в Договоре доверительного управления;

«Сумма окончательного погашения» означает в отношении любой Облигации основную сумму или такую иную сумму, которая может быть указана в соответствующих Окончательных условиях или определена в соответствии с ними;

«Задолженность» обозначает любое обязательство (независимо от того, возникло ли оно в качестве основного долга или поручительства) по выплате или возврату денежных средств, будь то настоящее или будущее, фактическое или условное обязательство;

«Задолженность по Заемным денежным средствам» означает любую задолженность любого лица по (i) заемным денежным средствам, (ii) суммам, полученным в результате акцепта в рамках любой кредитной линии акцепта, (iii) суммам, полученным в результате любого механизма покупки векселей или выпуска Облигаций, акций, долговых обязательств, ссудных акций или аналогичных инструментов, (iv) сумме любого обязательства в отношении аренды или договоров купли-продажи, которые в соответствии с общепринятыми стандартами бухгалтерского учета в юрисдикции регистрации арендатора будут рассматриваться как финансовая или капитальная аренда, (v) сумме любого обязательства в отношении любой покупной цены активов или услуг, выплата которой откладывается главным образом в качестве средства привлечения финансирования или финансирования приобретения соответствующего актива или услуги, и (vi) суммы, привлеченные по любой другой сделке (включая любое форвардное соглашение купли-продажи и продажу дебиторской задолженности или других активов на основе «регресса»), имеющей коммерческий эффект привлечения средств;

«Гарантия задолженности» означает в отношении любой Задолженности любого Лица любое обязательство другого Лица выплатить такую задолженность, включая (без ограничения) (i) любое обязательство приобрести такую Задолженность, (ii) любое обязательство предоставить денежную ссуду, приобрести или оформить подписку на акции или другие ценные бумаги или приобрести активы

или услуги с целью предоставления средств для выплаты такой задолженности, (iii) любое возмещение за последствия неисполнения обязательств по выплате такой Задолженности и (iv) любое другое соглашение об ответственности за погашение такой Задолженности.;

«**Сумма процентов**» означает в отношении Облигации и Процентного периода сумму процентов, подлежащих уплате в отношении данной Облигации за указанный Процентный период;

«**Дата начала выплаты Процентов**» означает дату Выпуска Облигации или такую иную дату, которая может быть указана в качестве даты Начала выплаты Процентов в соответствующих Окончательных условиях;

«**Дата определения Процентов**» имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных условиях;

«**Дата выплаты Процентов**» означает дату или даты, указанные в качестве таковых в соответствующих Окончательных условиях или определенные в соответствии с положениями соответствующих Окончательных условий и, если в соответствующих Окончательных условиях указано Соглашение о рабочем дне:

- (a) поскольку они могут быть скорректированы в соответствии с соответствующим Соглашением о рабочих днях; или
- (b) если соглашением о рабочем дне является Соглашение об Облигациях с плавающей ставкой, Соглашение о плавающей ставке или Евродолларовая Соглашение и интервал в несколько календарных месяцев указан в соответствующих Окончательных условиях как определенный период, то каждая из таких дат, которые могут наступить в соответствии с соглашением об Облигациях с плавающей ставкой, соглашением о плавающей ставке или Евродолларовым соглашением в такой определенный период календарных месяцев, следующий за датой начала выплаты процентов (в случае первой даты выплаты процентов) или предыдущей Датой выплаты процентов (в любом другом случае);

«**Процентный период**» означает каждый период, начинающийся (включая) Дату начала выплаты Процентов или любую Дату выплаты Процентов и заканчивающийся следующей Датой выплаты процентов (не включая ее);

«**Определения терминов МАСД**» означают определения МАСД 2000 года (дополненные приложением к определениям МАСД 2000 года и дополнительно измененные и обновленные на дату выпуска первого Транша Облигаций соответствующей серии (как указано в соответствующих Окончательных условиях)), опубликованные Международной ассоциацией по свопам и производным инструментам, Инкорпорейтид (ранее Международная ассоциация своп-дилеров, Инкорпорейтид);

«**Дата выпуска**» имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных условиях;

«**Максимальная сумма погашения**» имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных условиях;

«**Маржа**» имеет значение, данное в соответствующих Окончательных условиях;

«**Основная дочерняя компания**» означает в любой момент времени любую Дочернюю компанию Эмитента, валовые активы или валовые доходы которой составляют не менее 5,0% от консолидированных валовых активов, или, в зависимости от обстоятельств, консолидированных валовых доходов Эмитента и его консолидированных Дочерних компаний (в каждом случае, определяемую на основании последней Консолидированной финансовой отчетности Эмитента, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), опубликованной на соответствующий момент времени Советом по международным стандартам финансовой отчетности или его правопреемником), или любую другую Дочернюю компанию, которой передаются либо (a) все или все значимые активы другой Дочерней компании, которые непосредственно перед передачей были Основной Дочерней компанией или (b) достаточные активы Эмитента, имея которые такая Дочерняя компания была бы Основной дочерней компанией, если бы передача произошла на Дату или до Даты, (i) указанной в последней аудированной финансовой отчетности Эмитента, или (ii) если управленческая отчетность или другая неаудированная финансовая отчетность Эмитента, подготовленная в соответствии с МСФО, доступна за любой период после указанной последней аудированной финансовой отчетности, такие счета или финансовая отчетность и, для этих целей:

- (a) валовые активы и валовые доходы Дочерней компании определяются на основании ее самой последней аудированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО (или, если таковая отсутствует, ее самой последней управленческой отчетности или другой финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО); и
- (b) консолидированные валовые активы и консолидированные валовые доходы Эмитента и его консолидированных дочерних компаний определяются на основании его самой последней аудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО (или, если таковая отсутствует, его самой последней консолидированной управленческой отчетности или другой неаудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО);

«Срок погашения» имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных условиях;

«Минимальная сумма выкупа» имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных условиях;

«Факультативная сумма выкупа (Облигации колл)» означает в отношении любой Облигации основную сумму или такую иную сумму, которая может быть указана в соответствующих Окончательных условиях или определена в соответствии с ними;

«Факультативная сумма погашения (Облигации пут)» означает в отношении любой Облигации основную сумму или такую иную сумму, которая может быть указана в соответствующих Окончательных условиях или определена в соответствии с ними;

«Факультативная дата погашения (Облигации колл)» имеет значение погашения в соответствующих Окончательных условиях;

«Факультативная дата погашения (Облигации пут)» имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных условиях, или, после наступления события пут, на шестидесятый день после уведомления об этом Эмитентом в соответствии с условием 10.6;

«Государство-участник» означает государство-член Европейского сообщества, которое принимает евро в качестве своей законной валюты в соответствии с договором;

«Платежный рабочий день» означает:

- (a) если валюта платежа евро, то любой день, который представляет собой:
 - (i) день, в который банки в соответствующем месте представления открыты для представления и оплаты долговых ценных бумаг на предъявителя и для сделок в иностранной валюте; и
 - (ii) в случае осуществления платежа переводом на счет расчетный день ТАРГЕТ и день, в который могут осуществляться операции в иностранной валюте в каждом (если таковые имеются) Дополнительном финансовом центре; или
- (b) если валюта платежа не евро, то любой день, который представляет собой:
 - (i) день, в который банки в соответствующем месте представления открыты для представления и оплаты долговых ценных бумаг на предъявителя и для сделок в иностранной валюте; и
 - (ii) в случае осуществления платежа переводом на счет, день, в который операции в иностранной валюте могут осуществляться в Основном финансовом центре валюты платежа и в каждом (если таковые имеются) Дополнительном финансовом центре и который, если валютой платежа являются австралийские доллары или новозеландские доллары, является соответственно Мельбурн и Веллингтон;

«Разрешенный обеспечительный интерес» означает любой обеспечительный интерес:

- (a) предоставленный в пользу Эмитента любым Дочерним компаниям для обеспечения задолженности по заемным средствам, причитающимся таким юридическим лицом Эмитенту;

- (b) который возникает в соответствии с любым распоряжением о наложении ареста, отчуждении или аналогичном судебном процессе, возникающем в связи с судебным разбирательством или в качестве обеспечения расходов в любом таком разбирательстве, если исполнение или иное приведение его в исполнение фактически приостановлено и обеспеченные таким образом требования в надлежащем порядке оспариваются в соответствующем разбирательстве;
- (c) который является залоговым правом или правами на зачет, возникающими в силу закона и в ходе обычной деятельности, включая, помимо прочего, любые права на зачет в отношении депозитов до востребования или срочных депозитов, удерживаемых в финансовых учреждениях, и залоговых прав банкиров в отношении имущества Эмитента, находящегося в распоряжении финансовых учреждений;
- (d) возникающими в ходе обычной деятельности Эмитента или Дочерней компании, и (i) которые необходимы для того, чтобы позволить Эмитенту или такой Дочерней компании выполнить любое обязательное или обычное требование, предъявляемое к ним банковским или иным регулирующим органом в связи с деятельностью Эмитента или такой Дочерней компании, или (ii) ограничиваются депозитами, сделанными от имени Эмитента или такой Дочерней компании в целях обеспечения обязательств клиентов Эмитента или такой Дочерней компании;
- (e) на имущество, приобретенное (или считающееся приобретенным) в рамках финансовой аренды, или требования, возникающие в связи с использованием, потерей или повреждением такого имущества, при условии, что любое такое обременение обеспечивает только аренду и другие суммы, подлежащие уплате по такой аренде;
- (f) возникающий в соответствии с любым соглашением (или другими применимыми условиями), которое является стандартным или обычным на соответствующем рынке (а не в целях привлечения кредита или средств для деятельности Эмитента или любой Дочерней компании), в связи с (i) договорами, заключенными по существу одновременно с продажей и покупкой ценных бумаг по рыночным ценам, (ii) созданием маржинальных депозитов и аналогичных ценных бумаг в связи с операциями хеджирования процентных ставок и иностранной валюты и торговлей ценными бумагами или драгоценными металлами или (iii) валютными сделками Эмитента или другой собственной торговой деятельностью, включая, без ограничения в случае (i), (ii) и (iii) сделок РЕПО;
- (g) в отношении любого имущества, приобретенного впоследствии Эмитентом или любой Дочерней компанией в обеспечение покупной цены такого имущества или в обеспечение задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования приобретения такого имущества, и связанных с этим транзакционных расходов (за исключением обеспечительного интереса, созданного в связи с таким приобретением), при условии, что максимальная сумма задолженности по заемным средствам, впоследствии обеспеченным таким обеспечительным интересом, не превышает покупной цены такого имущества (включая транзакционные расходы) или задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования приобретения такого имущества;
- (h) любое соглашение о неттинге или взаимозачете, заключенное Эмитентом в ходе обычной банковской деятельности с целью взаимозачета дебетовых и кредитных остатков;
- (i) на имущество, доходы или активы Эмитента или любой Дочерней организации, обеспечивающей Задолженность, при условии, что совокупная сумма задолженности, обеспеченная таким образом в соответствии с настоящим пунктом (i), в любой момент времени не должна превышать сумму в любой валюте или валютах, эквивалентную 15% от общей суммы активов Эмитента, определенной на основании последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента по МСФО; и
- (j) который возникает в результате рефинансирования, продления, возобновления или возврата любой задолженности по заемным деньгам, обеспеченным Обеспечительным интересом, либо существующей на Дату выпуска Облигаций, либо разрешенной любым из вышеуказанных исключений, при условии, что Задолженность по Заемным денежным средствам, обеспеченная впоследствии таким Обеспечительным интересом, не превышает суммы первоначальной задолженности по заемным денежным средствам и такой обеспечительный интерес не распространяется на любое имущество, ранее не подпадавшее под действие такого Обеспечительного интереса;

«Допущенный акционер» имеет значение, указанное в Условии 10.6;

«Лицо» означает любое физическое лицо, компанию, корпорацию, фирму, партнерство, совместное предприятие, ассоциацию, организацию, государство или агентство государства или другого субъекта, независимо от того, имеет ли оно отдельную правосубъектность или нет;

«Главный финансовый центр» означает в отношении любой валюты главный финансовый центр для этой валюты при условии, однако, что:

- (a) в отношении евро подразумевается главный финансовый центр такого государства-члена Европейского сообщества, который выбирается (в случае платежа) получателем платежа или (в случае расчета) расчетным агентом; и
- (b) применительно к австралийским долларам это означает либо Сидней, либо Мельбурн, а применительно к *новозеландским* долларам либо Веллингтон, либо Окленд, в каждом случае по выбору (в случае платежа) получателя платежа или (в случае расчета) расчетного агента;

«Событие пут» имеет значение, указанное в Условии 10.6;

«Уведомление об Опционе пут» означает уведомление, которое должно быть доставлено Платежному агенту любым Держателем Облигации, желающим воспользоваться правом выкупа Облигации по выбору владельца Облигации;

«Расписка по опциону пут» означает расписку, выданную платежным агентом депонирующему Держателю Облигации при депонировании Облигации у такого платежного агента любым Держателем Облигации, желающим воспользоваться правом выкупа Облигации по выбору Держателя Облигации;

«Процентная ставка» означает ставку или ставки (выраженные в процентах *годовых*) процентов, подлежащих уплате в отношении Облигаций, указанных в соответствующих Окончательных условиях или рассчитанных или определенных в соответствии с положениями настоящих Условий и соответствующих Окончательных условий;

«Сумма погашения» означает, в зависимости от обстоятельств, окончательную сумму погашения, сумму досрочного погашения (Налог), Факультативную сумму погашения (Колл), Факультативную сумму погашения (Пут), Сумму досрочного расторжения договора или такую иную сумму, по существу являющуюся суммой погашения, которая может быть указана в соответствующих Окончательных условиях или определена в соответствии с ними;

«Котирующие банки» имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных условиях, или, если таковых нет, четыре (или, если основным финансовым центром является Хельсинки, пять) крупных банка, выбранных расчетным агентом на рынке, который наиболее тесно связан с базовой ставкой;

«Базовая цена» имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных условиях;

«Базовая ставка» означает одну из следующих базовых ставок (как указано в соответствующих Окончательных условиях);

- (a) ЛИБОР (Лондонская межбанковская ставка предложения); или
- (b) Еврибор (Европейская межбанковская ставка предложения);

«Регистратор» означает регистратора США или регистратора Люксембурга, в зависимости от обстоятельств;

«Соответствующая дата» означает в отношении любого платежа, наиболее поздняя из следующих дат (a) даты, когда наступает срок уплаты соответствующего платежа, и (b) если полная сумма, подлежащая уплате, не была получена в основной финансовый центр валюты платежа Основным платежным и трансфертным агентом в дату или до такой даты, когда (после получения таким образом полной суммы) уведомление об этом было направлено Держателям Облигаций;

«Соответствующий финансовый центр» имеет значение, данное в соответствующих Окончательных условиях;

«Соответствующая страница информационной системы» означает страницу, раздел или другую часть конкретной информационной услуги (включая, без ограничений, услуги Reuters 3000 о рынках денежных услуг и Telerate), указанной в соответствующей странице информационной системы в соответствующих Окончательных условиях, или другие страницы, разделы или другие части, которые могут заменить данную или другую информационную службу, в каждом конкретном случае по выбору лица, предоставляющего или спонсирующего информацию, представленную для отображения курсов или цен на сопоставимые по базовой ставке;

«Соответствующее время» имеет значение, определенное в соответствующих Окончательных условиях;

«РЕПО» означает соглашение о выкупе или перепродаже ценных бумаг или соглашение об обратном выкупе или перепродаже, соглашение о заимствовании ценных бумаг или любое соглашение, относящееся к ценным бумагам, которое аналогично по своему действию любому из вышеперечисленных, и для целей настоящего определения термин «ценные бумаги» означает любой основной капитал, акцию, долговое обязательство или другой долговой или долевого инструмент, или его производный инструмент, выпущенный любой частной или публичной компанией, любым правительством или его агентством или ведомством, либо любой наднациональной, международной или многосторонней организацией;

«Исключительный вопрос» означает любое предложение об изменении любой даты, установленной для выплаты основной суммы или процентов по Облигациям, об уменьшении размера основной суммы или процентов, подлежащих уплате в любую дату по Облигациям, об изменении метода расчета суммы любого платежа по Облигациям или даты любого такого платежа, об изменении валюты любого платежа по Облигациям или об изменении требований кворума, касающихся заседаний или большинства, необходимого для принятия внеочередного решения по Облигациям;

«Обеспечительный интерес» означает любой залог с передачей права собственности или без такового, залоговое право, право удержания, обеспечительный интерес или другое обременение, обеспечивающее любое обязательство любого лица или любой другой вид преференциального соглашения, имеющего аналогичное действие в отношении любых активов или доходов такого лица;

«Определенная валюта» имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных условиях; **«Определенный номинал(ы)»** имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных условиях; **«Определенная дата выплаты процентов»** имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных условиях; **«Определенный офис»** имеет значение, указанное в Договоре доверительного управления; **«Определенный период»** имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных условиях;

«Дочерняя компания» означает в отношении любого лица (**«Первого лица»**) в данный момент времени любое другое лицо (**«Второе лицо»**) (i) дела и политику которого первое лицо прямо или косвенно контролирует, или (ii) в отношении которого первое лицо прямо или косвенно владеет более чем 50,0% капитала, голосующих акций или других прав собственности и **«Контроля»**, как используется в настоящем определении, означает полномочия первого лица осуществлять управление и контролировать политику Второго лица, будь то через владение акционерным капиталом, по договору или иным образом;

«Система ТАРГЕТ» означает трансъевропейский автоматизированный экспресс-перевод валового расчета в реальном времени

«Расчетный день ТАРГЕТ» означает любой день, в который система ТАРГЕТ открыта; и

«Договор» означает договор об учреждении Европейских сообществ с внесенными в него поправками; а **«Облигация с нулевым купоном»** означает Облигацию, указанную в качестве таковой в соответствующих Окончательных условиях.

2.2. Термины, определенные в Договоре доверительного управления или Агентском соглашении, если иное не определено в настоящем документе или контекст не требует иного, имеют те же значения, что и в настоящем документе.

2.3. В настоящих Условиях:

(a) любая ссылка на основную сумму считается включающей Сумму погашения, любые дополнительные суммы в отношении основной суммы, которые могут подлежать уплате в

соответствии с Условием 9, любую премию, подлежащую уплате в отношении Облигации, и любую другую сумму, соответствующую основной сумме, подлежащую уплате по настоящим Условиям;

- (b) любая ссылка на проценты считается включающей любые дополнительные суммы в отношении процентов, которые могут подлежать уплате в соответствии с Условием 9, и любую другую сумму в виде процентов, подлежащих уплате в соответствии с настоящими Условиями;
- (c) ссылки на Облигации, являющиеся «непогашенными», должны толковаться в соответствии с договором доверительного акта; и
- (d) если в Условии 2.1 указано, что выражение имеет значение, данное в соответствующих Окончательных условиях, но соответствующие Окончательные условия не передают такого значения или указывают, что такое выражение «неприменимо», то такое выражение не применимо к Облигациям.

3. ФОРМА, НОМИНАЛ И ПРАВА

Облигации выпускаются в установленной форме в указанном(ых) номинале(ах), указанном(ых) в соответствующих Окончательных условиях или их совокупности, без процентных купонов, при условии что:

- (a) указанный номинал(ы) должен быть не менее 100 000 евро или их эквивалента в другой валюте,
- (b) проценты по Облигациям правила 144А удерживаются на сумму не менее 200 000 долларов США или эквивалентную сумму в других валютах.

Право собственности на Облигации передается путем регистрации в реестре, который Эмитент предоставляет для ведения Регистратором в соответствии с положениями Агентского соглашения (далее «**Реестр**»). За исключением случаев, когда это предписано судом компетентной юрисдикции или требуется законом, Держатель (как определено ниже) любой Облигации считается и может рассматриваться как ее абсолютный владелец для всех целей, независимо от того, просрочена она или нет, и независимо от любого уведомления о собственности, передаче в доверительное управление или доле в ней, любой надписи на ней или ее кражи или утраты, и никто не несет ответственности за такое отношение к Держателю.

В настоящих Условиях «**Держатель Облигации**» означает лицо, на имя которого зарегистрирована Облигация, «Держатель» должен читаться соответственно, а термины, употребленные с прописной буквы, имеют значения, данные им в соответствующих Окончательных условиях. Отсутствие любого такого значения указывает на то, что такой термин не применим к Облигациям.

4. ПЕРЕДАЧА ОБЛИГАЦИЙ

- 4.1. Одна или несколько Облигаций могут быть переданы полностью или частично в разрешенных номиналах, указанных в применимых Окончательных условиях и с учетом указанных в них минимальных сумм перевода, после передачи (в указанном офисе Регистратора или любого Трансфертного агента) соответствующей Облигации вместе с формой перевода, утвержденной на такой Облигации (или другой форме перевода, по существу, в той же форме и содержащей те же представления и сертификаты (если таковые имеются), если иное не согласовано Эмитентом), должным образом заполненной и оформленной, а также любых других доказательств, которые Регистратор или Трансфертный агент могут разумно потребовать, в том числе для целей установления права собственности на соответствующую Облигацию и личности лица, подающего запрос. В случае передачи только части владения Облигацией получателю выдается новая Облигация в отношении переданной части, а еще одна новая Облигация в отношении остатка не переданного владения выдается передающему лицу. Все переводы Облигаций и записи в Реестре будут осуществляться в соответствии с подробными правилами, касающимися переводов Облигаций, предусмотренных Агентским соглашением. Правила могут быть изменены Эмитентом с предварительного письменного согласия Регистратора и Доверительного управляющего. Копия настоящих Правил будет предоставлена Регистратором любому Держателю Облигаций по его просьбе.
- 4.2. В случае осуществления опциона Эмитента или Держателей Облигаций на частичное погашение Облигации Держателю выпускается новая Облигация, отражающая осуществление такого опциона, или в отношении остатка неиспользованной Облигации. В случае частичного исполнения опциона, в результате которого Облигации одного и того же Держателя имеют разные условия, в отношении тех Облигаций этого Держателя, которые имеют одинаковые условия, выпускаются отдельные Облигации. Новые Облигации выдаются только в случае передачи существующих Облигаций Регистратору или любому Трансфертному агенту. В случае передачи Облигаций лицу, которое уже является Держателем Облигаций, новая Облигация, представляющая собой увеличенное владение, выдается только взамен Облигации, представляющей существующее владение.
- 4.3. Каждая новая Облигация, выпускаемая в соответствии с условиями 4.1 или 4.2, должна быть доступна для передачи в течение пяти рабочих дней с момента получения формы уведомления о передаче или опционе пут и передачи Облигации для обмена. Вручение новой Облигации (новых Облигаций) производится в Указанном офисе Трансфертного агента или Регистратора (в зависимости от обстоятельств), которому была вручена или передана такая форма передачи, уведомление о пут-опционе или Облигации, или, по выбору Держателя, предоставляющего или передающего Облигацию, как указано выше и как указано в соответствующей форме передачи, уведомлении о пут-опционе или иным образом в письменной форме, пересылается незастрахованной почтой на риск Держателя, имеющего право на новую Облигацию, по указанному адресу, если такой Держатель не потребует иного и заранее не оплатит соответствующему Трансфертному агенту расходы на другой способ доставки и страховку по указанию Агента. В настоящих Условиях в пункте 4.3 «рабочий день» означает день, отличный от субботы или воскресенья, в который банки открыты в месте указанного офиса соответствующего Трансфертного агента или Регистратора (в зависимости от обстоятельств).
- 4.4. Передача Облигаций по регистрации, передаче, осуществлении опциона или при частичном погашении производится без взимания платы Эмитентом, Регистратором или Трансфертными агентами или от их имени, но с уплатой любого налога или других государственных сборов, которые могут быть наложены в связи с этим (или предоставление такого возмещения и обеспечения, которые могут потребоваться Регистратору или соответствующему Трансфертному агенту).
- 4.5. Ни один Держатель Облигаций не может требовать передачи Облигаций для регистрации:
- (a) в течение 15-дневного периода, заканчивающегося на дату погашения или выплаты процентов по этой Облигации;
 - (b) в течение 15 дней, предшествующих любой дате, на которую Эмитент может потребовать погашения Облигации по своему усмотрению в соответствии с условием 10.3; или
 - (c) после того, как любая такая Облигация была объявлена к погашению, включая частичное погашение.

- 4.6. Как указано в Агентском соглашении, если в любое время Эмитент определит, что любой бенефициарный владелец Облигаций или любой счет, для которого такой владелец приобрел Облигации, который должен быть КИП и КП, не является КИП и КП, Эмитент может (i) потребовать от такого бенефициарного владельца продать свои Облигации или может продать такие Облигации от имени такого бенефициарного владельца лицу, не являющемуся лицом США, которое покупает в оффшорной сделке в соответствии с положением S, или лицу, которое является КИП, которое также является КП и которое иным образом квалифицировано для покупки таких Облигаций в сделке, освобожденной от регистрации в соответствии с Законом о ценных бумагах или (II) требовать от бенефициарного собственника продажи таких Облигаций или может продавать такие Облигации от имени такого бенефициарного собственника по цене, равной меньшей из покупной цены, уплаченной бенефициарным собственником за такие Облигации, 100% их основной суммы и (Z) справедливой рыночной стоимости. Эмитент также имеет право отказать в удовлетворении требования о передаче доли в Облигации лицу США, которое не является КИП и КП.

5. СТАТУС

Облигации представляют собой прямые, общие и безусловные обязательства Эмитента, которые всегда будут считаться эквивалентными между собой и эквивалентными в правах на выплаты со всеми другими текущими и будущими несубординированными обязательствами Эмитента, за исключением таких обязательств, которые могут иметь приоритет в силу положений закона, которые являются как обязательными, так и имеющими общее применение.

6. НЕПРЕДПОЧТЕНИЕ ТРЕТЬЕЙ СТОРОНЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВО О ВОЗДЕРЖАНИИ ОТ ДЕЙСТВИЙ ИЛИ БЕЗДЕЙСТВИЙ

- 6.1. До тех пор, пока какая-либо Облигация остается непогашенной, Эмитент не вправе сам и не может разрешить какой-либо Основной дочерней компании создавать, способствовать созданию, принимать на себя или допускать возникновение или осуществление какого-либо обеспечительного интереса (кроме разрешенного обеспечительного интереса) в отношении всего или любой части своих соответствующих предприятий, активов или доходов, настоящих или будущих, обеспечивать любую задолженность по заемным денежным средствам или любую гарантию задолженности в отношении такой задолженности по заемным денежным средствам, если одновременно или до этого обязательства Эмитента по доверительному акту и Облигациям не обеспечиваются в равной степени и пропорционально (к удовлетворению Доверительного управляющего) или не имеют преимуществ в отношении такого иного соглашения, которое может быть одобрено Чрезвычайным решением (как определено в Договоре доверительного управления) Держателей Облигаций или которое Доверительный управляющий по своему усмотрению сочтет не менее выгодным для Держателей Облигаций.
- 6.2. До тех пор, пока какая-либо Облигация остается непогашенной, Эмитент обеспечивает ее полное соответствие закону о Банке Развития Казахстана от 25 апреля 2001 года с внесенными в него поправками («Закон о БРК») и Меморандуму о кредитной политике Эмитента, упомянутому в Законе о БРК, с внесенными в него периодическими изменениями («Меморандум о кредитной политике»).
- 6.3. До тех пор, пока какая-либо Облигация остается непогашенной, Эмитент обязан обеспечивать, чтобы каждая из его Дочерних компаний всегда соблюдала все нормативы и требования Национального Банка Казахстана, применимые к нему в любой юрисдикции, где Эмитент или соответствующая Дочерняя компания осуществляют свою деятельность, включая любые пруденциальные коэффициенты и любые нормативы и требования в отношении собственного капитала или достаточности капитала.
- 6.4. До тех пор, пока какая-либо Облигация остается непогашенной, Эмитент обязан:
- (a) отправить доверительному управляющему и Основному платежному и трансфертному агенту одну копию:
 - (i) консолидированной годовой финансовой отчетности Эмитента в максимально короткие сроки после даты ее опубликования и в любом случае не более, чем через 120 дней после окончания каждого финансового года Эмитента;
 - (ii) консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Эмитента в максимально короткие сроки после даты ее опубликования и в любом случае не более, чем через 90 дней после окончания первого полугодия каждого финансового года Эмитента; и

(iii) каждого балансового отчета, отчета о прибылях и убытках, отчета или иного уведомления, заявления или циркуляр, выпущенных (или которые в соответствии с любым юридическим или договорным обязательством должны быть выпущены) членам или Держателям долговых обязательств или кредиторам (или любому из этих классов) Эмитента, в зависимости от обстоятельств, в их качестве таковых на момент фактического (или юридически или договорно требуемого) выпуска или опубликования,

и обеспечить, чтобы они были доступны для проверки Держателями Облигаций в указанных офисах Основного платежного и трансфертного агента как можно скорее после этого;

(b) обеспечить, что:

(i) каждый комплект годовой финансовой отчетности, представляемый им в соответствии с условием 6.4 (a) (i), сопровождается аудиторским заключением;

(ii) каждый комплект полугодовых промежуточных финансовых отчетов, представляемых им в соответствии с условием 6.4 (a) (ii), сопровождается обзорным отчетом аудиторов;

(iii) каждый комплект финансовой отчетности, представленный в соответствии с условием 6.4(a) (i) или (ii), подготовлен в соответствии с МСФО, последовательно применяется и сертифицирован для Эмитента и от его имени как достоверно отражающий во всех существенных отношениях его финансовое состояние на конец периода, к которому относится данная финансовая отчетность, и результаты его деятельности за этот период; и

(iv) вся информация, направленная Доверительному управляющему и Основному платежному и трансфертному агенту и размещенная на веб-сайте Эмитента в соответствии с Условием 6.4, составлена на английском языке или сопровождается его заверенным переводом;

(c) направлять Доверительному управляющему вместе с каждой проверенной финансовой отчетностью, предоставленной им в соответствии с Условием 6.4(a)(i), отдельное заключение аудиторов для Доверительного управляющего относительно адекватности финансовых процедур Эмитента, систем бухгалтерского учета и управленческой информации, а также систем контроля затрат; и

(d) незамедлительно после направления любой информации доверительному управляющему и основному платежному и трансфертному агенту в соответствии с пунктом 6.4(a), и в любом случае в течение пяти рабочих дней с момента направления такой информации, разместить такую информацию на веб-сайте Эмитента.

6.5 До тех пор, пока какие-либо Облигации находятся в обращении и являются **«Ценными бумагами с ограниченным доступом»** по смыслу правила 144(a)(3) Закона о ценных бумагах, Эмитент будет предоставлять по требованию Держателя или бенефициарного владельца доли в них такому Держателю или бенефициарному владельцу или потенциальному покупателю Облигаций, назначенному таким Держателем или бенефициарным владельцем, информацию, необходимую для предоставления в соответствии с правилом 144A(d)(4) Закона о ценных бумагах, и будет иным образом соответствовать требованиям правила 144A Закона о ценных бумагах, если на момент такого запроса Эмитент не является отчетной компанией в соответствии с разделом 13 или разделом 15(d) закона об обмене или освобождается от представления отчетности в соответствии с правилом 12g3 2(b) настоящего Закона.

7. ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ОБЛИГАЦИЙ С ФИКСИРОВАННОЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ

- 7.1. Настоящее Условие 7 применимо к Облигациям только в том случае, если в соответствующих Окончательных условиях указано, что подлежат применению Положения об Облигациях с фиксированной ставкой.
- 7.2. По Облигациям начисляются проценты на непогашенную основную сумму с Даты начала выплаты процентов по ставке(ставкам) *годовых*, равной Ставке(ставкам) процентов, подлежащих уплате в виде задолженности на каждую Дату выплаты процентов в каждом году и на Дату погашения, если она не приходится на Дату выплаты процентов, с учетом положений Условия 11. Если иное не оговорено в соответствующих Окончательных условиях, сумма процентов, выплачиваемых на каждую Дату выплаты процентов, будет равна Фиксированной сумме купона. Выплаты процентов в любую Дату выплаты процентов будут, если это указано в соответствующих Окончательных условиях, составлять Часть(части) суммы, указанной (ых) таким образом.
- 7.3. Если требуется рассчитать проценты за период, заканчивающийся не на Дату выплаты процентов, то такие проценты рассчитываются путем применения Процентной ставки к каждой Расчетной сумме, путем умножения такой суммы на соответствующую Базу ежедневного расчета процентов и округления полученной суммы до ближайшей субъединицы указанной валюты, причем половина любой такой субъединицы округляется в большую сторону или иным образом в соответствии с применимым рыночным соглашением. В настоящих условиях «**субъединица**» означает в отношении любой валюты, отличной от евро, наименьшую сумму такой валюты, которая доступна в качестве законного платежного средства в стране данной валюты, а в отношении евро означает один цент.
- 7.4. Для целей настоящих Условий «**База ежедневного расчёта процентов**» означает:
- (a) если «фактический/фактический (ICMA)» указан в соответствующих Окончательных условиях:

- (i) в случае Облигаций, в которых число дней в соответствующем периоде, начиная с последней Даты выплаты процентов (или, если таковая отсутствует, Даты начала выплаты процентов), до соответствующей даты платежа, не включая ее («**Период начисления**»), равно или меньше Периода расчетов, в течение которого заканчивается Период начисления, число дней в таком Периоде начисления делится на произведение (х) числа дней в таком Периоде расчетов и (у) числа Дат определения Процентной ставки (как указано в соответствующих Окончательных условиях), которые имели бы место в течение одного календарного года; или

Для целей Условия 7.4(a) «**Период расчетов**» означает каждый период, начиная с Даты определения Процентной ставки до следующей Даты определения Процентной ставки (не включая такую дату, но включая период, начинающийся с первой Даты определения Процентной ставки, приходящейся до такой даты, и заканчивающийся ближайшей Датой определения Процентной ставки после такой даты, если Дата начала выплаты процентов либо Окончательная дата выплаты процентов не являются Датой определения Процентной ставки);

- (ii) в случае Облигаций, в которых Период начисления превышает Период расчетов, в течение которого Период начисления заканчивается, сумма:
- (A) количества дней в таком Периоде начисления, приходящееся на Период расчетов, в котором начинается Период начисления, деленное на произведение (i) числа дней в таком Периоде расчетов и (ii) числа Дат определения Процентной ставки (указанных в соответствующих Окончательных условиях), которые наступили бы в течение одного календарного года; и
- (B) количество дней в таком Периоде расчетов, приходящееся на следующий Период расчетов, деленное на произведение (i) количества дней в таком Периоде расчетов и (ii) числа Дат определения Процентной ставки, которые будут иметь место в течение одного календарного года; и
- (b) если в соответствующих Окончательных условиях указано «30/360», то число дней в периоде, начиная с последней Даты выплаты процентов (или, если таковая отсутствует, Даты начала выплаты процентов) до соответствующую Дату выплаты, исключая ее (такое число дней рассчитывается на основе года из 360 дней с 12 30-дневными месяцами), делится на 360.

8. ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ОБЛИГАЦИЙ С ПЛАВАЮЩЕЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ

8.1. Настоящее Условие 8 применимо к Облигациям только в том случае, если в соответствующих Окончательных условиях указано, что подлежат применению Положения по Облигациям с плавающей ставкой.

8.2. На Облигации начисляются проценты на непогашенную основную сумму начиная с Даты начала выплаты процентов (и включая ее), и такие проценты будут подлежать уплате в виде просроченной задолженности по любой из этих дат:

- (a) Определенные Даты выплаты процентов (по отдельности «Дата выплаты процентов») в каждом году, указанные в соответствующих Окончательных условиях; или
- (b) если в соответствующих Окончательных условиях не указана (не указаны) конкретная Дата (даты) выплаты процентов, то каждая Дата (каждая такая дата, вместе с каждой указанной датой выплаты процентов, является «Датой выплаты процентов»), приходящаяся на месяцы или другой период, указанный в качестве Указанного периода в соответствующих Окончательных условиях, после предыдущей Даты выплаты процентов или, в случае первой Даты выплаты процентов после Даты начала выплаты процентов.

Такие проценты будут выплачиваться в отношении каждого Процентного периода (который в настоящих Условиях означает период с Даты выплаты процентов (или, в зависимости от обстоятельств, Даты начала выплаты процентов) до (но исключая) следующей (или первой) Даты выплаты процентов).

8.3. Процентная ставка, подлежащая уплате по Облигациям в соответствующий момент, определяется в порядке, установленном в соответствующих Окончательных условиях.

- (a) Если Определение Экранной ставки указано в соответствующих Окончательных условиях в качестве способа определения Процентной ставки(ставок), то Процентная ставка, применяемая к Облигациям для каждого Процентного периода, будет равняться, одной из указанных ниже величин:
 - (i) предложенной котировке; или
 - (ii) среднему арифметическому (округленному при необходимости до пятого знака после запятой, с округлением 0,000005 в сторону увеличения) предлагаемых котировок,

(выраженных в процентах годовых) для Базовой ставки, которая появляется, в зависимости от обстоятельств, на соответствующей странице Экрана по состоянию на 11:00 утра (Лондонское время, в случае LIBOR, или Брюссельское время, в случае EURIBOR) на Дату определения процента, о которой идет речь, плюс/минус (как указано в применимых Окончательных условиях) маржа (если таковая имеется), все как определено расчетным агентом. Если на соответствующей странице информационной системы доступны пять или более таких предлагаемых котировок, самая высокая (или, если имеется более одной такой самой высокой котировки, только одна из таких котировок) и самая низкая (или, если имеется более одной такой самой низкой котировки, только одна из таких котировок) не учитываются расчетным агентом для определения среднего арифметического (округленного, как указано выше) таких предлагаемых котировок.

Агентское соглашение содержит положения для определения процентной ставки в случае, если соответствующая страница информационной системы недоступна или если в случае (i) выше не появляется такая предложенная котировка, или в случае (ii) выше появляется менее трех таких предложенных котировок, в каждом случае, как в момент, указанный в предыдущем пункте.

- (b) Если определение МАСД определено в соответствующих Окончательных условиях как способ определения процентной ставки(ставок), то процентная ставка, применяемая к Облигациям для каждого процентного периода, будет представлять собой сумму маржи и соответствующей ставки МАСД, где «ставка МАСД» по отношению к любому процентному периоду означает ставку, равную плавающей ставке (как определено в определениях МАСД), которая была бы определена расчетным агентом в соответствии с процентным свопом. сделка, если расчетный агент действовал в качестве расчетного агента по этой сделке процентного свопа в соответствии с условиями соглашения, включающего определения МАСД, и в соответствии с которым:

- (i) опцион с плавающей ставкой (как определено в определениях МАСД) определяется в соответствующих окончательных терминах;
 - (ii) назначенный срок погашения (как определено в определениях МАСД) это период, указанный в соответствующих Окончательных условиях; и
 - (iii) соответствующей датой изменения процентной ставки (как определено в определениях МАСД) является либо (a) если соответствующий вариант Плавающей ставки основан на лондонском межбанковском предлагаемом курсе (LIBOR) для валюты, первый день этого процентного периода, либо (b) в любом другом случае, как указано в соответствующих Окончательных условиях.
- 8.4. Если какая-либо Максимальная или Минимальная Процентная ставка указана в соответствующих Окончательных условиях, то Процентная ставка ни в коем случае не должна превышать Максимальную или быть меньше указанной Минимальной Процентной ставки.
- 8.5. Расчетный агент, как только это будет практически осуществимо по истечении времени, в течение которого должна быть определена Процентная ставка по каждому процентному периоду, определяет Процентную ставку для соответствующего Процентного периода и вычисляет Сумму процентов, подлежащую уплате по каждой Облигации за такой Процентный период. Сумма процентов будет рассчитываться путем применения Процентной ставки за такой Процентный период к Основной сумме такой Облигации в течение такого Процентного периода и умножения результата на Базу ежедневного расчета процентов и округления итоговой суммы до ближайшей субъединицы соответствующей Указанной валюты, причем половина любой такой субъединицы округляется в большую сторону или иным образом в соответствии с применимым рыночным соглашением.
- 8.6. Если соответствующие Окончательные условия определяют, что любая другая сумма должна быть рассчитана Расчетным агентом, то Расчетный агент, как только это будет практически осуществимо после момента или момента, когда должна быть определена любая такая сумма, вычислит соответствующую сумму. Соответствующая сумма будет рассчитана Расчетным агентом в порядке, указанном в соответствующих Окончательных условиях.
- 8.7. Расчетный агент обязан обеспечить уведомление Платежных агентов и всех органов по листингу, фондовой биржи и котировальной системы (если таковые имеются), с помощью которых Облигации были допущены к листингу, торговле и котировке, как только это станет практически возможным после такого Определения, но (по каждой Процентной ставке, Суммы процента и Даты выплаты процентов) в любом случае не позднее первого дня соответствующего Процентного периода, в отношении определенных им Процентных ставок, Сумм процентов, а также соответствующей Дате выплаты процентов и о любых иных суммах, которые он обязан определять, и соответствующих Датах выплаты. Уведомление об этом также незамедлительно направляется Держателям Облигаций в соответствии с Условием 19. Расчетный агент имеет право пересчитать любую Сумму процентов (на основании вышеуказанных положений) без предварительного уведомления в случае продления или сокращения соответствующего Процентного периода.
- 8.8. Все уведомления, мнения, определения, сертификаты, расчеты, котировки и решения, данные, выраженные, сделанные или полученные Расчетным агентом для целей настоящего Условия, будут (при отсутствии явной ошибки) обязательными для Эмитента, платежных агентов, Держателей Облигаций и Держателей купонов и (при условии, как указано выше) никакой ответственности перед любым таким лицом не будет возлагаться на Расчетного агента в связи с осуществлением или неисполнением им своих полномочий, обязанностей и дискреционных полномочий для таких целей.

9. ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ОБЛИГАЦИЙ С НУЛЕВЫМ КУПОННЫМ ДОХОДОМ:

- 9.1. Настоящее Условие 9 применимо к Облигациям только в том случае, если в соответствующих Окончательных условиях указано, что подлежат применению положения по Облигациям с нулевым купоном.
- 9.2. Если Сумма погашения, подлежащая выплате в отношении любой Облигации с нулевым купоном, удерживается ненадлежащим образом или отклоняется, то Сумма погашения впоследствии равна сумме:
- (a) Базовой цены; и

- (b) производству Доходности по методу начисления (в годовом исчислении), применяемой к Базовой цене, начиная с даты выпуска до наступления наиболее ранней из следующих дат (i) дня, когда все Суммы, причитающиеся к уплате в отношении такой Облигации до этого дня, получены соответствующим Держателем Облигации или от его имени, и (ii) дня, который является седьмым после того, как Основной платежный и трансфертный агент уведомил Держателей Облигации о том, что он получил все суммы, причитающиеся в отношении Облигаций до такого седьмого дня (за исключением случаев, когда имеет место какой-либо последующий просроченный платеж).

10. ПОГАШЕНИЕ И ВЫКУП

10.1. Если Облигации не были погашены ранее или выкуплены и аннулированы, они будут погашены по их Окончательной сумме погашения в Дату погашения, при условии, с учетом положений Условия 11.

10.2. Облигации могут быть погашены по выбору Эмитента полностью, но не частично:

- (a) в любое время (если ни одно из положений о плавающей ставке не указано в соответствующих Окончательных условиях в качестве применимого); или
- (b) в любую Дату выплаты процентов (если в соответствующих Окончательных условиях предусмотрены Положения о Плавающей процентной ставке), при предоставлении Держателям Облигаций уведомления не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней в соответствии с условием 19 (которое является безотзывным), при их досрочном погашении суммы (налога) вместе с процентами, начисленными (если таковые имеются) к дате, установленной для погашения, если:
- (i) Эмитент выплачивает причитающуюся сумму Доверительному управляющему непосредственно до направления уведомления о том, что он обязан или будет обязан уплатить дополнительные суммы, предусмотренные Условием 12 или или упомянутые в нем, в результате любого изменения или поправки к законам или нормативным актам Казахстана или любой административно-территориальной единицы или любого органа, наделенного полномочиями по налогообложению, или любого изменения в применении или официальном толковании таких законов или нормативных актов (включая решение суда компетентной юрисдикции), которые вступают в силу с Даты выпуска первого транша Облигаций или после нее; и
- (ii) такое обязательство не может быть неисполнено Эмитентом, принявшим доступные ему разумные меры, при условии, однако, что такое уведомление о погашении не будет направлено ранее, чем:
- (A) если Облигации могут быть погашены в любое время, за 90 дней до самой ранней даты, на которую Эмитент был бы обязан выплатить такие дополнительные суммы, если платеж в отношении Облигаций подлежал бы уплате; или
- (B) в тех случаях, когда Облигации могут быть погашены только в Дату выплаты процентов, за 60 дней до Даты выплаты процентов, наступающей непосредственно перед наиболее ранней датой, в которую Эмитент был бы обязан выплатить такие дополнительные суммы, если бы платеж в отношении Облигации подлежал бы уплате.

Перед публикацией уведомления о погашении в соответствии с настоящим пунктом Эмитент обязуется передать Доверительному управляющему (A) сертификат, подписанный двумя директорами Эмитента, в котором указано, что Эмитент имеет право осуществить такое погашение, и изложены факты, подтверждающие наступление предварительных условий по праву Эмитента на погашение, и (B) мнение независимых юрисконсультов с признанным статусом о том, что Эмитент обязуется или будет обязан выплатить дополнительные суммы в результате такого изменения или дополнения. По истечении срока действия такого уведомления, указанного в настоящем Условии 10.2, Эмитент обязуется выкупить Облигации в соответствии с настоящим Условием 10.2.

- 10.3. Если в соответствующих Окончательных условиях опцион «колл» указан в качестве применимого, то Облигации могут быть погашены по выбору Эмитента полностью или, если это указано в соответствующих Окончательных условиях, частично в любую Факультативную дату погашения (колл) при соответствующей Факультативной сумме погашения (колл) при условии направления Эмитентом не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней уведомления Держателям Облигаций (которое является безотзывным и обязывает Эмитента погасить Облигации или, в зависимости от обстоятельств, Облигации, указанные в таком уведомлении, в соответствующую Факультативную дату погашения (колл) при Факультативном погашении сумма (колл) плюс начисленные проценты (если таковые имеются) на такую дату).
- 10.4. Если Облигации подлежат частичному погашению только в любую дату в соответствии с Условием 10.3, то Облигации, подлежащие погашению, отбираются путем жеребьевки в таком месте, которое Основной платежный и трансфертный агент по своему усмотрению утверждает, и таким образом, который Доверительный управляющий по своему усмотрению считает целесообразным, при условии соблюдения требований, удостоверенных Эмитентом перед Доверительным управляющим и Основным платежным и Трансфертным агентом, применимого законодательства и правил каждого Органа по листингу, фондовой биржи и котировальной системы (если таковые имеются), на которых Облигации были допущены к листингу, торговле и котировке, а также уведомления Держателям Облигаций, указанным в Условии 10.3, на которых затем перечисляются Облигации, и в уведомлении Держателям Облигаций, указанным в условии 10.3, указываются серийные номера Облигаций, подлежащих погашению таким образом. Если какая-либо Максимальная или Минимальная сумма выкупа указана в соответствующих Окончательных условиях, то факультативная сумма выкупа (колл) ни в коем случае не должна быть больше максимальной или меньше минимальной суммы выкупа. Ни Доверительный управляющий, ни Основной платежный агент не несут ответственности за любой выбор, сделанный ими в соответствии с настоящим Условием 10.4.
- 10.5. Если Опцион пут указан в соответствующих Окончательных условиях как применимый, Эмитент по выбору Держателя любой Облигации выкупает такую Облигацию на Факультативную дату погашения (пут), указанную в соответствующем уведомлении о пут-опционе, на соответствующую факультативную сумму погашения (пут) вместе с процентами (если таковые имеются), начисленными на такую дату. Для осуществления опциона, содержащегося в данном условии 10.5, Держатель Облигации должен не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней до соответствующей опционной даты погашения (пут) депонировать у любого платежного агента такую Облигацию вместе с надлежащим образом заполненным уведомлением об опционе пут в форме, доступной любому платежному агенту. Платежный агент, у которого депонируется Облигация, должен вручить депонирующему Держателю Облигации надлежащим образом заполненную квитанцию опциона пут. Ни одна Облигация, депонированная с должным образом заполненным уведомлением об опционе пут в соответствии с настоящим Условием 10.5, не может быть отозвана; однако, если до соответствующей Факультативной даты погашения (пут) любая такая Облигация становится подлежащей немедленной оплате или, при надлежащем представлении любой такой Облигации в соответствующую факультативную дату погашения (пут), выплата суммы погашения неправомерно удерживается или отклоняется, соответствующий Платежный агент направляет уведомление об этом депонирующему Держателю Облигации по адресу, который может быть указан таким Держателем Облигации в соответствующем уведомлении об опционе пут, и хранит такую Облигацию в своем указанном офисе для инкассирования депонирующим Держателем Облигации взамен передачи соответствующей квитанции пут-опциона. До тех пор, пока какая-либо непогашенная Облигация находится у Платежного агента в соответствии с настоящим условием 10.5, Держателем такой Облигации для всех целей считается владелец такой Облигации, а не Платежный агент.
- 10.6. Независимо от того, указан ли опцион пут в соответствии с Условием 10.5, Эмитент обязан по выбору Держателя любой Облигации, подлежащему исполнению в соответствии с условием 10.5, погасить такую Облигацию в соответствующую факультативную дату погашения (пут) в размере 101% от его основной суммы вместе с процентами (если таковые имеются), начисленными к такой дате, но без учета такой даты, если:
- (a) Республика Казахстан или ее региональные органы власти прекращают владеть, прямо или косвенно, через АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» или другую организацию, полностью принадлежащую Республике Казахстан или ее региональным органам власти (каждый «**Допущенный акционер**»), 100,0% оплаченного уставного капитала Эмитента; или
 - (b) Эмитент перестает быть «финансовым агентством» в соответствии с определением Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» или утрачивает статус «финансового агентства» в силу решения Правления Национального Банка Республики Казахстан «О пруденциальных требованиях к

финансовому агентству и порядке утраты статуса финансового агентства»,

(каждое из вышеперечисленных событий «Событие пут»);

однако при условии, что любое из вышеуказанных событий является результатом Разрешенной акционером продажи, передачи или иного распоряжения частью своего пакета акций одному или нескольким наднациональным организациям, созданным на основании договора, каждая из которых имеет кредитный рейтинг, присвоенный по меньшей мере одной статистической рейтинговой организацией, общепризнанной банками, фондовыми домами и инвесторами на европейских финансовых рынках AAA или его эквивалента (на момент такой продажи, передачи или распоряжения), такое событие не является событием, предусмотренным настоящим Условием 10.6.

Несмотря на любое иное положение настоящего Условия 10.6, если в любое время Республика Казахстан прямо или косвенно через принадлежащего ей разрешенного акционера перестает владеть 51,0% или более оплаченного акционерного капитала Эмитента, такое обстоятельство является событием, предусмотренным настоящим Условием 10.6. При наступлении положительного события Эмитент незамедлительно уведомляет об этом Держателей Облигаций в соответствии с Условием 19 с копией Доверительному управляющему.

10.7. Эмитент не вправе погашать Облигации иначе, чем в порядке, предусмотренном условиями 10.1-10.6.

10.8. Если иное не оговорено в соответствующих Окончательных условиях, сумма погашения, подлежащая уплате при погашении Облигации с нулевым купоном в любое время до наступления Даты погашения, равна сумме:

- (a) базовой цены; и
- (b) произведения Доходности по методу начисления (в годовом исчислении), применяемой к Базовой цене, начиная с даты выпуска и до даты, установленной для погашения (но исключая ее), или (в зависимости от обстоятельств) с даты, когда Облигации становится подлежащим оплате.

Если такой расчет производится за период, не являющийся целым числом лет, то расчет в отношении периода, составляющего менее одного полного года, производится на основе такой Базы ежедневного расчета процентов, которая может быть указана в Окончательных условиях для целей настоящего Условия 10.8, или, если таковая не указана, Базы ежедневного расчета процентов, равной 30E/360.

10.9. Эмитент или любая из его Дочерних компаний может в любое время приобрести Облигации на открытом рынке или иным образом и по любой цене.

10.10. Все Облигации, погашенные в соответствии с Условиями 10.1—10.6 или приобретенные в соответствии с Условием 10.9 Эмитентом или любой из его Дочерних компаний, аннулируются и не могут быть переизданы или перепроданы. Все аннулированные таким образом Облигации направляются Основному платежному и трансфертному агенту.

11. ПЛАТЕЖИ

11.1. Выплаты основного долга производятся только по предъявлению и (при условии, что оплата производится в полном объеме) сдаче Облигации в Указанном офисе любого Трансфертного агента или Регистратора чеком, выписанным в валюте, в которой должен быть произведен платеж, или переводом на счет, номинированный в этой валюте (или, если эта валюта является евро, на любой другой счет, на который могут быть зачислены или переведены евро) и обслуживаемый получателем платежа в банке в Основном финансовом центре этой валюты.

11.2. Уплата процентов, согласно Условию 11.4, производится лицу, указанному в реестре, при закрытии предприятия на пятнадцатый день до наступления срока их уплаты («Дата регистрации»). Выплата процентов по каждой Облигации производится в соответствующей валюте чеком, выписанным в банке и отправленным незастрахованной почтой Держателю (или первому из названных совместных держателей) такой Облигации по указанному в Реестре адресу. Держатель таких Облигаций не имеет права на получение процентов или других платежей за задержку в получении суммы, причитающейся в отношении таких Облигаций по чеку, отправленному в соответствии с этим Условием, поступающему после установленного срока платежа или утраченному на почте. По заявлению Держателя в указанный офис регистратора или любого трансфертного агента до даты записи такая выплата процентов может быть произведена путем перечисления на счет в соответствующей валюте, находящийся у получателя платежа в банке.

11.3. Ко всем платежам по Облигациям во всех соответствующих случаях подлежат применению налоговые или иные акты и регламенты в месте платежа, но без ущерба для положений Условия 12. с Держателями Облигаций не взимаются какие-либо комиссии или издержки в отношении таких платежей.

11.4. Если срок уплаты любой суммы в отношении любой Облигации не является Рабочим днем платежа в месте предъявления, Держатель не имеет права на выплату в таком месте суммы, подлежащей уплате, до следующего Рабочего дня платежа в таком месте и не имеет права на получение каких-либо дополнительных процентов или других платежей в отношении любой такой задержки.

12. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

12.1. Все выплаты основной суммы и процентов по Облигациям Эмитентом или от его имени осуществляются бесплатно и без удержания каких-либо налогов, пошлин, взносов или правительственных сборов любого характера, взимаемых, удерживаемых или начисляемых Казахстаном или любой его административно-территориальной единицей или любым органом, имеющим право взимать налоги, если такое удержание или удержание не требуется законом. В этом случае Эмитент выплачивает такие дополнительные суммы, которые приведут к получению Держателями Облигаций таких сумм, которые были бы получены ими, если бы такое удержание не требовалось, за исключением того, что такие дополнительные суммы не подлежат уплате в отношении любой Облигации, представленной для оплаты:

- (a) Держателем, который несет ответственность по таким налогам, сборам, начислениям или государственным сборам в отношении такой Облигации в силу того, что она имеет какую-либо связь с Казахстаном, помимо простого владения такой Облигацией;
- (b) более чем через 30 дней после соответствующей даты, за исключением случаев, когда соответствующий Держатель имел бы право на такие дополнительные суммы, если бы он представил такую Облигацию в последний день такого 30-дневного периода;
- (c) если такое удержание налагается на платеж физическому лицу и должно быть произведено в соответствии с директивой 2003/48/ЕС Европейского совета или любой другой директивой, реализующей выводы заседания Совета ЭКОФИН от 26-27 ноября 2000 года о налогообложении сбережений целью ее соблюдения; или

- (d) предъявлено к оплате Держателем или от его имени, который мог бы избежать такого удержания, представив соответствующую Облигацию другому платежному агенту в государстве-члене Европейского союза.

- 12.2. Если Эмитент в любое время подпадает под действие любой налоговой юрисдикции, отличной от Казахстана, ссылки в настоящих Условиях на Казахстан должны толковаться как ссылки на Казахстан и такую другую юрисдикцию. Несмотря ни на что иное в настоящем Условии 12, ни один из БРК, ни один платежный агент или любое другое лицо не обязаны выплачивать какие-либо дополнительные суммы в отношении любых удержаний или вычетов (i), наложенных на или в отношении любой Облигации в соответствии с разделами 1471-1474 Налогового кодекса США 1986 года с поправками («Кодекс»), и положений, обнародованных в соответствии с ними («FATCA» Закон о налоговой отчетности по зарубежным счетам), законов Казахстана, реализующих FATCA, или любого соглашения между БРК и Соединенными Штатами Америки или любым их органом, заключенного для целей FATCA, или (ii) наложенных на или в отношении любых выплат «эквивалентных дивидендам», произведенных в соответствии с разделами 871 или 881 Кодекса.

13. СЛУЧАЙ НЕИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Доверительный управляющий может по своему усмотрению или по письменному запросу Держателей не менее одной пятой основной суммы Облигаций, находящихся в обращении, или на основании чрезвычайного решения (при условии выплаты ему возмещения расходов и/или предоставления прав удержания для такого возмещения в каждом из указанных случаев), уведомить Эмитента о том, что Облигации должны немедленно стать подлежащими погашению по их основной сумме вместе с начисленными процентами, если произойдет и будет продолжаться любое из следующих событий (каждое из них «Событие неисполнения обязательств»):

- 13.1. Эмитент не выплачивает основную сумму по любой из Облигаций, когда она становится подлежащей уплате либо в конце срока, либо по объявлению, либо иным образом, либо Эмитент не выплачивает проценты или дополнительные суммы по любой из Облигаций, и такая неуплата процентов или дополнительных сумм продолжается в течение семи дней; или
- 13.2. Эмитент не исполняет или иным образом нарушает какое-либо соглашение, обязательство, или иную договоренность в соответствии с Облигациями или Договором доверительного управления (за исключением других случаев неисполнения или нарушения, специально рассматриваемых в настоящем Условии 13), и такое неисполнение или нарушение не устраняется в течение 30 дней (или такого более длительного периода, который Доверительный управляющий может по своему усмотрению определить) после уведомления об этом Эмитента доверительным управляющим; или
- 13.3. (a) любая Задолженность по Заемным денежным средствам Эмитента или любой Основной дочерней компании (i) становится (или подлежит объявлению) подлежащей погашению до наступления срока ее выплаты или (ii) не погашается в срок, продленный на льготный период, если таковой имеется, или (b) любая гарантия задолженности, предоставленная Эмитентом или любой Основной дочерней компанией в отношении задолженности по заемным денежным средствам любого другого лица, не исполняется в установленный срок и не называется, при условии, что совокупная основная сумма такой задолженности по заемным денежным средствам превышает 20 000 000 долларов США (или ее эквивалент в другие валюты (по определению доверительного управляющего)); или

- 13.4. (а) любое Лицо инициировало разбирательство или издало указ или распоряжение о назначении распорядителя, администратора или ликвидатора в случае любой несостоятельности, восстановления, санации долга, упорядочения активов и обязательств или аналогичных соглашений с участием Эмитента или любой Основной дочерней компании или всей или (по мнению Доверительного управляющего) всей их основной собственности, и такие процедуры, постановления или распоряжения не были отменены или остаются в силе без восстановления прав или при неисполнении в течение 60 дней; или (б) Эмитент или любая Основная дочерняя компания возбудили дело в соответствии с любым применимым законодательством о банкротстве, несостоятельности или иным аналогичным законодательством, действующим сейчас или в дальнейшем, для признания его банкротом, или дали согласие на подачу иска о банкротстве, несостоятельности или аналогичном производстве или подали ходатайство или ответили согласием на просьбу о реорганизации в соответствии с любым таким законом или дали согласие на подачу любого такого ходатайства, или дали согласие на назначение распорядителя, администратора или ликвидатора или попечителя или цессионария при банкротстве или ликвидации Эмитента или любой Основной дочерней компании, в зависимости от обстоятельств, или в отношении его имущества, или (по мнению Доверительного управляющего), всего основного имущества, либо он делает уступку в пользу своих кредиторов, либо иным образом не может или не может признать свою неспособность выплатить свои долги в целом по мере наступления срока платежа, или Эмитент, или любая Основная дочерняя компания начала разбирательство с целью общей корректировки своей задолженности и, в любом случае, как указано в данном Условии 13.4 в отношении Основной дочерней компании, данное событие (по мнению Доверительного управляющего) наносит существенный ущерб интересам Держателей Облигаций; или
- 13.5. Эмитент вносит или собирается внести какие-либо существенные изменения в основной характер своей деятельности, осуществляемой в настоящее время, которые (по мнению доверительного управляющего) существенно ущемляют интересы Держателей Облигаций; или
- 13.6. Эмитент не предпринимает никаких действий, требуемых от него в соответствии с Законом о БРК, Меморандумом о кредитной политике или любыми применимыми нормативными актами в Казахстане, или иным образом для поддержания своего корпоративного существования, или не предпринимает никаких действий для поддержания каких-либо существенных прав, привилегий, прав собственности, франшиз и т.п., необходимых или желательных для нормального ведения его бизнеса, деятельности или операций, которые (по мнению доверительного управляющего) существенно ущемляют интересы Держателей Облигаций, и такая неспособность не устраняется в течение 30 дней (или такого более длительного периода, который Доверительный управляющий может по своему усмотрению определить) после уведомления об этом Эмитента; или
- 13.7. Эмитент не соблюдает в любом (По мнению доверительного управляющего) существенном отношении любые применимые законы или нормативные акты (включая любые валютные правила или нормативные акты) любого правительственного или иного регулирующего органа для любой цели, позволяющей ему законно осуществлять свои права или выполнять или выполнять свои обязательства по Облигациям, Договору доверительного управления или Агентскому соглашению, или для обеспечения того, чтобы эти обязательства были юридически обязательными и подлежащими исполнению, или чтобы все необходимые соглашения или другие документы были заключены и чтобы все необходимые согласия и утверждения, а также регистрации и подачи заявок в любой такой орган в связи с ними были получены и являлись действительными и действующими; или
- 13.8. (а) действительность Облигаций, Договора доверительного управления или Агентского соглашения оспаривается Эмитентом или Эмитент отказывается от исполнения любого из своих обязательств по Облигациям, Договору доверительного управления или Агентскому соглашению (путем общего приостановления платежей или моратория на выплату долга или иным образом) или (б) для Эмитента является или становится незаконным исполнение всех или любого из его обязательств, изложенных в Облигациях, Договоре доверительного управления или Агентском соглашении, или (с) все или любое из его обязательств, изложенных в Облигациях, Договоре доверительного управления или Агентском соглашении, является или становится незаконным, (d) Закон о БРК отменяется, и после наступления любого из событий, указанных в данном Условии 13.8, Доверительный управляющий считает, что такое событие наносит существенный ущерб интересам Держателей Облигаций;

13.9. (а) все или любая существенная часть предприятия, активов и доходов Эмитента или любой Основной дочерней компании принудительно отчуждается, находится под арестом или иным образом передается в собственность любому лицу, действующему под руководством любого национального, регионального или местного правительства, или (б) Эмитент или любая Основная дочерняя компания лишается любым таким лицом возможности осуществлять нормальный контроль над всем или любой существенной частью своего предприятия, активов и доходов, и после наступления любого из событий, указанных в настоящем Условии 13.9, Доверительный управляющий считает, что такое событие наносит существенный ущерб интересам Держателей Облигаций; или

13.10. Республика Казахстан предпринимает любые действия по изменению или отсрочке исполнения любого из своих обязательств, либо осуществляет общую уступку, либо заключает соглашение или договор в пользу своих кредиторов, либо объявляет мораторий на выплату любого класса обязательств Республики Казахстан (такая выплата должна быть произведена в валюте, отличной от законной валюты на данный момент Республики Казахстан).

14. СРОК ДАВНОСТИ

Срок давности Требований к Эмитенту об уплате по Облигациям истекает, и они утрачивают силу, если такие требования не предъявлены в течение 10 лет (в случае основной суммы) или пяти лет (в случае процентов) с соответствующей даты.

15. ЗАМЕНА ОБЛИГАЦИЙ

Если какая-либо Облигация утрачена, украдена, повреждена, испорчена или уничтожена, она может быть заменена в Указанном офисе Регистратора или такого другого Платежного агента или Трансфертного агента, который может периодически назначаться Эмитентом для этих целей и уведомления о назначении которого направляется Держателям Облигаций (и, если затем Облигации допущены к листингу, торговле или котировке любым листинговым органом, фондовой биржей или котирующей системой, которая требует назначения Платежного агента в любом конкретном месте, Платежный агент, имеющий свой Указанный офис в месте, требуемом фондовой биржей или котирующей системой), с учетом всех применимых законов и требований Листинговой биржи или котирующей системы, после оплаты истцом расходов, понесенных в связи с такой заменой, и на таких условиях, как доказательства, обеспечение, возмещение и иным образом в соответствии с разумными требованиями Эмитента. Поврежденные или испорченные Облигации должны быть возвращены до того, как будут выпущены новые.

16. АГЕНТЫ

16.1. Действуя по Агентскому соглашению и в связи с Облигациями, Платежные агенты выступают исключительно в качестве агентов Эмитента и, при определенных обстоятельствах, Доверительного управляющего. Платежные агенты не принимают на себя никаких обязательств по отношению к агентству или доверительным отношениям для любого из Держателей Облигаций.

16.2. Ниже перечислены первоначальные Платежные агенты и их первоначальные Указанные офисы. Первоначальный расчетный агент (если таковой имеется) указывается в соответствующих Окончательных условиях. Эмитент, с предварительного письменного согласия Доверительного управляющего, оставляет за собой право в любое время изменить или отозвать назначение любого Платежного агента и назначить преемника Основного платежного агента и Трансфертного агента или Расчетного агента, а также дополнительных или преемственных платежных агентов; однако, при условии, что:

- (а) Эмитент обязан всегда иметь Основного платежного и трансфертного агента;
- (б) если Расчетный агент указан в соответствующих Окончательных условиях, Эмитент обязан постоянно иметь Расчетного агента;
- (с) если и до тех пор, пока Облигации допущены к листингу, торговле или котировке любым листинговым органом, фондовой биржей или котирующей системой, которая требует назначения Платежного агента в любом конкретном месте, Эмитент должен содержать платежного агента, имеющего свой Указанный офис в месте, требуемом таким листинговым органом, фондовой биржей или котирующей системой; и
- (д) Эмитент должен содержать платежного агента в государстве-члене Европейского союза, который

не будет обязан удерживать или вычитать налог в соответствии с директивой Совета Европейского союза 2003/48/ЕС о налогообложении доходов от сбережений или любым законом, реализующим или соблюдающим такую директиву или введенным в соответствии с ней.

Уведомление о любых изменениях в любом из платежных агентов или в их указанных офисах должно быть незамедлительно передано Держателям Облигаций.

17. СОБРАНИЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ; ИЗМЕНЕНИЕ; ОТКАЗ ОТ ПРАВ И ПРИНУДИТЕЛЬНОЕ ИСПОЛНЕНИЕ

17.1. Договор доверительного управления содержит положения о созыве собраний Держателей Облигаций для рассмотрения вопросов, связанных с Облигациями, включая изменение любого положения настоящих Условий или Договора доверительного управления. Любое такое изменение может быть произведено, если оно санкционировано Чрезвычайной резолюцией. Такое собрание может быть создано Доверительным управляющим или Эмитентом и созывается Эмитентом по письменному требованию Держателей Облигаций, владеющих не менее чем одной десятой совокупной основной суммы непогашенных Облигаций. Кворум на любом собрании, созванном для голосования по Чрезвычайной резолюции, составляют два или более лиц, владеющих или представляющих более половины совокупной основной суммы непогашенных Облигаций, или на любом закрытом заседании два или более лиц, являющихся или представляющих Держателей Облигаций независимо от основной суммы имеющихся или представленных Облигаций; однако зарезервированные вопросы могут разрешаться только Чрезвычайной резолюцией, принятой на собрании Держателей Облигаций, на котором кворум образуют два или более лиц, владеющих или представляющих не менее трех четвертей или на любом закрытом заседании одну четверть совокупной основной суммы непогашенных Облигаций. Любая Чрезвычайная резолюция, надлежащим образом принятая на любом таком собрании, является обязательной для всех Держателей Облигаций, независимо от того, присутствуют они или нет.

Кроме того, решение в письменной форме, подписанное всеми Держателями Облигаций или от их имени, которые в это время имеют право на получение уведомления о собрании Держателей Облигаций, вступает в силу, как если бы оно являлось Чрезвычайной резолюцией. Такое письменное решение может содержаться в одном документе или нескольких документах в одной и той же форме, каждый из которых подписан одним или несколькими Держателями Облигаций или от их имени.

17.2. Доверительный управляющий может дать согласие, без согласия Держателей Облигаций, на (а) любое изменение любого из положений Договора доверительного управления, которое имеет формальный, незначительный или технический характер или сделано для исправления явной ошибки, (б) любое другое изменение (за исключением упомянутого в Договоре доверительного управления) и любой отказ или разрешение на любое нарушение или предполагаемое нарушение любого из положений Договора доверительного управления и (с) определить, что любое событие неисполнения обязательств или потенциальное событие неисполнения обязательств (как определено в Договоре доверительного управления) не будет рассматриваться как таковое, при условии, что такое изменение, отказ от прав или определение является мнением Доверительного управляющего, не наносящим существенного ущерба интересам Держателей Облигаций, если этого требует Доверительный управляющий, такое изменение должно быть в кратчайший возможный срок доведено до сведения Держателей Облигаций.

17.3. В любое время после того, как Облигации станут подлежащими оплате, Доверительный управляющий может, по своему усмотрению и без дополнительного уведомления, возбудить против Эмитента такое производство, которое он сочтет целесообразным для обеспечения соблюдения условий Договора доверительного управления и Облигаций (будь то арбитраж или судебный процесс), но он не должен предпринимать никаких подобных процедур, если (а) он не получит соответствующего указания в Чрезвычайной резолюции или письменного запроса от Держателей Облигаций, владеющих по меньшей мере одной пятой основной суммы непогашенных Облигаций, и (б) получил возмещение расходов и/или права удержания для такого возмещения. Ни один Держатель Облигации не может действовать непосредственно против Эмитента, если только Доверительный управляющий, приняв на себя обязательство действовать таким образом, не сделал этого в течение разумного срока, и такое бездействие с его стороны продолжается.

17.4. В Договоре доверительного управления содержатся положения о возмещении убытков Доверительному управляющему и об освобождении его от ответственности при определенных обстоятельствах, а также о возмещении его расходов и расходов в порядке очередности по требованиям Держателей Облигаций. Доверительный управляющий вправе заключать хозяйственные сделки с Эмитентом и любым лицом, связанным с Эмитентом, без учета какой-либо прибыли.

17.5. В связи с осуществлением своих функций (включая, но не ограничиваясь, указанными в настоящем положении) Доверительный управляющий учитывает интересы Держателей Облигаций как класса и не принимает во внимание последствия такого учета для индивидуальных Держателей Облигаций, и Доверительный управляющий не вправе требовать от Эмитента возмещения или выплаты в отношении любых налоговых последствий такого учета интересов для индивидуальных Держателей Облигаций.

18. ПРОЧИЕ ВОПРОСЫ И КОНСОЛИДАЦИЯ

18.1. Эмитент может время от времени, без согласия Держателей Облигаций, создавать и выпускать новые облигации, имеющие те же условия, что и Облигации во всех отношениях (или во всех отношениях, за исключением первой выплаты процентов), с формируя с ними единую серию. В Договоре доверительного управления содержатся положения о созыве единого собрания Держателей Облигаций и Держателей Облигаций других серий при определенных обстоятельствах по решению доверительного управляющего.

18.2. Эмитент может, с предварительного согласия Доверительного управляющего и Основного платежного и трансфертного агента (в котором не может быть необоснованно отказано), время от времени в любую Дату выплаты процентов, наступающую на Дату деноминации или после нее (как определено в Условии 22), при условии направления не менее чем за 30 дней предварительного уведомления Держателям Облигаций в соответствии с условием 19, без согласия Держателей Облигаций, консолидировать облигации одной серии с выпущенными им облигациями одной или нескольких других серий, независимо от того, выпущены ли они первоначально в одной из европейских национальных валют или в евро, при условии, что такие другие облигации были первоначально выпущены в одной из европейских национальных валют или в евро, были деноминированы в евро (если они первоначально не были деноминированы в евро) и которые в противном случае имеют в отношении всех периодов, последовавших за такой консолидацией, те же условия, что и Облигации.

19. УВЕДОМЛЕНИЯ

Уведомления Держателям Облигаций считаются действительными при публикации в ведущих ежедневных газетах общего тиража в Европе на срок пока Облигации состоят в списке любой фондовой биржи, в ведущей ежедневной газете доступной в городе или городах, где находится фондовая биржа(ы), на которой(ых) котируются Облигации (в случае с Лондонской фондовой биржей такой газетой считается *Financial Times*). Любое такое уведомление считается произведенным в день первой публикации (или, если требуется, чтобы оно было опубликовано более чем в одной газете, в день публикации во всех требуемых газетах).

20. ГАРАНТИЯ ВОЗМЕЩЕНИЯ УБЫТКОВ, СВЯЗАННЫХ С ВАЛЮТНЫМИ ОПЕРАЦИЯМИ

Если какая-либо сумма, причитающаяся Эмитенту в отношении Облигаций или какого-либо распоряжения, приказа или судебного решения, данного или вынесенного в отношении них, должна быть конвертирована из валюты («**первая валюта**»), в которой она подлежит оплате в соответствии с настоящими Условиями или таким распоряжением или решением в другой валюте («**вторая валюта**») с целью (а) предъявления или подачи иска или доказательства против Эмитента, (b) получения распоряжения или решения в любом суде или ином судебном органе или (с) принудительного исполнения в соответствии с любым распоряжением или решением, вынесенным или принятым в отношении Облигаций, Эмитент обязан возместить каждому Держателю Облигаций по письменному требованию такого Держателя Облигаций, адресованному Эмитенту и доставленному ему или в указанный офис Основного платежного и трансфертного агента, любые убытки, понесенные в результате какого-либо несоответствия между (i) обменным курсом, использованным для этой цели для перевода указанной суммы из первой валюты во вторую валюту, и (ii) обменным курсом или курсами, по которым такой Держатель Облигаций может в ходе обычной деятельности купить первую валюту за вторую валюту после получения суммы, уплаченной ей в качестве компенсации, полностью или частично, любого такого приказа, решения, требования или доказательства.

Данное возмещение представляет собой отдельное и независимое обязательство Эмитента и должно служить основанием для отдельного и независимого иска.

21. ОКРУГЛЕНИЕ

Для целей любых расчетов, указанных в настоящих Условиях (если иное не оговорено в настоящих Условиях или соответствующих Окончательных условиях), (а) все проценты, полученные в результате таких расчетов, округляются, если это необходимо, до ближайшей стотысячной процентной части (с округлением 0,000005% до 0,00001%), (b) все суммы в долларах США, использованные в таких расчетах или полученные в результате таких расчетов, округляются до ближайшего цента (с округлением одной половины цента), (с) все суммы в японских иенах, использованные в таких расчетах или полученные в результате таких расчетов, округляются до следующего более низкого уровня, и (в) все суммы, выраженные в любой другой валюте, используемой в таких расчетах или получаемые в результате таких расчетов, округляются до ближайших двух десятичных знаков в такой валюте, причем 0,005 округляется в сторону увеличения.

22. ДЕНОМИНАЦИЯ

22.1. Настоящее условие 22 применимо к Облигациям только в том случае, если оно указано в соответствующих Окончательных условиях в качестве применимого.

22.2. Если страна указанной валюты становится или объявляет о своем намерении стать государством-участником, Эмитент может без согласия Держателей Облигаций, направив по меньшей мере за 30 дней предварительное уведомление Доверительному управляющему, Держателям Облигаций и Платежным агентам, назначить дату («Дата деноминации»), являющуюся датой выплаты процентов по Облигациям, приходящейся на Дату или после даты, когда такая страна становится государством-участником.

22.3. Несмотря на другие положения настоящих Условий, вступающие в силу с Даты деноминации:

- (a) Облигации считаются деноминированными в евро номиналом 0,01 евро с основной суммой для каждой Облигации, равной основной сумме этой Облигации в указанной валюте, конвертируемой в евро по курсу на конвертацию такой валюты в евро, установленному Советом Европейского союза в соответствии с договором (включая соблюдение правил округления в соответствии с правилами Европейского сообщества); при условии, однако, что, если Эмитент определит, с согласия Доверительного управляющего и Основного платежного и трансфертного агента, что рыночная практика в отношении деноминации в евро 0,01 международных ценных бумаг отличается исходя из вышеизложенного, такие положения считаются измененными в соответствии с такой рыночной практикой, и Эмитент незамедлительно уведомляет Держателей Облигаций, каждый листинговый орган, фондовую биржу или котировальную систему (если таковые имеются), посредством которых Облигации были допущены к листингу, торговле или котировке, а также Платежных агентов о таких предполагаемых изменениях;
- (b) если Облигации были выпущены в окончательной форме:
 - (i) платежные обязательства, содержащиеся во всех Облигациях, номинированных в указанной валюте, утрачивают силу на дату обмена евро, но все другие обязательства Эмитента по ним (включая обязательство обменять такие облигации в соответствии с настоящим Условием 22) остаются в силе в полном объеме; и
 - (ii) новые Облигации, номинированные в евро, будут выпущены в обмен на Облигации, номинированные в указанной валюте, таким образом, как это может указать Основной платежный и трансфертный агент, и как об этом уведомляются Держатели Облигаций в уведомлении об обмене евро; и
- (c) все платежи в отношении Облигаций (за исключением случаев, когда дата деноминации приходится на такую дату или после нее, когда указанная валюта перестает быть подразделением евро, выплаты процентов в отношении периодов, начинающихся до даты деноминации) будут производиться исключительно в евро посредством чека, выписанного на счет в евро (или любой другой счет, на который могут быть зачислены или переведены евро), обслуживаемый получателем платежа в банке в главном финансовом центре любого государства-члена Европейского сообщества.

- 22.4. После деноминации Облигаций в соответствии с настоящим Условием 22, если Облигации были выпущены в окончательном виде, сумма процентов, причитающихся в отношении этих Облигаций, будет рассчитываться со ссылкой на совокупную основную сумму Облигаций, принадлежащих соответствующему Держателю.
- 22.5. Если в соответствующих Окончательных условиях в качестве применимых указаны Облигации с плавающей ставкой, а в соответствующих Окончательных условиях указано определение ставки по ставке в качестве способа определения процентной ставки (ставок), действующей с даты деноминации датой определения процентной ставки считается второй расчетный день целевого расчета, предшествующий первому дню соответствующего Процентного периода.

23. ПРИМЕНИМОЕ ПРАВО, ЮРИСДИКЦИЯ И АРБИТРАЖ

- 23.1. Договор доверительного управления и Облигации, а также любые внедоговорные обязательства, возникающие из Договора доверительного управления или Облигаций или в связи с ними, регулируются и толкуются в соответствии с английским правом.
- 23.2. В соответствии с Условием 23.3, Эмитент согласился в Договоре доверительного управления в интересах Держателей Облигаций, что любое требование, спор или разногласие любого характера, возникающие в соответствии, из или в связи с Договором доверительного управления или Облигациями (включая требование, спор или разногласие относительно их существования, прекращения или действительности или любых внедоговорных обязательств, возникающих из или в связи с Договором доверительного управления или Облигациями) («Спор»), должны быть переданы и окончательно урегулированы арбитражем в соответствии с действующим регламентом ЛМТС (ранее Лондонского международного третейского суда) («Регламент»), с учетом изменений, внесенных данным Условием, указанный Регламент считается включенным в настоящее Условие. В состав арбитража входит трое арбитров, каждый из которых должен быть юристом, имеющим опыт в международных финансовых сделках. Истец(истцы), независимо от количества, совместно назначают одного арбитра; ответчик(ответчики), независимо от количества, совместно назначают одного арбитра; и третий арбитр, который выступает в качестве председателя, назначается двумя арбитрами, назначенными сторонами, при условии, что, если третий арбитр не был назначен в течение срока, установленного Регламентом, такой третий арбитр назначается ЛМТС. Любой арбитр, включая председателя, может иметь то же гражданство, что и любая из сторон Договора доверительного управления. Любое содержащееся в Регламенте требование учитывать гражданство лица, рассматриваемого для назначения арбитром, отклоняется, и это лицо назначается арбитром (в том числе Председателем) независимо от его гражданства. Местом арбитража является Лондон, Англия, а языком арбитража является английский. Статьи 45 и 69 Закона об арбитраже 1996 года не применяются.
- 23.3. Эмитент согласился в Договоре доверительного управления, что в любое время до того, как Доверительный управляющий назначит арбитра для разрешения любого Спора (Споров) в соответствии с Условием 23.2, Доверительный управляющий по своему усмотрению может принять решение, направив письменное уведомление Эмитенту, что такой Спор (Споры) вместо этого будут рассматриваться судами Англии или любым другим судом компетентной юрисдикции, как подробнее описано в Условии 23.4. После любого такого решения ни один арбитражный суд не обладает юрисдикцией в отношении такого Спора (Споров).
- 23.4. В том случае, если Доверительный управляющий подает письменное уведомление о решении в отношении любого Спора (Споров) в соответствии с Условием 23.3, Эмитент согласился в Договоре доверительного управления в интересах Доверительного управляющего и Держателей Облигаций, что суды Англии обладают юрисдикцией для рассмотрения и разрешения любого такого Спора (Споров) и для таких целей безотзывно относятся к юрисдикции таких судов.
- 23.5. Представление в юрисдикцию судов Англии не ограничивает (и не должно толковаться таким образом) право Доверительного управляющего предъявлять любые иски, и начинать судебные разбирательства («Разбирательства») для разрешения любого Спора (Споров) в любом другом суде компетентной юрисдикции, равно как и инициирование разбирательства в одной или нескольких юрисдикциях не препятствует проведению судебных разбирательств в любой другой юрисдикции (будь то одновременно или нет), если и в той мере, в какой это разрешено законом.
- 23.6. Для целей Условий 23.3, 23.4 и 23.5 Эмитент безотзывно отказался от любых возражений, которые он мог бы сейчас или впоследствии иметь в отношении судов Англии, назначенных в качестве суда для рассмотрения и разрешения любых разбирательств, и соглашается не утверждать, что любой такой суд не является подходящей надлежащей инстанцией.

23.7. Эмитент согласился с тем, что процедура инициирования любого разбирательства в Англии, может быть реализована путем обращения в компанию Law Debenture Corporate Services Limited, Fifth Floor, 100 Wood Street, Лондон EC2V 7EX, Англия или ее действующий зарегистрированный офис или по любому адресу Эмитента или в Великобритании, где процедура может быть реализована в соответствии с частью XXIII Закона о компаниях 1985 года. Если такое Лицо не назначается или фактически утрачивает полномочия для инициирования разбирательства от имени Эмитента, Эмитент по письменному требованию любого Держателя Облигаций, адресованному Эмитенту или доставленному Эмитенту или в Указанный офис Основного платежного и трансфертного агента, назначает другое Лицо в Англии для инициирования разбирательства от его имени и, если такое назначение не будет произведено в течение 15 дней, любой Держатель Облигаций имеет право назначить такое Лицо путем письменного уведомления, адресованного Эмитенту и доставленного Эмитенту или в Указанный офис Основного платежного и трансфертного агента. Ничто в настоящем пункте не затрагивает права любого Держателя Облигаций инициировать разбирательство любым другим законным способом.

23.8. Эмитент в целом дал согласие в отношении любого Разбирательства на предоставление любого вида удовлетворения требований или на выдачу любых судебных предписаний в связи с таким Разбирательством, включая (без ограничения) принятие, принудительное исполнение или исполнение в отношении любого имущества (независимо от его использования или предполагаемого использования) любого приказа или решения, которые могут быть вынесены в ходе подобного Разбирательства.

23.9. В связи с любым Разбирательством и исполнением любого судебного решения, приказа или постановления (независимо от того, были ли они вынесены или даны в ходе такого Разбирательства), в той мере, в какой Эмитент может в любой юрисдикции требовать для себя или своих активов или доходов иммунитет от судебного вмешательства, иска, исполнительных действий, наложения ареста (будь то на стадии исполнительного производства, до вынесения судебного решения или иным образом) или иного судебного процесса, в том числе в связи с исполнением любого арбитражного решения, и в той степени, в какой такой иммунитет (независимо от того, был ли он заявлен) может быть присвоен в любой такой юрисдикции Эмитенту или его активам или доходам. Эмитент безоговорочно согласился на принудительное исполнение любого решения суда или арбитражного решения, согласился не требовать и безоговорочно отказывается от такого иммунитета в полной мере, разрешенной законами такой юрисдикции.

24. ПРАВА ТРЕТЬИХ ЛИЦ

Ни одно лицо не имеет права приводить в исполнение какие-либо условия Облигаций или доверительного договора в соответствии с Законом 1999 года о контрактах (Правах третьих лиц).

ФОРМА ОКОНЧАТЕЛЬНЫХ УСЛОВИЙ

Окончательные условия от [•]

АО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА»

Выпуск [совокупная номинальная сумма транша] [Название облигаций] в рамках программы среднесрочных облигаций США на сумму 5 000 000 000 долларов США

ЗАПРЕТ НА ПРОДАЖУ РОЗНИЧНЫМ ИНВЕСТОРАМ НА ТЕРРИТОРИИ ЕЭЗ – Облигации не предназначены для предложения, продажи или иного предоставления в распоряжение и не должны предлагаться, продаваться или иным образом предоставляться любому розничному инвестору на территории Европейской экономической зоны (далее – «ЕЭЗ»). Для этих целей под розничным инвестором понимается лицо, которое относится к одной или нескольким из следующих категорий: (i) частный клиент, как определено в пункте (11) статьи 4(1) Директивы 2014/65/ЕС (с изменениями и дополнениями, далее – «**MiFID II**»); или (ii) клиент в значении Директивы 2016/97/ЕС (далее – «**Директива о дистрибуции страховых услуг**») в тех случаях, когда такой клиент не подпадает под определение профессионального клиента в соответствии с пунктом (10) статьи 4(1) MiFID II. Следовательно, не был подготовлен ключевой информационный документ, который в соответствии с требованиями Регламента (ЕС) 1286/2014 (с учетом последующих изменений и дополнений именуемый «**Регламент о розничных инвестиционных продуктах**») необходим для предложения или продажи Облигаций или иного предоставления любому розничному инвестору на территории Европейской экономической зоны, и, таким образом, предложение или продажа Облигаций или иное предоставление Облигаций розничным инвесторам в ЕЭЗ может быть незаконным в соответствии с Регламентом о розничных инвестиционных продуктах.

ЗАПРЕТ НА ПРОДАЖУ РОЗНИЧНЫМ ИНВЕСТОРАМ НА ТЕРРИТОРИИ ВЕЛИКОБРИТАНИИ – Облигации не предназначены для предложения, продажи или иного предоставления в распоряжение и не должны предлагаться, продаваться или иным образом предоставляться любому розничному инвестору на территории Великобритании. Для этих целей под розничным инвестором понимается лицо, которое относится к одной или нескольким из следующих категорий: (i) частный клиент, как определено в пункте (8) статьи 2 Регламента (ЕС) 2017/565, который является частью внутреннего законодательства Великобритании в силу Закона о выходе из Европейского союза 2018 г.; или (ii) клиент в значении положений Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 года («**ФУР**»), а также любых правил и положений, принятых в соответствии с ФУР для реализации Директивы (ЕС) 2016/97, в тех случаях, когда такой клиент не подпадает под определение «профессионального клиента» в соответствии с пунктом (8) статьи 2(1) Регламента (ЕС) 600/2014, являющегося частью внутреннего законодательства в силу Закона о выходе из Европейского союза. Следовательно, не был подготовлен ключевой информационный документ, предусмотренный Регламентом (ЕС) 1286/2014, который является частью внутреннего законодательства в силу Закона о выходе из Европейского союза (далее – «**Регламент о розничных инвестиционных продуктах на территории Великобритании**») для предложения или продажи Облигаций или иного предоставления их розничным инвесторам на территории Великобритании, и поэтому предложение или продажа Облигаций или иное их предоставление любому розничному инвестору на территории Великобритании может быть незаконным в соответствии с Регламентом о розничных инвестиционных продуктах на территории Великобритании.

УПРАВЛЕНИЕ ПРОДУКТАМИ В СООТВЕТСТВИИ С ДИРЕКТИВОЙ ЕС «О РЫНКАХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ»/ ТОЛЬКО ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ ИНВЕСТОРЫ И ЦЕЛЕВОЙ РЫНОК ЕВРОКОММЕРЧЕСКИХ БУМАГ (ЕСР) – Исключительно для целей процесса утверждения продукции каждого производителя оценка целевого рынка в отношении Облигаций позволила сделать вывод о том, что: (i) целевой рынок для Облигаций – это правомочные контрагенты и профессиональные клиенты, каждый из которых определен в Директиве 2014/65/EU (с учетом последующих изменений и дополнений, далее – «**MiFID II**»); и (ii) все каналы распространения Облигаций среди правомочных контрагентов и профессиональных клиентов являются отвечающими требованиям. Любое лицо, впоследствии предлагающее, продающее или рекомендующее облигации (далее – «**дистрибьютор**»), должно принимать во внимание оценку целевого рынка; однако дистрибьютор, на которого распространяется действие MiFID II, несет ответственность за проведение своей собственной оценки целевого рынка в отношении Облигаций (путем принятия или уточнения оценки целевого рынка) и выбор соответствующих каналов.

[УПРАВЛЕНИЕ ПРОДУКТАМИ В СООТВЕТСТВИИ С РЕГЛАМЕНТОМ ЕС «О РЫНКАХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ» НА ТЕРРИТОРИИ ВЕЛИКОБРИТАНИИ/ ТОЛЬКО ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ ИНВЕСТОРЫ И ЦЕЛЕВОЙ РЫНОК ЕВРО-КОММЕРЧЕСКИХ БУМАГ (ЕСР) – Исключительно для целей процесса утверждения продукции каждого производителя оценка целевого рынка в отношении Облигаций позволила сделать вывод о том, что: (i) целевой рынок для Облигаций – это правомочные контрагенты в соответствии с определением, содержащимся в Руководстве УФРН по ведению бизнеса (FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook, далее – «**COBS**») и профессиональные клиенты в соответствии с

определением, содержащимся в Регламенте № 600/2014 Европейского парламента и Совета Европейского союза, являющемся частью национального законодательства в силу Закона о выходе (далее – «**MiFIR на территории Великобритании**»); (ii) все каналы распространения Облигаций среди правомочных контрагентов и профессиональных клиентов отвечают соответствующим требованиям. Любое лицо, впоследствии предлагающее, продающее или рекомендуемое облигации (далее – «**дистрибьютор**»), должно принимать во внимание оценку целевого рынка производителей. Однако дистрибьютор, подпадающий под действие Руководства УФРН по вмешательству в продукт и управлению продуктами (далее – «**Правила управления продуктами MiFIR на территории Великобритании**»), несет ответственность за проведение своей собственной оценки целевого рынка в отношении Облигаций (путем принятия или уточнения оценки целевого рынка производителей) и определения соответствующих каналов распространения.]

ЧАСТЬ А – КОНТРАКТНЫЕ УСЛОВИЯ

Термины, используемые в настоящем документе, имеют значение, предусмотренное в Условиях Облигаций ("Условия"), изложенных в Базовом информационном меморандуме от 25 марта 2025 года. Настоящий документ представляет собой Окончательные условия Облигаций, описанные в настоящем документе, и должен рассматриваться совместно с Базовым информационным меморандумом для получения всей необходимой информации. Базовый информационный меморандум был опубликован на веб-сайте Эмитента.

[Включите все перечисленные ниже пункты, которые применимы, или укажите «Неприменимо» (н/п). Обратите внимание, что нумерация должна оставаться такой, как указано ниже, даже если для отдельных пунктов указано «Неприменимо» (в этом случае подпункты пунктов, которые не применимы, могут быть удалены). Курсивом выделены указания по заполнению Окончательных условий.]

1.	Эмитент:	АО «Банк Развития Казахстана»
2.	[(i)] Номер Серии:	[•]
	[(ii)] Номер Транша:	[•]
	[(iii)] Дата, в которую Облигации будут консолидированы и составят единую Серию:	Облигации будут консолидированы и составят единую серию с [•] на [Дату выпуска][не применимо]
3.	Указанная валюта или валюты:	[•]
4.	Совокупная номинальная стоимость Облигаций:	[•]
	[(i)] Серия:	[•]
	[(ii)] Транш:	[•]
5.	Цена размещения Облигаций:	[•]% от Совокупной номинальной стоимости [плюс начисленные проценты [•]]
6.	(i) Указанная(-ые) деноминация:	[•] (Примечание: Не допускается выпуск Облигаций с минимальной номинальной стоимостью менее 100 000 евро (или приблизительным эквивалентом в других валютах).)
	(ii) Расчетная сумма:	[•]
7.	[(i)] Дата выпуска:	[Укажите/Дата Закрытия/не применимо]
	[(ii)] Дата, с которой начисляется вознаграждение:	[•]
8.	Дата погашения:	[•]

9. Способ начисления процентов: ☐ Фиксированная ставка]
- ☐-месячный [EURIBOR]
- ☐ +/- ☐% Плавающая ставка]
- ☐ с Нулевым купоном]
- (дополнительные сведения указаны ниже в пунктах 13–15)
10. Погашение: [Погашение по номиналу]
11. Пут/Колл опционы: [Инвестор «пут»]
- [Эмитент «колл»]
- [(дополнительные сведения указаны ниже в пунктах 16–19)]
12. Статус Облигаций: [Старший]
13. Дата решения Совета директоров о выпуске Облигаций: ☐

ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ПРОЦЕНТНОГО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ (ПРИ НАЛИЧИИ), ПОДЛЕЖАЩИХ ВЫПЛАТЕ

14. Положения по Облигациям с фиксированным вознаграждением: [Применимо/не применимо]
- (Если не применимо, удалите оставшиеся подпункты этого пункта)*
- (i) Ставка вознаграждения: ☐ % годовых [выплачивается [ежегодно/каждые 6 месяцев/ежеквартально/ежемесячно/] за прошедший период на каждую Дату выплаты процентов]
- (ii) Дата(ы) выплаты вознаграждения: ☐ каждый год [скорректировано в соответствии с Конвенцией о рабочих днях/не скорректировано]
- (iii) Фиксированная сумма купонного вознаграждения: ☐ на Расчетную сумму
- (iv) Сумма купонного вознаграждения, разбитого на части: ☐ на Расчетную сумму, подлежащую выплате в Дату выплаты процентов, приходящуюся [в/на] ☐
- (v) База для расчета вознаграждения: [Фактическое/365] / [фактическое / фактическое (ISDA)] / [фактическое /365 (фиксированное)] / [фактическое /360] / [30/360] / [360/360] / [база расчета процентов по облигациям] / [30E/360] / [база расчета процентов по еврооблигациям]
- (vi) Дата(-ы) определения вознаграждения: ☐ каждый год [не применимо]
15. Положения о плавающей ставке вознаграждения: [Применимо/не применимо]
- (Если не применимо, удалите оставшиеся подпункты этого пункта)*
- (i) Процентный(ые) период(ы): ☐ [, с учетом корректировки в соответствии с Соглашением о Рабочем дне, указанном в подпункте (iv) ниже/ без каких-либо корректировок, поскольку Соглашение о Рабочем дне, указанное в подпункте (iv) ниже, не применяется]]

(ii) Определенные Даты выплаты процентов:	[[•] каждый год [,с учетом корректировки в соответствии с Соглашением о Рабочем дне, указанном в подпункте (iv) ниже/ без каких-либо корректировок, поскольку Соглашение о Рабочем дне, указанное в подпункте (iv) ниже, не применяется]]
(iii) Первая Дата выплаты процентов:	[•]
(iv) Соглашение о Рабочем дне:	[Соглашение о Плавающей ставке/Соглашение о следующем Рабочем дне/Измененное Соглашение о следующем Рабочем дне/Соглашение о предшествующем Рабочем дне] [не применимо]
(v) Деловой(ые) центр(ы):	[Не применимо/[•]]
(vi) Способ, которым определяется/определяются Процентная(ые) ставка(и):	[Определение Экранной ставки/Определение ISDA]
(vii) Сторона, ответственная за расчет Процентной ставки (процентных ставок) и/или Суммы (сумм) процентов (если это не Основной платежный и трансфертный агент]):	[•]
(viii) Определение Экранной ставки:	
— Базовая ставка:	[[•]-месячный EURIBOR]
— Дата(ы) определения процентов:	[•]
— Соответствующая страница экрана:	[•]
(ix) Определение ISDA:	[•]
— Опцион с Плавающей ставкой:	[•]
— Установленный срок Погашения:	[•]
— Дата изменения Процентной ставки:	[•]
(x) Маржа:	[+/-][•]% годовых
(xi) Минимальная Процентная ставка:	[•]% годовых
(xii) Максимальная Процентная ставка:	[•]% годовых
(xiii) Дробное исчисление дней:	[•]
16. Положения, об облигациях с нулевым купонным вознаграждением:	[Применимо/не применимо]
(i) Доходность [по методу амортизации/ начисления]:	[•]% годовых
(ii) Базовая цена:	[•]

ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ПОГАШЕНИЯ

17. Колл опцион: [Применимо/не применимо] (за исключением случаев, указанных в Условии 10.2)]
- (i) Дата(ы) Добровольного погашения: [•]
- (ii) Сумма(ы) Добровольного погашения каждой Облигации: [•] на Расчетную сумму /[•] для каждой Облигации [•] по определенному номиналу]
- (iii) если предусмотрена возможность частичного погашения:
- (a) Минимальная Сумма погашения: [•] на Расчетную сумму
- (b) Максимальная Сумма погашения: [•] на Расчетную сумму
18. Пут опцион: [Применимо/не применимо (за исключением случаев, указанных в Условии 10.6)]
- (i) Дата(ы) Добровольного погашения: [•]
- (ii) Сумма(ы) Добровольного погашения каждой Облигации: [[•] на Расчетную сумму /[•] для каждой Облигации [•] по определенному номиналу]
19. Финальная сумма погашения каждой Облигации: [•]
20. Сумма досрочно погашаемых Облигаций:
- Сумма(ы), подлежащая (ие) выплате за Расчетную сумму при досрочном погашении Облигаций по налоговым причинам, в случае дефолта или иного досрочного погашения: [Не применимо/[•] на Расчетную сумму]

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ПРИМЕНИМЫЕ К ОБЛИГАЦИЯМ

21. Форма облигаций: [Зарегистрированные Глобальные Облигации, которые можно обменять на Окончательные Облигации в строго определенных случаях, указанных в Глобальной Облигации.]
22. Финансовый(-е) Центр(-ы): [Не применимо/[•].]

ИНФОРМАЦИЯ О ТРЕТЬИХ ЛИЦАХ

[(Соответствующая информация о третьих лицах) была взята из [•]Эмитент подтверждает, что указанная информация была воспроизведена точно и что, насколько ему известно и насколько он может установить из информации, опубликованной [•], не были упущены какие-либо факты, в результате чего такая информация стала бы неточной или вводящей в заблуждение.] / [Не применимо]

Подписано от имени Эмитента:

[подписавшее лицо]:.....

Уполномоченное лицо

ЧАСТЬ В — ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. ЛИСТИНГ

- (i) Допуск к торгам: [Эмитентом (или от его имени) была подана заявка на допуск Облигаций к торгам (i) на площадке «Vienna MTF» Венской фондовой биржи и (ii) в категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» основной платформы Казахстанской фондовой биржи, начиная с [•].] [Ожидается, что Эмитентом (или от его имени) была подана заявка на допуск Облигаций к торгам на (i) на площадке «Vienna MTF» Венской фондовой биржи и (ii) площадке "Основная" сектора "Долговые ценные бумаги" в категории "Облигации" АО "Казахстанская фондовая биржа", начиная с [•].] [Не применимо.]
- (ii) Индикативные расходы, связанные с допуском к торгам: [•]

2. РЕЙТИНГИ

- Рейтинги: Облигациям, которые будут выпущены, были присвоены следующие рейтинги:
- [S & P: [•]]
- [Moody's: [•]]
- [[Fitch: [•]]
- [Будут добавлены краткие пояснения о значении рейтингов, если они были уже опубликованы рейтинговым агентством]*
- [Каждое из агенств] [Fitch] [и] [Moody's] осуществляет свою деятельность в Великобритании и зарегистрировано в соответствии с Регламентом (ЕС) 1060/2009 который является частью внутреннего законодательства в силу Закона о выходе (далее – «Регламент о рейтинговых агентствах на территории Великобритании»). [Агентство S&P не осуществляет свою деятельность в Великобритании, однако рейтинг, присвоенный им Облигациям, подтвержден компанией «S&P Global Ratings UK Limited», которая осуществляет свою деятельность в Великобритании и зарегистрирована в соответствии с Регламентом о рейтинговых агентствах на территории Великобритании.]

3. [ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ ФИЗИЧЕСКИХ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, ВОВЛЕЧЁННЫХ В [ВЫПУСК/ПРЕДЛОЖЕНИЕ]

Если применимо, необходимо добавить описание любых интересов, в том числе в случае конфликта интересов, которые имеют существенное значение для выпуска/предложения, с подробным указанием вовлеченных лиц и характера интересов. Для этого достаточно добавить следующее заявление:

«За исключением случаев, указанных в разделе [Подписка и продажа], насколько известно Эмитенту, ни одно лицо, участвующее в предложении Облигаций, не имеет каких-либо интересов, имеющих существенное значение для данного предложения».]

4. ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ ЧИСТЫЕ ПОСТУПЛЕНИЯ ОТ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Основания для предложения:

[См. раздел [«Использование средств»] в Базовом информационном меморандуме] / [Укажите более подробную информацию]

Предполагаемые чистые поступления от размещения Облигаций: [•]

[5. Только для Облигаций с фиксированной ставкой —ДОХОДНОСТЬ]

Показатель доходности:

[•]

[Доходность рассчитывается на Дату выпуска на основе Цены выпуска. Она не является показателем будущей доходности.]

6. ОПЕРАЦИОННАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Идентификационный код юридического лица: 213800LCDPGJ1BI7KX98

Код ISIN (для Облигаций по Положению S): [•]

Код ISIN (для Облигаций по Правилу 144A): [•]

Общий код (для Облигаций по Положению S): [•]

Общий код (для Облигаций по Правилу 144A): [•]

Номер CUSIP для Облигаций по Правилу 144A: [•]

Код CFI (для Облигаций по Положению S): [•]

Код CFI (для Облигаций по Правилу 144A): [•]

Код FISN (для Облигаций по Положению S): [•]

Код FISN (для Облигаций по Правилу 144A): [•]

Любая клиринговая система (системы), отличная от Euroclear Bank SA/NV и Clearstream Banking S.A. или DTC, и соответствующий идентификационный номер (номера): [Не применимо/[•]]

Имена и адреса дополнительных Платежных агентов (если таковые имеются): [•]

7. ДИСТРИБУЦИЯ

(i) Метод дистрибуции: [Синдицированный/Несиндицированный]

(ii) Если через синдикат:

(A) наименование менеджеров: [Не применимо/укажите наименование]

(B) Менеджер(ы) по стабилизации (если таковые имеются): [Не применимо/укажите наименование]

(iii) Если не через синдикат, наименование Дилера: [Не применимо/укажите наименование]

(iv) Ограничения на продажу в США:	[категория [2/3] по соблюдению требования Положения S; [Правило 144A;] TEFRA C/TEFRA D/ TEFRA не применяется]
(v) Агент по структурированию финансирования развития:	[Не применимо/[*]]

ОБЗОР ПОЛОЖЕНИЙ, КАСАЮЩИХСЯ ОБЛИГАЦИЙ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ

Глобальные Облигации

Каждая Облигация будет подтверждена при выпуске, в случае Облигаций по Положению S, Глобальной Облигацией по Положению S, депонированной в общем депозитарии Euroclear и Clearstream, Luxembourg, и зарегистрированной на имя номинального Держателя в интересах общего депозитария Euroclear и Clearstream, Luxembourg, и, в случае Облигаций по Правилу 144А, Глобальной Облигацией по Правилу 144А, депонированной в депозитарии и зарегистрированной на имя компании Cede & Co., выступающей в качестве номинального Держателя в интересах DTC.

Владение бенефициарными правами на Глобальные Облигации по Положению S в любой момент времени осуществляется только через компании Euroclear или Clearstream, Luxembourg. См. раздел *«Процедуры регистрации Глобальных Облигаций»*. Приобретая бенефициарное право на Глобальную Облигацию по Положению S, ее покупатель считается предоставившим соответствующие заверения, в частности, о том, что он не является лицом США, и что до истечения 40 дней после завершения распределения Серии, частью которой являются такие Облигации, как это будет установлено и подтверждено Основному платежному и трансфертному агенту соответствующим Дилером (или, в случае Серии Облигаций, проданной более чем одному соответствующему Дилеру или через него, каждым из таких соответствующих Дилеров в отношении Облигаций такой Серии, проданных им или через него, в этом случае Основной платежный и трансфертный агент должен уведомить каждого такого соответствующего Дилера, как только все соответствующие Дилеры подтвердят это (**«период соблюдения требований по распределению»**)), что он не будет предлагать, продавать, закладывать или иным образом передавать соответствующее право, за исключением указанных действий в отношении лиц, которые, по обоснованному мнению продавца, не являются лицами США, в рамках оффшорной сделки в соответствии с Правилем 903 или Правилем 904 Положения S. См. раздел *«Ограничения на передачу»*. Владение бенефициарными правами на Глобальные Облигации по Правилу 144А в любой момент времени может осуществляться только через посредство компании DTC. См. раздел *«Процедуры регистрации Глобальных Облигаций»*. Приобретая бенефициарное право на Глобальную Облигацию по Правилу 144А, считается предоставившим соответствующие заверения, в частности, о том, что, если он является лицом США, то он является КИП, который также является КП, и что если в будущем он решит передать такое бенефициарное право, то он передаст такое право исключительно в соответствии с процедурами и ограничениями, содержащимися в Агентском соглашении. См. раздел *«Ограничения на передачу»*.

На бенефициарные права в отношении каждой Глобальной Облигации распространяются определенные ограничения на передачу, указанные в ней и в Агентском соглашении, а в отношении Глобальной Облигации по Правилу 144А – в соответствии с Правилем 144А, при этом Облигации по Правилу 144А будут снабжены соответствующей отметкой о таких ограничениях, указанных в разделе *«Ограничения на передачу»*.

Любое бенефициарное право на Глобальную Облигацию по Положению S, переданное лицу, которое принимает передаваемую ценную бумагу в форме бенефициарного права на Глобальную Облигацию по Правилу 144А, после передачи перестает быть бенефициарным правом на Глобальную Облигацию по Положению S и становится бенефициарным правом на соответствующую Глобальную Облигацию по Правилу 144А и, соответственно, впоследствии будет подлежать всем ограничениям на передачу и другим процедурам, применимым к бенефициарным правам на Глобальную Облигацию по Правилу 144А, до тех пор, пока оно остается таким правом. Любое бенефициарное право на Глобальную Облигацию по Правилу 144А, переданное лицу, которое принимает передаваемую ценную бумагу в форме бенефициарного права на Глобальную Облигацию по Положению S, после передачи перестает быть бенефициарным правом на такую Глобальную Облигацию по Правилу 144А и становится бенефициарным правом на такую Глобальную Облигацию по Положению S и, соответственно, впоследствии будет подлежать всем ограничениям на передачу и другим процедурам, применимым к бенефициарным правам на Глобальную Облигацию по Положению S, до тех пор, пока оно остается таким правом. Плата за любую регистрацию перевода или обмена Облигациями не взимается, но Регистратор может потребовать уплаты суммы, достаточной для покрытия любого налога или других государственных сборов, подлежащих уплате в связи с этой операцией. За исключением ограниченных обстоятельств, описанных ниже, владельцы бенефициарных прав на Глобальные Облигации не будут иметь права на получение физического предоставления сертифицированных Облигаций в окончательной форме (**«Окончательные Облигации»**). Облигации не выпускаются на предъявителя.

Внесении изменений в Условия

Каждая Глобальная Облигация содержит положения, применимые к Облигациям, которые они представляют,

некоторые из которых изменяют действие Условий выпуска Облигаций. Ниже приводится краткое изложение этих положений:

- *Платежи.* Выплаты основной суммы и процентов по Облигациям, подтвержденным Глобальной Облигацией, производятся по предъявлению для одобрения Основным платежным и трансфертным агентом и, если в отношении соответствующих Облигаций не будет произведено никаких дальнейших платежей, передача такой Глобальной Облигации в распоряжение Основного платежного и трансфертного агента или такого другого Платежного агента, сведения о которых для этой цели были направлены уведомлением соответствующим Держателям Облигации. Запись о каждом произведенном таким образом платеже подтверждается в соответствующем приложении к Глобальной Облигации, такое подтверждение будет являться *презюмируемым* доказательством того, что такой платеж был произведен в отношении соответствующих Облигаций.
- *Дата регистрации.* Условие 11.2, определяющее «Дату регистрации», изменяется в отношении Глобальных Облигаций, с тем чтобы дата регистрации означала окончание рабочего дня на Дату осуществления платежа, непосредственно предшествующую соответствующей дате выплаты процентов.
- *Уведомления.* До тех пор, пока какие-либо Облигации подтверждаются Глобальной Облигацией и такая Глобальная Облигация хранится клиринговой системой или от ее имени, уведомления Держателям Облигаций могут направляться путем направления соответствующего уведомления в эту клиринговую систему для передачи правомочным Держателям счетов вместо их доставки, как того требуют условия и положения Облигаций, при условии, что до тех пор, пока Облигации котируются на Рынке и этого требуют правила Рынка, уведомления также публикуются в ведущей газете, имеющей общий тираж в Лондоне (предположительно *Financial Times*).
- *Собрания.* Держатель каждой Глобальной Облигации будет считаться как два лица для целей любых требований кворума или права требования провести голосования на собрании Держателей Облигаций и на любом таком собрании как имеющий один голос в отношении Облигаций, на которые может быть обменена соответствующая Глобальная Облигация.
- *Полномочия Доверительного управляющего.* При рассмотрении интересов Держателей Облигаций, в то время как соответствующая Глобальная Облигация хранится от имени клиринговой системы, доверительный управляющий, в той мере, в какой он считает это уместным в данных обстоятельствах, может учитывать любую информацию, предоставленную ему такой клиринговой системой или ее оператором, относительно личности (индивидуально или по категориям) ее владельцев счетов, имеющих права на такую Глобальную Облигацию, и может рассматривать такие интересы, как если бы такие владельцы счетов были Держателями подобной Глобальной Облигации.
- *Аннулирование.* Аннулирование любой Облигации, требуемой Условиями выпуска аннулируемых Облигаций, будет осуществляться путем уменьшения основной суммы соответствующей Глобальной Облигации.
- *Погашение по опциону Эмитента.* Любой опцион «колл», предусмотренный Условиями выпуска Облигаций, осуществляется Эмитентом посредством направления в установленные сроки уведомления Держателям Облигаций, содержащего информацию, требуемую в соответствии с Условиями выпуска Облигаций, за исключением того, что в уведомлении не требуется указывать серийные номера Облигаций, выпущенных в случае частичного исполнения опциона, и соответственно не требуется выпуска Облигаций.
- *Погашение по опциону Держателей Облигаций.* Любой опцион пут, предусмотренный Условиями выпуска Облигаций, может быть осуществлен Держателем Глобальной Облигации (i) путем направления Эмитенту уведомления в сроки, установленные Условиями выпуска Облигаций, соответствующий всем основным требованиям к форме уведомления, полученного от любого Платежного агента, Регистратора или любого Трансфертного агента (за исключением того, что уведомление не должно содержать номера сертификатов Облигаций, в отношении которых был осуществлен опцион) с указанием номинальной суммы Облигаций, в отношении которых осуществляется опцион, и (ii) одновременно с депонированием Глобальной Облигации у Регистратора или любого Трансферного агента в указанном им офисе.

Обмен на Окончательные Облигации

Обмен

Регистрация права собственности на Облигации, первоначально представленные Глобальной Облигацией по Правилу 144A на имя, отличное от DTC, или депозитария-преемника, или одного из их соответствующих

номинальных Держателей, не допускается, если только такой депозитарий не уведомит Эмитента о том, что он более не желает или не может надлежащим образом исполнять свои обязанности депозитария в отношении Глобальной Облигации по Правилу 144А, или более не является «клиринговым агентством», зарегистрированным в соответствии с Законом США о фондовых биржах 1934 года с учетом последующих изменений и дополнений, или в любое время не имеет права действовать в качестве такового, и Эмитент не может найти квалифицированного преемника в течение 90 дней с момента получения уведомления депозитарием и Регистратором от зарегистрированного Держателя Глобальной Облигации по Правилу 144А с просьбой об обмене определенной суммы Глобальной Облигации по Правилу 144А на Окончательные Облигации.

Регистрация права собственности на Облигации, первоначально представленные Глобальной Облигацией по Положению S на имя, отличное от имени номинального Держателя общего депозитария Euroclear и Clearstream, Luxembourg, допустима только в том случае, если Euroclear или Clearstream, Luxembourg будут закрыты для проведения операций в течение непрерывного периода продолжительностью 14 дней (не считая официальных праздничных дней) или объявят о намерении навсегда прекратить коммерческую деятельность, или после неуплаты основного долга в отношении любой Облигации при наступлении срока погашения или досрочного взыскания задолженности по любой Облигации, и Регистратор получил уведомление от зарегистрированного Держателя (т. е. номинального Держателя общего депозитария) соответствующей Глобальной Облигации по Правилу S с просьбой об обмене Глобальной Облигации по Правилу S на Окончательные Облигации.

В день обмена или после этой даты Держатель соответствующей Глобальной Облигации может передать такую Глобальную Облигацию Регистратору или любому трансферному агенту. В обмен на соответствующую Глобальную Облигацию, как это предусмотрено в Агентском соглашении, Регистратор доставит или обеспечит доставку равного совокупного количества должным образом оформленных и удостоверенных Окончательных Облигаций в форме или отвечающих основным требованиям к форме, указанной в соответствующем приложении к Договору доверительного управления.

Регистратор не регистрирует передачу или обмен долей участия в Глобальных Облигациях на Окончательные Облигации в течение 15 календарных дней, заканчивающихся на дату выплаты основной суммы или процентов или на дату факультативного погашения в отношении Облигаций.

«Дата обмена» означает день, приходящийся не позднее чем через 90 дней после того, как было подано уведомление о необходимости обмена, и в который банки открыты в городе, в котором находится указанный офис Регистратора или Трансферного агента.

Доставка

В таких обстоятельствах соответствующая Глобальная Облигация должна быть полностью обменена на Окончательные Облигации, и Эмитент за счет Эмитента (но за счет такого возмещения и/или обеспечения, которое Регистратор или любой соответствующий трансферный агент может потребовать в отношении любого налога или другого обязательства любого характера, которые могут быть взимаемы или наложены в связи с таким обменом) обеспечит подписание и доставку Регистратору достаточного количества Окончательных Облигаций для завершения, удостоверения подлинности и отправки соответствующим Держателям Облигаций. Лицо, имеющее право в отношении Глобальной Облигации, должно предоставить Регистратору письменное распоряжение, содержащее инструкции и прочую информацию, которую Эмитент и Регистратор могут потребовать для заполнения, подписания и доставки таких Облигаций, а в случае, если речь идет только о Глобальной Облигации по Правилу 144А – полностью заполненное, подписанное свидетельство о том, что обменивающийся Держатель не передает свою долю во время такого обмена, или, в случае одновременной продажи в соответствии с Правилу 144А – свидетельство о том, что передача осуществляется в соответствии с положениями Правил 144А лицу, одновременно являющемуся КИП и КП. Окончательные Облигации, выпущенные в обмен на бенефициарные права на Глобальную Облигацию по Правилу 144А, должны быть снабжены соответствующей пояснительной надписью, относящейся к передаче в соответствии с Правилу 144А, как указано в разделе «Ограничения на передачу».

Пояснительные надписи

Держатель Окончательной Облигации может передать Облигацию, подтвержденную таким образом, полностью или частично в соответствующем минимальном номинале, сдав их в указанный офис Регистратора или любого Трансферного агента вместе с заполненной формой передачи. При передаче, обмене или замене Окончательной Облигации по Правилу 144А, снабженной пояснительной надписью, описанной в разделе «Ограничения на передачу», или в случае конкретной просьбы об удалении пояснительной надписи на Окончательной Облигации по Правилу 144А Эмитент предоставляет только Окончательные Облигации по Правилу 144А, снабженные такой пояснительной надписью, или отказывается удалить такую пояснительную надпись, в зависимости от обстоятельств, если Эмитенту и Регистратору не будут предоставлены такие удовлетворительные разъяснения, в

том числе заключение юриста, которые могут быть обоснованно затребованы Эмитентом, подтверждающие, что ни указанная пояснительная надпись, ни ограничения на передачу, изложенные в ней, не требуются для обеспечения соблюдения положений Закона о ценных бумагах и Закона об инвестиционных компаниях.

Порядок регистрации Глобальных Облигаций

В отношении каждой Серии Облигаций, подтвержденных как Глобальной Облигацией по Положению S, так и Глобальной Облигацией по Правилу 144A, между компаниями DTC, Euroclear и Clearstream, Luxembourg должны быть налажены соответствующие кастодиальные и депозитарные отношения, призванные облегчить первоначальный выпуск Облигаций и перекрестные рыночные переводы Облигаций, связанные с торговлей на вторичном рынке. См. разделы «Право собственности на бездокументарные ценные бумаги» и «Расчет и передача Облигаций»

Euroclear и Clearstream, Люксембург

Euroclear и Clearstream, Люксембург владеют ценными бумагами для своих клиентов и облегчают оформление и расчет сделок с ценными бумагами посредством перевода электронных записей между их соответствующими владельцами счетов. Косвенный доступ к Euroclear и Clearstream, Люксембург, предоставляется другим учреждениям, которые осуществляют клиринг или поддерживают кастодиальные отношения с владельцами счетов обеих систем. Euroclear и Clearstream, Люксембург предоставляют различные услуги, включая хранение, администрирование, оформление и расчет международных ценных бумаг, а также кредитование и заимствование ценных бумаг. Euroclear и Clearstream, Люксембург также имеют дело с внутренними рынками ценных бумаг в нескольких странах через установленные депозитарные и кастодиальные отношения. Euroclear и Clearstream, Люксембург установили электронный мост между своими двумя системами, по которому их соответствующие клиенты могут заключать сделки друг с другом. Их клиентами являются международные финансовые учреждения, включая андеррайтеров, брокеров и дилеров ценных бумаг, банки, трастовые компании и клиринговые корпорации. Инвесторы могут владеть своими интересами в таких Глобальных Облигациях непосредственно через Euroclear или Clearstream, Люксембург, если они являются владельцами счетов («**Прямые участники**») или косвенно («**Косвенные участники**») и вместе с прямыми участниками «**Участники**») через организации, которые являются владельцами счетов в них.

DTC

DTC сообщил Эмитенту следующее: DTC это трастовая компания с ограниченной ответственностью, организованная в соответствии с законодательством штата Нью-Йорк, «банковская организация» в соответствии с законодательством штата Нью-Йорк, член Федеральной резервной системы США, «клиринговая корпорация» по смыслу Нью-Йоркского единого коммерческого кодекса и «клиринговое агентство», зарегистрированное в соответствии с положениями раздела 17A закона о биржах. DTC был создан для хранения ценных бумаг для своих участников и облегчения оформления и расчетов по сделкам с ценными бумагами между участниками посредством электронных компьютеризированных книг внесения изменений в счета ее участников, тем самым устраняя необходимость физического перемещения сертификатов. Участниками являются брокеры и дилеры ценных бумаг, банки, трастовые компании, клиринговые корпорации и некоторые другие организации. Косвенный доступ к DTC предоставляется другим лицам, таким как банки, брокеры по ценным бумагам, дилеры и трастовые компании, которые прямо или косвенно осуществляют или поддерживают кастодиальные отношения с непосредственным участником DTC.

Инвесторы могут владеть своими интересами в Глобальных Облигациях по правилу 144A непосредственно через DTC, если они являются прямыми участниками системы DTC, или в качестве косвенных участников через организации, которые являются прямыми участниками такой системы.

DTC уведомил Эмитента о том, что он будет предпринимать любые действия, разрешенные Держателем Облигаций, только по указанию одного или нескольких непосредственных участников и только в отношении такой части совокупной основной суммы соответствующих Глобальных Облигаций по правилу 144A, в отношении которой такой участник или участники дали такое указание. Однако в обстоятельствах, описанных в разделе «Обмен на Окончательные Облигации», DTC передаст соответствующие Глобальные Облигации по Правилу 144A для обмена на отдельные Окончательные Облигации по Правилу 144A (которые будут снабжены пояснительной надписью, относящейся к передаче, в соответствии с Правилу 144A).

Право собственности на бездокументарные ценные бумаги

Euroclear и Clearstream, Люксембург

Глобальная Облигация по Положению S, представляющая собой Облигацию по Положению S любой Серии,

имеет код ISIN и Общий код и регистрируется на имя номинального Держателя и депонирована в общем депозитарии от имени Euroclear и Clearstream, Luxembourg.

DTC

Глобальная Облигация по Правилу 144А, представляющая собой Облигацию по Правилу 144А любой Серии, имеет номер CUSIP, если нет соглашения об ином, и передается на хранение ответственному хранителю и регистрируется на имя компании Cede & Co., выступающей в качестве номинального Держателя DTC. Ответственный хранитель и DTC регистрируют в электронном виде основную сумму Облигаций, хранящихся в системе DTC.

Взаимоотношения участников с Клиринговыми системами

Каждый из лиц, указанных в записях Euroclear, Clearstream, Luxembourg или DTC в качестве Держателя Облигации, подтвержденного Глобальной Облигацией, должен обращаться исключительно к Euroclear, Clearstream, Luxembourg или DTC (в зависимости от обстоятельств) за своей долей в каждом платеже, произведенном Эмитентом Держателю такой Глобальной Облигации, и в отношении всех других прав, возникающих в соответствии с Глобальной Облигацией, при условии соблюдения и в соответствии с применимыми правилами и процедурами Euroclear, Clearstream, Luxembourg или DTC (в зависимости от обстоятельств). Эмитент ожидает, что после получения любого платежа в отношении Облигаций, подтвержденных Глобальной Облигацией, общий депозитарий, у которого хранится такая Облигация, или номинальный Держатель, на имя которого она зарегистрирована, немедленно зачислит соответствующие счета участников или Держателей счетов в соответствующей клиринговой системе с платежами в размерах, пропорциональных их соответствующим бенефициарным долям в основной сумме соответствующей Глобальной Облигации, как указано в записях соответствующей клиринговой системы или ее номинального Держателя. Эмитент также ожидает, что выплаты непосредственными участниками любой Клиринговой системы владельцам выгодоприобретенных долей в любой Глобальной Облигации, проводимой через таких непосредственных участников любой клиринговой системы, будут регулироваться действующими инструкциями и обычаями. За исключением вышеизложенного, такие лица не имеют прямых претензий к Эмитенту в отношении платежей, причитающихся по Облигациям, до тех пор, пока Облигации подтверждаются подобной Глобальной Облигацией, и обязательства Эмитента будут исполняться путем выплаты зарегистрированному Держателю такой Глобальной Облигации (в зависимости от обстоятельств) в отношении каждой уплаченной таким образом суммы. Ни Эмитент, ни Доверительный управляющий, ни какой-либо агент не несут никакой ответственности за какие-либо аспекты записей, относящихся к долям собственности в какой-либо Глобальной Облигации, или платежей, произведенных в их счет, а также за ведение, контроль или проверку любых записей, относящихся к таким долям собственности.

Расчет и передача Облигаций

В соответствии с правилами и процедурами каждой применимой клиринговой системы покупка Облигаций, хранящихся в клиринговой системе, осуществляется непосредственными участниками (или при их посредничестве), которые получают оплату за такие Облигации в реестре клиринговой системы. Доля собственности каждого фактического покупателя каждой такой Облигации («Бенефициарного владельца»), в свою очередь, отражается в реестрах Прямых и Косвенных участников. Бенефициарные владельцы не получают письменного подтверждения от какой-либо клиринговой системы о своей покупке, но ожидается, что бенефициарные собственники получают письменные подтверждения, содержащие подробную информацию о сделке, а также периодические отчеты о принадлежащих им Облигациях, от Прямых или Косвенных участников, через которого такой Бенефициарный собственник заключил сделку.

На передачу долей собственности в Облигациях, хранящихся в клиринговой системе, влияют записи, сделанные в реестрах Участников, действующих от имени Бенефициарных владельцев. Бенефициарные владельцы не получают сертификаты, представляющие их доли собственности в таких Облигациях, если и до тех пор, пока доли в любой Глобальной Облигации, хранящейся в рамках клиринговой системы, не будут обменены на Окончательные Облигации.

Ни одна клиринговая система не имеет сведений о фактических Бенефициарных владельцах Облигаций, хранящихся в рамках такой клиринговой системы, и их реестры будут отражать только личность непосредственных участников, на счета которых зачисляются такие Облигации, которые могут быть или не быть бенефициарными владельцами. Участники несут ответственность за ведение учета своих активов от имени своих клиентов. Передача уведомлений и других сообщений клиринговыми системами Прямым участникам, Косвенным участникам, а также Прямыми участниками и Косвенными участниками Бенефициарным владельцам регулируется договоренностями между ними с учетом любых законодательных или нормативных требований, действующими на соответствующий момент.

Законы некоторых юрисдикций могут требовать, чтобы определенные лица принимали физическую поставку в окончательной форме ценных бумаг. Следовательно, возможность передачи долей собственности в Глобальной Облигации таким лицам может быть ограничена. Поскольку DTC может действовать только от имени Прямых участников, которые, в свою очередь, действуют от имени Косвенных участников, способность лица, имеющего долю в Глобальной Облигации по правилу 144A, передать такую долю физическим или юридическим лицам, которые не участвуют в DTC, или иным образом предпринять действия в отношении такой доли может быть затруднена отсутствием физического сертификата в отношении такой доли.

Торговля между участниками Euroclear и Clearstream, Luxembourg

Продажа на вторичном рынке прав по бездокументарным Облигациям, хранящимся в Euroclear или Clearstream, Luxembourg покупателям прав по бездокументарным Облигациям, хранящимся в Euroclear или Clearstream, Luxembourg, осуществляется в соответствии с обычными правилами и операционными процедурами Euroclear и Clearstream, Люксембург и регулируется с использованием процедур, применимых к обычным Еврооблигациям.

Торговля между участниками DTC

Продажа на вторичном рынке прав по бездокументарным Облигациям между участниками DTC осуществляется обычным способом в соответствии с правилами DTC и регулируется с использованием процедур, применимых к корпоративным долговым обязательствам США в Системе расчетов DTC «день в день» с зачислением на счёт текущим днём, если платеж осуществляется в долларах США, или без оплаты, если платеж осуществляется не в долларах США. Если платеж осуществляется не в долларах США, то между участниками DTC заключаются отдельные платежные соглашения за пределами DTC.

Торговля между продавцом DTC и покупателем Euroclear/Clearstream, Luxembourg

В тех случаях, когда права по бездокументарным ценным бумагам должны быть переведены со счета участника DTC, имеющего бенефициарное право в отношении Глобальной Облигации по Правилу 144A, на счет Держателя счета в Euroclear или Clearstream, Luxembourg, желающего приобрести бенефициарное право на Глобальную Облигацию по Положению S (при условии соблюдения процедур сертификации, предусмотренных в Агентском соглашении), участник DTC должен передать Инструкции о доставке соответствующему Держателю счета в Euroclear или Clearstream, Luxembourg в DTC до 12:00 по нью-йоркскому времени в день расчета. Между участником DTC и соответствующим участником Euroclear или Clearstream, Luxembourg, должны быть заключены отдельные платежные соглашения. В день расчета хранитель Глобальной Облигации по правилу 144A поручит Регистратору уменьшить количество Облигаций, зарегистрированных на имя компании Cede & Co. и подтверждается правилом 144A соответствующего класса и увеличением количества Облигаций, зарегистрированных на имя номинального Держателя общего депозитария для Euroclear и Clearstream, Luxembourg и подтверждается Регламентом S. Проценты по бездокументарным ценным бумагам будут предоставлены бесплатно Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от обстоятельств, для получения кредита соответствующему владельцу счета в первый рабочий день после даты расчета.

Торговля между продавцом Euroclear / Clearstream, Luxembourg и покупателем DTC

В тех случаях, когда права по бездокументарным ценным бумагам должны быть переведены со счета владельца счета в Euroclear или Clearstream, Luxembourg на счет участника DTC, желающего приобрести бенефициарное право на Глобальную Облигацию по Правилу 144A (с учетом процедур сертификации, предусмотренных в Агентском соглашении), участник Euroclear или Clearstream, Luxembourg должен направить в Euroclear или Clearstream, Luxembourg бесплатные платежные инструкции к 7:45 вечера по Брюссельскому или Люксембургскому времени за один рабочий день до расчетной даты. Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от обстоятельств, в свою очередь передадут соответствующие инструкции общему депозитарию для Euroclear и Clearstream, Luxembourg и Регистратора, чтобы организовать доставку участнику DTC в день расчета. В зависимости от обстоятельств, между участником DTC и соответствующим владельцем счета Euroclear или Clearstream, Luxembourg должны быть заключены отдельные платежные соглашения. В день проведения расчетов общий депозитарий Euroclear и Clearstream, Luxembourg (а) передает соответствующие инструкции хранителю Глобальных Облигаций по Правилу 144A, который, в свою очередь, переводит такие права по бездокументарным ценным бумагам на соответствующий счет участника DTC и (б) поручает Регистратору (i) уменьшить количество Облигаций, зарегистрированных на имя номинального держателя общего депозитария Euroclear и Clearstream, Luxembourg и подтвержденных Глобальной Облигацией по Положению S и (ii) увеличить количество Облигаций, зарегистрированных на имя компании Cede & Co. и подтвержденных Глобальной Облигацией по Правилу 144A.

Несмотря на то, что Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC согласились с вышеуказанными процедурами для облегчения передачи выгодного интереса в Глобальных Облигациях между участниками и Держателями счетов

Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC, они не обязаны выполнять или продолжать выполнять такие процедуры, и такие процедуры могут быть прекращены в любое время. Ни один Эмитент, доверительный управляющий или любой агент не несет ответственности за исполнение Euroclear, Clearstream, Luxembourg или DTC или их соответствующими прямыми или косвенными участниками своих соответствующих обязательств в соответствии с правилами и процедурами, регулирующими их деятельность.

Предварительное урегулирование сделок

Ожидается, что поставка Облигаций будет осуществляться в счет оплаты по ним на соответствующую дату закрытия, которая может составлять более трех рабочих дней после даты ценообразования. Согласно правилу 15с61 Закона о биржах, сделки на вторичном рынке Соединенных Штатов, как правило, должны быть завершены в течение одного рабочего дня (T+1), если стороны любой такой сделки прямо не договорились об ином. Соответственно, покупатели, желающие торговать Облигациями в Соединенных Штатах в день установления цены или в последующие рабочие дни до одного дня до соответствующей даты закрытия, учитывая, что первоначально Облигации будут погашаться за пределами срока T+1, должны будут указать альтернативный цикл расчетов во время любой такой торговли, чтобы предотвратить невыполнение обязательств по расчету. Процедуры урегулирования в других странах будут отличаться. Такая местная практика расчетов может повлиять на покупателей Облигаций, и покупателям Облигаций в период между соответствующей датой установления цен и соответствующей датой закрытия следует проконсультироваться со своими собственными консультантами.

Изменение номинала

В случае изменения номинала Облигаций в соответствии с Условием 22, после изменения номинала:

- если требуется выпуск Окончательных облигаций, они должны быть выпущены за счет Эмитента номиналом более 100 000 евро, как будет определено Основным платежным и трансфертным агентом, а также такими другими номиналами, которые определит Основной платежный и трансфертный агент и уведомит об этом Держателей Облигаций; и
- сумма процентов, причитающихся по Облигациям, представленным Постоянной Глобальной Облигацией и/или Временной Глобальной Облигацией, будет рассчитываться на основе совокупной основной суммы таких Облигаций, при этом сумма такого платежа будет округлена с точностью до 0,01 евро.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Ниже приводится краткий обзор некоторых существенных аспектов в области налогообложения, имеющих отношение к Облигациям. Представленная информация не носит исчерпывающего характера и не учитывает все особенности налогообложения, связанные с Облигациями. Потенциальным покупателям настоятельно рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно того, какие положения национального налогового законодательства могут иметь отношение к приобретению, хранению и распоряжению Облигациями и получению выплат процентов, основной суммы и/или других сумм по этим Облигациям, а также последствий таких действий в соответствии с налоговым законодательством соответствующих стран. Данный обзор основан на законодательстве, действующем на дату составления настоящего Базового информационного меморандума, и не учитывает какие-либо изменения в законодательстве, которые могут вступить в силу после этой даты.

Федеральное подоходное налогообложение в Соединенных Штатах

Ниже приводится краткое описание некоторых последствий с точки зрения федерального подоходного налога США в связи с приобретением, владением, распоряжением и погашением Облигаций их держателем. В настоящем обзоре не рассматриваются последствия с точки зрения федерального подоходного налога США для каждого типа Облигаций, которые могут быть выпущены в рамках Программы, и в случае необходимости может быть предоставлена более подробная или обновленная информация о некоторых последствиях с точки зрения федерального подоходного налога США, относящихся к такому типу Облигаций. Настоящий обзор относится только к держателям, которые приобретают Облигации в рамках первоначального распределения и которые держат эти Облигации в качестве капитальных активов для целей федерального подоходного налога США. В настоящем обзоре не рассматриваются все аспекты федерального подоходного налогообложения США, которые могут применяться ко всем держателям, подпадающих под особый режим федерального подоходного налогообложения США (за исключением случаев, которые могут быть особо оговорены ниже), таких как финансовые учреждения, страховые компании, инвестиционные трасты недвижимости, регулируемые инвестиционные компании, трасты доверителей, освобожденные от налогообложения организации, дилеры или трейдеры ценными бумагами или валютами, лица, которые маркируют свои ценные бумаги на рынке, держатели, которые будут держать Облигации при посредстве товарищества или иной организации, держатели, которые будут держать Облигации как часть позиции в стрэддле или в рамках схем хеджирования, конвертации или интегрированной сделки для целей федерального подоходного налога США, контролируемые иностранные корпорации, пассивные иностранные инвестиционные компании, плательщики налогов по методу начисления, на которых распространяются особые правила относительно включаемого в налогооблагаемую базу года в соответствии со ст. 451(В) Кодекса внутренних доходов 1986 года, с учетом последующих изменений и дополнений (далее – «Кодекс»), Держатели-резиденты США (в соответствии с приведенным ниже определением), функциональной валютой которых не является доллар США, Держатели-резиденты США, владеющие Облигациями в связи с торговой или предпринимательской деятельностью, осуществляемой ими за пределами США, а также некоторые экспатрианты и долгосрочные резиденты Соединенных Штатов. Кроме того, в настоящем обзоре не рассматриваются федеральный налог на недвижимость и дарение США, налог на «чистый инвестиционный доход», взимаемый в соответствии со ст. 411 Кодекса, а также аналогичные незначительные налоговые последствия в связи с приобретением, владением или погашением Облигаций, и не содержится никакого описания налогового законодательства каких-либо других стран, за исключением США, штатов США и местных органов власти.

Настоящий обзор основан на положениях Кодекса, действующих и вводимых в действие Инструкциях Казначейства США, административно-правовых актах и судебных решениях, каждое из которых доступно и действует на дату составления настоящего документа. Все вышеизложенное может быть изменено, в том числе с приданием обратной силы, или иметь различные толкования, которые могут повлиять на налоговые последствия, рассматриваемые в настоящем обзоре. Любые конкретные аспекты, связанные с федеральным подоходным налогом США, относящиеся к конкретному выпуску Облигаций, будут изложены в дополнении к настоящему Базовому информационному меморандуму.

Для целей настоящего обзора под держателем-резидентом США («Держатель-резидент США» или «Держатель, являющийся резидентом США») понимается бенефициарный владелец Облигаций, который с точки зрения федерального подоходного налога США является (i) гражданином или резидентом США; (ii) корпорацией (или юридическим лицом, облагаемым налогом как корпорация для целей федерального подоходного налога США), созданной или организованной в США или в соответствии с законодательством США, любого штата США или округа Колумбия; (iii) объектом имущества, доход от которого подлежит федеральному подоходному налогообложению в США независимо от его источника; или (iv) трастом (1) который на законных основаниях принял решение считаться «лицом США» для целей федерального подоходного налога в США («Налогоплательщик США») или (2) (a) управление которым может осуществлять суд США и (b) все существенные решения которого имеют право контролировать одно или несколько Налогоплательщиков США.

Если партнерство (или любая другая организация или организация, рассматриваемая как партнерство) для целей федерального подоходного налога США является держателем Облигаций, налоговый режим, применяемый к такому партнерству и его партнерам, как правило, будет зависеть от статуса партнера и видов деятельности, осуществляемых партнерством. Такому партнеру или партнерству следует проконсультироваться со своим собственным налоговым консультантом относительно последствий, связанных с приобретением, владением или распоряжением Облигациями для целей федерального подоходного налога США.

Держателем-нерезидентом США является бенефициарным владельцем Облигаций, которые не являются ни Держателем-резидентом США, ни партнерством (или любой другой прозрачной для целей налогообложения организацией) для целей федерального подоходного налога США.

ПРИВЕДЕННЫЙ НИЖЕ КРАТКИЙ ОБЗОР ПОСЛЕДСТВИЙ С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ ФЕДЕРАЛЬНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ США ПРЕДНАЗНАЧЕН ТОЛЬКО ДЛЯ ОБЩЕЙ ИНФОРМАЦИИ. ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЯМ СЛЕДУЕТ ПРОКОНСУЛЬТИРОВАТЬСЯ СО СВОИМИ НАЛОГОВЫМИ КОНСУЛЬТАНТАМИ ОТНОСИТЕЛЬНО КОНКРЕТНЫХ НАЛОГОВЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ, СВЯЗАННЫХ С ВЛАДЕНИЕМ ОБЛИГАЦИЯМИ, ВКЛЮЧАЯ ВОПРОСЫ ПРИМЕНИМОСТИ И ВЛИЯНИЯ НАЛОГОВОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА ОТДЕЛЬНЫХ ШТАТОВ, МЕСТНОГО, ИНОСТРАННОГО И ДРУГОГО НАЛОГОВОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА, А ТАКЖЕ ВОЗМОЖНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ.

Держатели-резиденты США

Классификация Облигаций

При определении того, представляет ли то или иное обязательство долг, капитал или какой-либо другой инструмент или долю, учитываются все соответствующие факты и обстоятельства. Нет ни одного законодательного, судебного или административного органа, который бы непосредственно рассматривал вопрос о соответствующей классификации Облигаций, при этом Служба внутренних доходов США («IRS») не обращалась и впредь не будет обращаться за решениями по поводу соответствующей классификации Облигаций для целей федерального подоходного налога США. В той мере, в какой это необходимо, БРК намерен занять позицию, согласно которой Облигации являются долговыми обязательствами для целей федерального подоходного налога США. Возможны и другие варианты классификации Облигаций. Другие возможные варианты, если они применимы, могут быть рассмотрены в любом дополнительном проспекте или проспекте серии. Потенциальным покупателям Облигаций следует проконсультироваться со своими налоговыми консультантами о последствиях в случае, если Облигации будут рассматриваться как любой иной объект для целей федерального подоходного налога США, а также о последствиях, связанных с приобретением, владением или отчуждением Облигаций. В остальной части нашего обзора мы исходим из того, что Облигации будут рассматриваться как задолженность для целей федерального подоходного налога США.

Процентный доход

За исключением случаев, указанных ниже, процентный доход, выплачиваемый по Облигациям, независимо от того, подлежит ли он выплате в долларах США или же в валюте, отличной от доллара США («**иностранная валюта**»), включая любые дополнительные суммы, включается в валовой доход Держателя-резидента США как обычный процентный доход на момент его получения или начисления, в соответствии с применяемым методом налогового учета Держателя-резидента США для целей федерального подоходного налога США, за вычетом распределяемой суммы амортизируемой премии по облигациям, с учетом изложенных ниже аспектов. Кроме того, процентный доход и первоначальный дисконт («ПД»), если таковые имеются, начисленные по Облигациям (как описано ниже в разделе «Первоначальный дисконт»), как правило, рассматриваются в качестве дохода из источников за пределами Соединенных Штатов для целей федерального подоходного налога США. Для расчета ограничений на использование льгот по иностранному налогу Держателя-резидента США процентный доход по Облигациям, как правило, рассматривается как «доход пассивной категории» или, в случае некоторых Держателей-резидентов США, как «доход общей категории». Правила федерального подоходного налога США, относящиеся к иностранным налоговым вычетам и их ограничениям, сложны и могут меняться в зависимости от конкретных фактов и обстоятельств каждого Держателя-резидента США. В связи с этим Держателям-резидентам США следует проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно возможности получения налоговой льготы по иностранным налогам, если таковые были удержаны в конкретной ситуации такого Держателя-резидента США.

Процентный доход, начисленный до выпуска

Если часть цены, уплаченной за Облигацию, относится к сумме процентного дохода, начисленного до даты выпуска Облигации («**процентный доход, начисленный до выпуска**»), часть первого процентного платежа по

Облигациям, равная сумме процентного дохода, начисленного до выпуска Облигации, может рассматриваться как необлагаемый налогом возврат процентного дохода, начисленного до выпуска. В нашем обзоре мы исходим из того, что первый процентный платеж по Облигациям с начисленным до выпуска процентным доходом будет рассматриваться именно таким образом, и ссылки на процентный доход в остальной части этого обзора не относятся к процентному доходу, начисленному до выпуска. В рамках данного обзора предполагается, что при определении цены выпуска Облигации из нее вычитается сумма, равная сумме начисленного до выпуска процентного дохода. Такой процентный доход, начисленный до выпуска и не включенный в общий доход, не считается амортизируемой премией по облигациям (как описано ниже в разделе «*Амортизируемая премия по облигациям*»). Налоговая база Держателя-резидента США, связанная с Облигацией, уменьшается на сумму необлагаемого налогом возврата процентного дохода, начисленного до выпуска. В данном обзоре не рассматривается иной порядок учета процентного дохода, начисленного до выпуска, и Держателям-резидентам США следует проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно порядка налогообложения федеральным подоходным налогом США, начисленного до выпуска процентного дохода, включая потенциальное признание прибыли или убытка от курсовой разницы при получении необлагаемого налогом возврата процентного дохода, начисленного до выпуска, в отношении Облигаций в иностранной валюте.

Соответствующий процентный доход в иностранной валюте

За исключением изложенного ниже, если любая выплата «соответствующего заявленного процентного дохода» (в соответствии с приведенным ниже определением), включая любые дополнительные суммы, выражена в иностранной валюте («**Облигация в иностранной валюте**») или рассчитывается со ссылкой на иностранную валюту, сумма дохода, признаваемая Держателем-резидентом США, равняется стоимости иностранной валюты в долларах США, включая сумму любого применимого налога у источника выплаты, независимо от того, была ли эта иностранная валюта конвертирована в доллары США. Как правило, Держатель-резидент США, использующий кассовый метод, определяет такую стоимость в долларах США по курсу спот на дату получения. По общему правилу, Держатель-резидент США, использующий метод начисления для целей налогообложения, определяет стоимость начисленного процентного дохода в долларах США, используя средний обменный курс за период начисления (или, в случае периода начисления, охватывающего два налогооблагаемых года Держателя-резидента США, – часть периода в пределах применимого налогооблагаемого года) или, по выбору Держателя-резидента США, по курсу спот на последний день периода начисления (или, в случае периода начисления, охватывающего два налогооблагаемых года Держателя-резидента США, – последний день периода в пределах применимого налогооблагаемого года) или по курсу спот на дату получения, если эта дата наступает в течение пяти рабочих дней после последнего дня периода начисления. Такие схемы применяются ко всем долговым инструментам, которыми владеет Держатель-резидент США на начало первого налогооблагаемого года, к которому применяется такой вариант налогообложения, или к тем, которые были приобретены Держателем-резидентом США впоследствии, при этом налогоплательщик не вправе отказаться от применения указанной схемы без согласия на то IRS. Держатель-резидент США, использующий метод начисления для целей налогообложения, должен признавать прибыль или убыток в иностранной валюте у источника в США при получении процентного платежа, если обменный курс, действующий на дату получения платежа, отличается от курса, применимого к начислению такого процентного дохода, независимо от того, был ли платеж конвертирован в доллары США на тот момент. Такая прибыль или такой убыток от курсовой разницы рассматриваются как обычный доход или убыток, однако, по общему правилу, они не учитываются для корректировки суммы процентного дохода, полученного по долговой ценной бумаге.

Первоначальный дисконт

Являющиеся резидентами США Держатели Облигаций, выпущенных с ПД, включая Облигации с нулевым купоном, со сроком обращения более одного года («**Облигация с ПД**»), подпадают под действие специальных правил налогового учета, которые более подробно описаны ниже. Дополнительные правила, применяемые к Облигациям с ПД, которые номинированы в валюте, отличной от доллара США, описаны ниже в разделе «*Облигации с дисконтом в иностранной валюте*».

В рамках данного обзора не рассматривается применение Инструкций Казначейства США по ПД к инвестициям в Облигации, которые являются долговыми инструментами с условными выплатами, и также не рассматриваются последствия инвестиций в такие Облигации с точки зрения федерального подоходного налога США. Если БРК выпустит долговые инструменты с условными выплатами, в дополнительном проспекте будут изложены соответствующие последствия с точки зрения федерального подоходного налога США.

Для целей федерального подоходного налога США Облигация (включая Облигацию с нулевым купоном), за исключением Облигации со сроком погашения один год или менее («**Краткосрочная Облигация**»), считается выпущенной с ПД, если превышение заявленной цены погашения Облигации при наступлении срока погашения над ценой ее выпуска равно или превышает установленную минимальную сумму (0,25% от заявленной цены погашения Облигации при наступлении срока погашения, умноженной на количество полных лет до наступления

срока погашения (или, если речь идет об Облигации, по которой предусмотрены выплаты, отличные от соответствующего заявленного процентного дохода до наступления срока погашения, ее «средневзвешенный срок погашения»). Средневзвешенный срок погашения Облигации представляет собой сумму следующих величин, определяемых в отношении каждого платежа по Облигации (кроме выплаты соответствующего заявленного процентного дохода): (i) количество полных лет с даты выпуска до момента осуществления платежа, умноженное на (ii) дробь, числителем которой является сумма платежа, а знаменателем – заявленная цена погашения Облигации при наступлении срока погашения. «Цена выпуска» каждой Облигации в рамках конкретного предложения будет первой ценой, по которой будет продана значительная часть этого конкретного предложения (не считая продажи андеррайтерам, брокерам, агентам и оптовым покупателям). «Заявленная цена выкупа при погашении» Облигации – это общая сумма всех выплат, предусмотренных Облигацией, которые не являются выплатами «соответствующего заявленного процентного дохода». Термин «соответствующий заявленный процентный доходный доход» означает заявленный процентный доход, который подлежит безусловной выплате денежными средствами или имуществом (кроме долговых инструментов эмитента) не реже одного раза в год по единой фиксированной или переменной ставке (в случаях, описанных ниже в разделе «Долговые инструменты с переменной ставкой»). Проценты выплачиваются по единой фиксированной ставке только в том случае, если ставка должным образом учитывает длительность интервала между выплатами. Если будет установлено, что по конкретной Облигации начисляется процентный доход, который не является соответствующими заявленным процентным доходом, налогоплательщику направляется специальное уведомление. В случае выпуска Облигации с минимальным ПД, Держатель-резидент США должен учитывать такой минимальный ПД в качестве дохода по мере осуществления указанных выплат основной суммы по Облигации, если только такой Держатель-резидент США не выберет схему, описанную ниже в разделе «Схема учета всех процентных доходов в качестве Первоначального дисконта». Сумма такого учитываемого дохода в отношении каждого основного платежа равняется произведению общей суммы минимального ПД Облигации и дроби, числителем которой является сумма произведенного основного платежа, а знаменателем – заявленная основная сумма Облигации.

Являющиеся резидентами США Держатели Облигаций с ПД, срок погашения которых при выпуске превышает один год, должны, как правило, учитывать ПД в составе своих доходов до получения некоторых или всех соответствующих денежных выплат. Сумма ПД, включаемая в доход первоначального Держателя Облигации с ПД, являющегося резидентом США, представляет собой сумму «ежедневных частей» ПД по отношению к данной Облигации за каждый день в течение налогооблагаемого года или части налогооблагаемого года, в котором такой Держатель-резидент США владел данной Облигацией («начисленная ПД»). Ежедневная часть определяется путем отнесения к каждому дню в любом «периоде начисления» пропорциональной части ПД, приходящейся на этот период начисления. «Период начисления» для Облигации с ПД может быть любой продолжительности и может меняться в течение срока действия Облигации, при условии, что каждый период начисления не должен превышать одного года, а каждая запланированная выплата основной суммы или процентов происходит в первый или последний день периода начисления. Сумма ПД, относящаяся к любому периоду начисления, представляет собой сумму, равную превышению (если таковое имеется) (а) произведения скорректированной цены выпуска Облигации в начале такого периода начисления и ее доходности к сроку погашения (определяемой на основе метода суммирования в конце каждого периода начисления и надлежащим образом скорректированной на продолжительность периода начисления) над (б) суммой любого соответствующего заявленного процентного дохода, приходящаяся на период начисления. ПД, относящийся к заключительному периоду начисления, представляет собой разницу между суммой, подлежащей выплате при наступлении срока погашения (кроме выплаты соответствующего заявленного процентного дохода), и скорректированной ценой выпуска на начало заключительного периода начисления. При расчете ПД для первоначального короткого периода начисления применяются специальные правила. «Доходность при погашении» Облигации – это ставка дисконтирования, при которой приведенная стоимость всех платежей по Облигации на дату ее первоначального выпуска равна цене выпуска такой Облигации. «Скорректированная цена выпуска» Облигации в начале любого периода начисления равна цене выпуска, увеличенной на сумму ПД, начисленного за каждый предыдущий период начисления (определяется без учета амортизации любой премии за приобретение или премии по облигациям, как описано ниже), и уменьшенной на сумму любых выплат по такой Облигации (кроме соответствующего заявленного процентного дохода) в первый день периода начисления или до него. В соответствии с этими правилами Держатель-резидент США, как правило, должен будет включать в свой доход постепенно возрастающие суммы ПД в последующие периоды начисления.

Некоторые из Облигаций могут быть выкуплены до наступления срока их погашения по усмотрению БРК и/или по усмотрению держателя. На Облигации с ПД, которые обладают такими свойствами, могут распространяться правила, отличающиеся от общих правил, описанных в настоящем обзоре. Лица, рассматривающие возможность приобретения Облигаций с ПД, которые имеют такие особенности, должны внимательно изучить соответствующие Окончательные условия и проконсультироваться со своими собственными налоговыми консультантами в отношении таких особенностей, поскольку налоговые последствия в отношении ПД будут отчасти зависеть от конкретных условий и особенностей Облигаций.

В случае Облигации с ПД, которая является Облигацией с плавающей ставкой (как описано ниже в разделе «Долговые инструменты с переменной ставкой»), показатели «доходности при погашении» и «соответствующего заявленного процентного дохода» определяются исключительно для целей расчета начисления ПД, как если бы по данной Облигации в течение всех периодов начислялись проценты по фиксированной ставке, как правило, равной ставке, которая была бы применима к выплате процентов по данной Облигации в день ее выпуска, или, в случае некоторых Облигаций с плавающей ставкой, – ставке, соответствующей доходности при погашении, которую можно разумно ожидать для данной Облигации. Если процентный доход по Облигации с плавающей ставкой рассчитывается на основе более чем одного процентного индекса, или если основная сумма Облигации индексируется каким-либо образом, могут применяться дополнительные правила. Лица, рассматривающие возможность приобретения Облигаций с плавающей ставкой, должны внимательно изучить соответствующий дополнительный проспект и проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно последствий владения и распоряжения такими Облигациями с точки зрения федерального подоходного налога США.

Схема учета всех процентных доходов в качестве первоначального дисконта

Держатели-резиденты США могут выбрать схему налогового учета, при которой все процентные доходы по любой Облигации рассматриваются как ПД, при этом сумма, включаемая в общий доход, рассчитывается по методу постоянной доходности, описанному выше. В таком случае процентный доход будет включать заявленный процентный доход, дисконт на приобретение, ПД, минимальную сумму ПД и незаявленные процентные доходы, скорректированные на амортизируемую премию по облигациям или премию за приобретение. Как правило, этот вариант применяется только к тем Облигациям, в отношении которых он был выбран, при этом налогоплательщик не вправе отказаться от выбранной им схемы без согласия на то IRS. Держателям-резидентам США следует проконсультироваться со своими налоговыми консультантами по поводу этого варианта.

Премия за приобретение

Держатель-резидент США, который приобретает Облигацию с ПД на сумму, которая больше ее скорректированной цены выпуска, но меньше или равна совокупности всех сумм, подлежащих выплате по Облигации после даты покупки, за исключением выплат соответствующего заявленного процентного дохода, считается приобретающим Облигацию с ПС с «премией за приобретение». Если Держатель-резидент США не сделает выбор в пользу схемы, описанной выше в разделе «Схема учета всех процентных доходов в качестве первоначального дисконта», в соответствии с правилами о премии за приобретение, ежедневная часть ПД, которую Держатель-резидент США должен учитывать в составе своих общих доходов по такой Облигации с ПД, будет уменьшена на сумму, равную ежедневной части ПД за такой день, умноженной на дробное значение такой премии за приобретение. Числитель такой «дроби премии за приобретение» – это сумма превышения скорректированного значения налоговой базы Держателя-резидента США в отношении соответствующей Облигации непосредственно после ее покупки над скорректированной ценой выпуска Облигации, а знаменатель – сумма ежедневных частей ПД по такой Облигации за все дни после даты покупки и заканчивая указанной датой погашения (т.е. общая сумма ПД, оставшаяся по Облигации).

Амортизируемая премия по облигациям

Держатель-резидент США, который приобретает Облигации за сумму, превышающую их основную сумму (или, в случае Облигации с ПД, превышающую общую сумму всех сумм, подлежащих выплате по Облигации после даты приобретения (кроме выплаты соответствующего заявленного процентного дохода)), может выбрать схему налогового учета, при которой такое превышение рассматривается как «амортизируемая премия по облигациям». Если Держатель-резидент США сделает выбор в пользу такой схемы, он уменьшит сумму, подлежащую включению в доход за каждый период начисления процентов по Облигации, на сумму амортизируемой премии по облигации, которая, исходя из доходности Облигации при погашении, будет отнесена к данному периоду начисления. Кроме того, если Держатель-резидент США сделает этот выбор, он будет применяться ко всем долговым инструментам, кроме долговых инструментов, проценты по которым исключаются из общего дохода, которыми Держатель-резидент США владеет в начале первого налогооблагаемого года, к которому применяется такая схема, и ко всем долговым инструментам, которые Держатель-резидент США приобретает впоследствии, при этом Держатель-резидент США не может отказаться от применения такой схемы без согласия на то IRS. Специальные правила могут предусматривать определенные ограничения в отношении амортизации премий по Облигациям, подлежащих досрочному погашению.

Если амортизируемая премия по облигациям, относящаяся к периоду начисления, превышает процентный доход по Облигации за такой период начисления, такое превышение сначала можно использовать как вычет в размере, не превышающем сумму процентного дохода, который был включен в доход по Облигации в предыдущие периоды начисления, после чего оставшуюся часть такой суммы превышения можно перенести на следующий

период начисления. Если амортизируемая премия по облигациям, распределяемая и переносимая на период начисления, в котором Облигация продается, выкупается или иным образом отчуждается, превышает процентный доход за такой период начисления, Держателю-резиденту США будет предоставлено право на обычный вычет в размере суммы такого превышения.

Облигации, деноминированные в иностранной валюте, приобретенные с премией

Амортизируемая премия по Облигациям или премия за приобретение Облигации, которая номинирована в иностранной валюте или ее стоимость рассчитывается со ссылкой на иностранную валюту, рассчитывается в единицах такой иностранной валюты, при этом сумма любой премии, которая учитывается в настоящее время, будет уменьшать процентный доход (или ПД, в зависимости от ситуации) в единицах этой иностранной валюты. Признанные прибыль или убытки, связанные с изменениями валютных курсов в период между моментом, когда учитываемая премия засчитывается в счет процентного дохода (или ПД, в зависимости от ситуации), и моментом приобретения Облигации, по общему правилу, облагаются налогом как обычный доход или убыток.

Долговые инструменты с переменной ставкой

По общему правилу, Облигация, предусматривающая начисление процентов по переменной ставке («**Облигация с плавающей ставкой**»), будет рассматриваться как «долговой инструмент с переменной ставкой» согласно Инструкциям Казначейства США, регулирующие начисление ПД, если: (а) цена выпуска не превышает общую сумму условных основных платежей, причитающихся по Облигации с плавающей ставкой, более чем на сумму, равную меньшему из следующих значений: (i) 0,015, умноженному на произведение общей суммы условных выплат основной суммы и количества полных лет до погашения с даты выпуска, (ii) 15% от общей суммы выплат основной суммы, не носящих условного характера; (b) не предусматривается выплата заявленного процентного дохода, кроме заявленного процентного дохода, который выплачивается или суммируется не реже одного раза в год по (i) одной или нескольким соответствующим плавающим ставкам, (ii) единой фиксированной ставке и одной или нескольким соответствующим плавающим ставкам, (iii) единой объективной ставке или (iv) единой фиксированной ставке и одной объективной ставке, которая является соответствующей обратной плавающей ставкой; и (с) каждая соответствующая плавающая ставка или объективная ставка, учитываемая при расчете заявленных процентов, которая действует в любой момент времени в течение срока действия Облигации, устанавливается в соответствии с текущим значением этой ставки (т.е. значением ставки в любой день, который наступает не ранее чем за три месяца до первого дня, в который действует это значение, и не позднее чем через год после этого первого дня).

«Соответствующая плавающая ставка» – это любая переменная ставка, когда: (а) можно обоснованно ожидать, что изменения в значении такой ставки будут отражать текущие изменения в стоимости новых заемных средств в валюте, в которой номинированы Облигации с плавающей ставкой; или (b) ставка равна такой ставке, умноженной либо на фиксированный коэффициент, который выше 0,65, но не превышает 1,35, либо на фиксированный коэффициент, который выше 0,65, но не превышает 1,35, увеличенный или уменьшенный на величину фиксированной ставки. Кроме того, две или более соответствующие плавающие ставки, которые, как можно обоснованно ожидать, будут иметь приблизительно одинаковые значения в течение всего срока действия Облигаций с плавающей ставкой, вместе будут составлять единую соответствующую плавающую ставку. При этом считается, что две или более соответствующие установленным требованиям плавающие ставки отвечают требованиям предыдущего предложения, если значения всех ставок на дату выпуска находятся в пределах 25 базисных пунктов друг от друга. Переменная ставка не является соответствующей плавающей ставкой, если на нее наложены определенные ограничения (в том числе предельные, минимальные, регулирующие или другие подобные ограничения), если только такие ограничения не установлены на весь срок действия Облигации или не ожидается, что они существенно повлияют на доходность Облигации.

«Объективная ставка» – это ставка, которая: (а) не является соответствующей плавающей ставкой; и (b) рассчитывается по единой фиксированной формуле, основанной на объективной финансовой или экономической информации, которая не находится под контролем или не носит специфический характер, обусловленный обстоятельствами эмитента или связанной с ним стороны. Несмотря на вышесказанное, переменная процентная ставка по Облигациям с плавающей ставкой не является объективной ставкой, если обоснованно ожидается, что среднее значение такой ставки в течение первой половины срока действия Облигаций с плавающей ставкой будет либо значительно ниже, либо значительно выше среднего значения ставки в течение последней половины срока действия Облигаций с плавающей ставкой. «Соответствующая обратная плавающая ставка» – это любая объективная ставка, которая равна фиксированной ставке минус соответствующая плавающая ставка, а колебания ставки, как можно обоснованно ожидать, будут в обратной пропорции отражать текущие колебания стоимости новых заемных средств в валюте, в которой деноминированы Облигации с плавающей ставкой.

Как правило, если Облигация с плавающей ставкой предусматривает начисление процентов (выплачиваемых без каких-либо условий не реже одного раза в год) по фиксированной ставке в течение первоначального периода в

один год или менее, после чего устанавливается переменная ставка, которая является либо единой соответствующей плавающей ставкой, либо единой объективной ставкой, и значение переменной ставки на дату выпуска Облигаций с плавающей ставкой должно быть приблизительно равно фиксированной ставке, то фиксированная ставка и переменная ставка вместе будут представлять собой либо единую соответствующую плавающую ставку, либо объективную ставку, в зависимости от обстоятельств. Если по Облигациям выплачиваются проценты по единой объективной ставке или по единой соответствующей плавающей ставке, сумма ПД, если таковой имеется, определяется с помощью фиксированной ставки, равной, в случае соответствующей плавающей ставки или соответствующей обратной плавающей ставки, значению на дату выпуска соответствующей плавающей ставки или соответствующей обратной плавающей ставки, или, в случае любой другой объективной ставки, значению фиксированной ставки, отражающей доходность, которую можно обоснованно ожидать от такой Облигации с плавающей ставкой.

Если Облигация с плавающей ставкой, которая является долговым инструментом с переменной ставкой, не предусматривает начисление процентов по единой соответствующей плавающей ставке или единой объективной ставке (кроме единой фиксированной ставки на начальный период), то сумма соответствующей процентной ставки, а также сумма и начисление ПД по Облигации обычно определяются следующим образом: (a) определяется фиксированная ставка, заменяющая каждую переменную ставку, предоставляемую по Облигации с плавающей ставкой (как правило, это значение каждой переменной ставки на дату выпуска или, в случае объективной ставки, которая не является соответствующей обратной плавающей ставкой, – значение ставки, отражающей доходность, которую можно обоснованно ожидать по Облигации); (b) создается аналогичный долговый инструмент с фиксированной ставкой (при этом используются аналогичные варианты фиксированной ставки, описанные выше); (c) определяется сумма соответствующего заявленного процентного дохода и ПД в отношении аналогичного долгового инструмента с фиксированной ставкой (путем применения общих правил ПД, описанных выше в разделе «Первоначальный дисконт»); и (d) осуществляется соответствующая корректировка фактических переменных ставок в течение соответствующего периода начисления.

Если Облигация с плавающей ставкой предусматривает начисление процентов либо по одной или нескольким соответствующим плавающим ставкам, либо по соответствующей обратной плавающей ставке и, кроме того, предусматривает начисление процентов по единой фиксированной ставке (кроме единой фиксированной ставки на начальный период), Держатель-резидент США, как правило, должен определить сумму процентов и начислений ПД, используя метод, описанный в предыдущем абзаце, с той поправкой, что Облигация с плавающей ставкой рассматривается для целей первых трех этапов описанной процедуры, как если бы она предусматривала соответствующую плавающую ставку (или соответствующую обратную плавающую ставку, если Облигация предусматривает соответствующую обратную плавающую ставку), а не фиксированную ставку. Соответствующая плавающая ставка (или соответствующая обратная плавающая ставка), которая заменяет фиксированную ставку, должна быть такой, чтобы справедливая рыночная стоимость Облигации на дату выпуска была примерно такой же, как и справедливая рыночная стоимость идентичного долгового инструмента, который предусматривает квалифицированную плавающую ставку (или квалифицированную обратную плавающую ставку), а не фиксированную ставку.

Облигация с плавающей ставкой, которая не соответствует критериям долгового инструмента с переменной ставкой, рассматривается как долговое обязательство с условным платежом. Определенные последствия рассмотрения такой Облигации для целей федерального подоходного налога США будут более подробно описаны в соответствующем дополнительном проспекте.

Краткосрочные облигации

В случае с Краткосрочными облигациями все выплаты (включая все выплаты заявленного процентного дохода) включаются в заявленную цену выкупа при наступлении срока погашения, и, таким образом, Держатели-резиденты США обычно платят налог с дисконта, а не с любых заявленных процентов. Дисконт будет равен превышению заявленной цены выкупа при наступлении срока погашения над ценой выпуска Краткосрочной облигации, если только Держатель-резидент США не решит рассчитать этот дисконт, используя налоговую базу, а не цену выпуска. Такой порядок будет применяться ко всем обязательствам со сроком погашения один год или менее, приобретенным Держателем-резидентом США в первый день первого налогооблагаемого года или после этого дня, к которому применяется такой порядок, при этом налогоплательщик не может отказаться от такой схемы без согласия IRS. Согласно правилам начисления ПД, физические лица и некоторые другие Держатели Краткосрочных Облигаций, являющиеся резидентами США, которые используют кассовый метод, не обязаны включать сумму начисленного дисконта в свой доход в настоящее время, если только Держатель-резидент США не выберет такой вариант по своему усмотрению (но при этом он может быть обязан включать любые заявленные процентные доходы в свой налогооблагаемый доход по мере их получения). Держатели-резиденты США, которые используют метод начисления для целей налогообложения, а также некоторые другие Держатели-резиденты США должны начислять дисконт по таким Краткосрочным облигациям (как обычный доход) линейным методом, если только они не выберут вариант начисления дисконта в соответствии с методом

постоянной доходности, основанном на ежедневном суммировании. В случае Держателя-резидента США, который на данный момент не обязан и не выбирает такую схему, включающую дисконт в налогооблагаемый доход, любая прибыль, полученная при продаже, обмене или погашении Краткосрочной облигации, как правило, будет рассматриваться как обычный доход в размере дисконта, начисленного линейным методом (если не выбран вариант начисления ПД по методу постоянной доходности) до даты продажи, обмена или погашения. Кроме того, Держатель-резидент США, не выбравший схему включения начисленного на текущий момент дисконта в состав дохода, может быть обязан отложить вычеты части процентных расходов Держателя-резидента США в отношении любой задолженности, возникшей или продолжающейся в связи с приобретением таких Облигаций или владении ими, в размере, не превышающем отложенный доход, до тех пор, пока отложенный доход не будет реализован.

Рыночный дисконт

Облигация, за исключением Краткосрочных облигаций, обычно рассматривается как приобретенная с рыночным дисконтом («**Облигация с рыночным дисконтом**»), если заявленная цена выкупа Облигации в момент погашения или, в случае Облигации с ПД, «пересмотренная цена выпуска» Облигации превышает сумму, за которую Держатель-резидент США приобрел Облигацию, как минимум на 0,25% от заявленной цены выкупа Облигации в момент погашения или пересмотренной цены выпуска, соответственно, умноженной на количество полных лет до срока погашения Облигации. Если этого превышения недостаточно для того, чтобы Облигация стала Облигацией с рыночным дисконтом, то это превышение представляет собой «минимальный рыночный дисконт». Для этой цели «пересмотренная цена выпуска» Облигации обычно приравнивается к ее цене выпуска, увеличенной на сумму любого ПД, начисленного по Облигации, и уменьшенной на сумму любых платежей, ранее произведенных по Облигации, которые не были соответствующими заявленными процентными платежами. Кроме того, для этой цели «заявленная цена выкупа при наступлении срока погашения» (как определено выше) уменьшается на сумму любых платежей, ранее произведенных по Облигации, которые не являлись соответствующими заявленными процентными доходами.

Любая прибыль, признаваемая при продаже, погашении или ином отчуждении Облигации с рыночным дисконтом (включая любой платеж по Облигации, который не является соответствующим заявленным процентным доходом), обычно рассматривается как обычный доход в размере начисленного рыночного дисконта по Облигации. Как альтернативный вариант, являющийся резидентом США Держатель Облигации с рыночным дисконтом может избежать такого метода налогообложения, выбрав включение рыночного дисконта в налогооблагаемый доход в течение всего срока действия Облигации. Эта схема применяется ко всем долговым инструментам с рыночным дисконтом, приобретаемым Держателем-резидентом США в первый день или любой другой день первого налогооблагаемого года, в отношении которого делается такой выбор. Налогоплательщик не может отказаться от применения такой схемы без согласия на то IRS.

Являющийся резидентом США Держатель Облигации с рыночным дисконтом, не выбравший метод включения рыночного дисконта в доход, в настоящее время может быть обязан откладывать вычеты по процентам по займам в связи с покупкой Облигации с рыночным дисконтом или в связи с владением такой Облигацией. Такие проценты подлежат вычету в момент их уплаты или возникновения в размере дохода от Облигации за год. Если процентные расходы превышают такой доход, такое превышение в настоящее время вычитается только в той степени, в которой такое превышение превышает часть рыночного дисконта, приходящуюся на дни в течение налогооблагаемого года, когда такая Облигация находилась во владении Держателя-резидента США.

Рыночный дисконт начисляется линейным методом, если только Держатель-резидент США не выберет способ начисления рыночного дисконта по методу постоянной доходности. Этот выбор применяется только к Облигации с рыночным дисконтом, в отношении которой он сделан, и не подлежит отмене.

Рыночный дисконт, начисленный Держателю-резиденту США, может быть начислен в иностранной валюте. Если Держатель-резидент США примет решение включить рыночный дисконт, начисленный в иностранной валюте, в доход в настоящее время, начисленный рыночный дисконт будет переведен в доллары США по среднему обменному курсу за период начисления (или его часть в течение налогооблагаемого года Держателя-резидента США). При получении суммы, относящейся к начисленному рыночному дисконту, Держатель-резидент США может признать прибыль или убыток от курсовой разницы у источника в США (облагаемый как обычный доход или убыток), определяемый таким же образом, как и для начисленных процентов или ПД. Держатель-резидент США, который принял решение не включать такой рыночный дисконт в доход в настоящее время, признает при продаже или погашении облигации стоимость начисленной суммы в долларах США, рассчитанную по спот-курсу на эту дату, и никакая часть начисленного рыночного дисконта не будет рассматриваться как прибыль или убыток от обмена.

Облигации с дисконтом в иностранной валюте

ПД за любой период начисления по Облигации с ПД, которая номинирована в иностранной валюте или рассчитывается со ссылкой на иностранную валюту, определяется за любой период начисления в иностранной валюте, а затем переводится в доллары США таким же образом, как и заявленный процентный доход, начисляемый Держателю-резиденту США по методу начисления, как описано выше в разделе «Соответствующий заявленный процентный доход в иностранной валюте». При получении суммы, относящейся к ПД (будь то в связи с выплатой процентов, продажей или погашением Облигации), Держатель-резидент США признает прибыль или убыток в иностранной валюте (облагаемый налогом как обычный доход или убыток), равный разнице между полученной суммой (переведенной в доллары США по курсу спот на дату получения) и ранее начисленной суммой, независимо от того, был ли платеж фактически конвертирован в доллары США.

Продажа, обмен и погашение

Скорректированная налоговая база Держателя-резидента США в отношении Облигации, как правило, равняется ее стоимости в долларах США (как описано в настоящем обзоре), увеличенной на сумму любого ПД и любого рыночного дисконта, включенного в доход Держателя-резидента США по Облигации, и уменьшенной на (i) сумму любых платежей, которые не являются соответствующими заявленными процентными платежами, и (ii) сумму любой амортизируемой премии по облигациям, примененной для уменьшения процентных выплат по Облигации. Стоимость Облигации, приобретенной за иностранную валюту, в долларах США, как правило, равняется стоимости покупки в долларах США на дату покупки или, в случае Облигаций, торгуемых на официальном рынке ценных бумаг (в соответствии с определением, данным в соответствующих Инструкциях Казначейства США), которые приобретаются Держателем-резидентом США, использующим кассовый метод налогообложения (или Держателем-резидентом США, использующим метод начисления, если он сделает выбор в пользу такой схемы), на дату расчета за покупку.

По общему правилу, Держатель-резидент США признает прибыль или убыток от продажи, обмена или погашения Облигации, равный разнице между суммой, реализованной при продаже, обмене или погашении, и скорректированной налоговой базой Держателя-резидента США по Облигации. Реализованная сумма не включает сумму, относящуюся к начисленному, но невыплаченному процентному доходу или ПД, которые будут облагаться налогом как процентный доход в той мере, в какой они не были ранее включены в налогооблагаемый доход. Сумма, реализованная при продаже, обмене или погашении Облигации на сумму в иностранной валюте, будет равна стоимости такой суммы в долларах США на дату продажи или погашения, или, в случае Облигаций, торгуемых на официальном рынке ценных бумаг, – в соответствии с применимыми Инструкциями Казначейства США, – проданных Держателем-резидентом США, применяющим кассовый метод (или Держателем-резидентом США, применяющим метод начисления, если он выберет такую схему), на дату расчетов по такой продаже.

За исключением (i) прибыли или убытков, связанных с колебаниями обменных курсов (как описано в следующем абзаце), и (ii) прибыли от отчуждения Краткосрочных облигаций (см. раздел «Краткосрочные облигации»), прибыль или убытки, признаваемые при продаже, обмене или погашении Облигации, представляют собой прирост или убыток капитала и являются долгосрочным приростом или убытком капитала, если на момент такой продажи Облигация находилась в собственности более одного года. На сумму вычета убытков капитала накладываются определенные ограничения. Прибыль или убытки, полученные Держателем-резидентом США при продаже, обмене или погашении Облигаций, как правило, считаются прибылью или убытками, полученными из источников в США. Потенциальным инвесторам следует проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно последствий продажи, обмена или погашения Облигаций с точки зрения иностранных налоговых льгот.

Прибыль или убыток, признаваемые Держателем-резидентом США при продаже, обмене или погашении Облигации, которые связаны с колебаниями обменных курсов, рассматриваются как обычный доход или убыток из источника в США; однако прибыль или убыток от обмена учитываются только в пределах общей прибыли или убытка, полученного в результате сделки (включая любую прибыль или убыток от обменных операций в связи с получением начисленного, но невыплаченного процентного дохода (включая ПД)).

Отчетность по декларируемым сделкам

Согласно определенным Инструкциям Казначейства США, Держатели-резиденты США, участвующие в «декларируемых сделках» (в соответствии с определением, данным в Положениях), должны прикладывать к своим федеральным налоговым декларациям США заявление о раскрытии информации по форме IRS 8886. Согласно соответствующим правилам, если Облигации номинированы в иностранной валюте, Держатель-резидент США может быть обязан рассматривать убытки от обмена иностранной валюты в связи с Облигациями как декларируемую сделку, если эти убытки превышают соответствующий порог, указанный в правилах (50 тыс. долларов США за один налогооблагаемый год, если Держатель-резидент США является физическим лицом или трастом, или более высокая сумма для других Держателей-резидентов США, не являющихся физическими

лицами), и раскрывать информацию о своих инвестициях, подавая в IRS форму IRS 8886. На любого налогоплательщика, который не подаст в установленный срок информационную декларацию в налоговую службу в отношении сделки, приведшей к убыткам, которая считается декларируемой сделкой, может быть наложен штраф в размере до 10 тыс. долларов США в случае физического лица и 50 тыс. долларов США во всех остальных случаях, в течение любого налогооблагаемого года. Держателям-резидентам США следует проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно возможной обязанности подавать в IRS форму 8886 в отношении владения или распоряжения Облигациями или любой связанной с ними сделки, включая, без ограничений, распоряжение любой иностранной валютой, полученной в качестве процентов или выручки от продажи, обмена или погашения Облигаций.

Отчетность по иностранным активам

Держатели-резиденты США, являющиеся физическими лицами, а также некоторые юридические лица обязаны сообщать информацию, касающуюся их прав в отношении Облигаций, с учетом некоторых исключений (включая исключение для Облигаций, находящихся на счетах, обслуживаемых финансовыми учреждениями, в этом случае счета могут подлежать отчетности, если они обслуживаются не американскими финансовыми учреждениями). Держателям-резидентам США настоятельно рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно их обязательств по предоставлению информации, если таковые имеются, в отношении их владения и распоряжения Облигациями.

Держатели-нерезиденты США

Согласно действующему в настоящее время федеральному налоговому законодательству США, с учетом изложенного ниже в разделе «Резервное удержание в США и отчетность», выплаты процентного дохода (включая ПД) по Облигациям Держателю-нерезиденту США, как правило, не облагаются федеральным подоходным налогом США, за исключением случаев, когда доход реально связан с ведением таким Держателем-нерезидентом США торговли или бизнеса на территории Соединенных Штатов.

С учетом приведенной ниже информации под заголовком «Резервное удержание в США и отчетность», любая прибыль, полученная Держателем-нерезидентом США при продаже, обмене или погашении Облигаций, как правило, не облагается федеральным подоходным налогом США, за исключением случаев, когда (i) такая прибыль фактически связана с ведением таким Держателем-нерезидентом США торговой или предпринимательской деятельности в Соединенных Штатах или (ii) в случае получения любой прибыли, полученной Держателем-нерезидентом США – физическим лицом, если такой Держатель-нерезидент США находится в США в течение 183 дней или более в течение налогооблагаемого года, когда произошла продажа, обмен или погашение, при соблюдении ряда других условий.

Резервное удержание и информационная отчетность

Требования по резервному удержанию и представлению информации применяются к определенным выплатам основной суммы, процентов и начислений ПД по обязательствам, а также к поступлениям от продажи или погашения обязательств и к некоторым некорпоративным держателям Облигаций, которые являются Налогоплательщиками США. Как правило, требования о представлении соответствующей информации распространяются на платежи основной суммы долга, процентов и начислений ПД по обязательствам, а также на поступления от продажи или погашения обязательств, произведенные на территории США или плательщиком-резидентом США или посредником-резидентом США (включая некоторых связанных с США плательщиков или посредников) держателю (за исключением получателей, освобожденных от уплаты налогов, включая корпорации, получателей, которые не являются Налогоплательщиками США и предоставляют соответствующие документы, а также некоторых других лиц). Плательщик должен будет осуществлять резервное удержание с платежей, произведенных на территории США, включая выплаты начисленного ПД, или если эти платежи были сделаны плательщиком-резидентом США или посредником-резидентом США по Облигации держателю Облигации, который является Налогоплательщиком США, за исключением получателей, освобожденных от уплаты налогов, таких как корпорации, если держатель не предоставит свой корректный идентификационный номер налогоплательщика или иным образом не выполнит требования резервного удержания или не подтвердит освобождение от них. Выплаты на территории США либо плательщиком из США или посредником из США основной суммы и процентов держателю Облигации, не являющемуся Налогоплательщиком США, не подлежат требованию о резервном удержании налога и информационной отчетности, если держатель предоставляет плательщику соответствующие подтверждающие документы, а плательщик не имеет фактических сведений или возможности убедиться в том, что эти документы неверны. Резервное удержание в настоящее время осуществляется по ставке 24%.

Резервное удержание не является дополнительным налогом. Держатели обычно имеют право зачесть любые суммы, удержанные в соответствии с правилами резервного удержания, в счет обязательств держателя по

федеральному подоходному налогу США при условии своевременного предоставления требуемой информации в налоговую службу (IRS).

Налогообложение Казахстана

Налогообложение Казахстана

Выплаты основной суммы по Облигациям не подлежат налогообложению в Казахстане. В связи со статусом БРК как Финансового агентства выплаты вознаграждения по Облигациям и прибыль, полученная в результате отчуждения, продажи, обмена или передачи Облигаций, не подлежат налогообложению в Казахстане.

Законодательством Казахстана не предусмотрена уплата каких-либо гербовых сборов, регистрационных или иных налогов в связи с передачей каких-либо Облигаций.

Некоторые аспекты применения закона ERISA

С учетом изложенных ниже аспектов, Облигации могут быть приобретены в рамках пенсионных планов, планов участия в прибыли или других планов выплат сотрудникам, которые подпадают под действие Раздела I Закона США «О пенсионном обеспечении работников» от 1974 года с учетом последующих изменений («ERISA»), индивидуальных пенсионных счетов, планов Keogh и других планов, подпадающих под действие статьи 4975 Налогового кодекса США от 1986 года с учетом последующих изменений (каждый из которых в дальнейшем именуется «**Планы**»), а также организаций, считающихся держателями активов вышеуказанных планов (в совокупности с Планами, каждый далее именуется «**План выплат**»). Статья 406 ERISA и статья 4975 Кодекса, которые относятся к различным положениям ERISA и Кодекса, применимым к пенсионным планам, запрещают пенсионному плану участвовать в определенных сделках с лицами, которые являются «заинтересованными сторонами» по ERISA или «дисквалифицированными лицами» по Кодексу в отношении такого пенсионного плана. Нарушение этих правил «запрещенных сделок» может привести к начислению акцизного налога или других штрафов и обязательств в соответствии с ERISA и Кодексом для таких лиц или фидуциариев Плана выплат.

В Положении, выпущенном Министерством труда США («MT»), прописано, в каких случаях активы организации могут рассматриваться как активы Планов, инвестирующих в такую организацию. В соответствии со статьей 29 C.F.R. 2510.3-101 Положения, выпущенного MT и доработанного в соответствии со статьей 3(42) ERISA («**Положение об активах Плана**»), в тех случаях, когда План приобретает долю в капитале организации, активы Плана включают указанную долю в организации и, если не применяется одно из исключений, предусмотренных Положением об активах Плана, также неразделенную долю в каждом из основных активов организации, в которую были сделаны инвестиции. Положение об активах Плана определяет «долю в капитале» как любую долю в организации, отличную от инструмента, который рассматривается как задолженность в соответствии с применимым местным законодательством и не имеет значимых характеристик капитала. Несмотря на отсутствие четких указаний относительно значения термина «доли в капитале» для целей ERISA, в той мере, в какой это необходимо, БРК намерен занять позицию, согласно которой Облигации рассматриваются как долг для целей федерального подоходного налога США (см. «*Налогообложение – Федеральное подоходное налогообложение США*»). Однако нет никакой уверенности в том, что Облигации будут рассматриваться как задолженность для целей ERISA и Положения об активах Плана.

Приобретение или владение Облигациями со стороны или от имени Плана выплат может считаться основанием для совершения запрещенной сделки, если БРК, Доверительный управляющий, Дилеры, Регистратор или любой из их соответствующих аффилированных лиц является или становится заинтересованной стороной или дисквалифицированным лицом в отношении такого Плана выплат. Определенные исключения из правил о запрещенных сделках могут быть применимы к покупке и владению Облигациями со стороны Плана выплат в зависимости от типа и обстоятельств уполномоченного лица плана, принимающего решение о приобретении таких Облигаций. Даже если условия, указанные в одном или нескольких исключениях, выполнены, объем льгот, предоставляемых этими исключениями, может охватывать или не охватывать все действия, которые могут быть истолкованы как запрещенные сделки. Нет никаких гарантий того, что какое-либо освобождение будет доступно в отношении любой конкретной сделки с Облигациями, и потенциальным покупателям, которые являются Планами выплат, следует проконсультироваться со своими собственными консультантами относительно применимости любого такого освобождения и последствий в соответствии с ERISA, статьей 4975 Кодекса и других применимых законов в отношении приобретения и владения Облигациями, исходя из их конкретных обстоятельств.

Данный обзор не включает рассмотрение любых законов, которые могут применяться к планам по выплатам сотрудникам, не подпадающим под действие ERISA или статьи 4975 Кодекса. Таким планам (а также структурам, в которые они инвестируют, в зависимости от ситуации) необходимо проконсультироваться со своими

собственными профессиональными консультантами относительно любых применимых к ним законов.

Приобретая Облигацию или любое право на нее, каждый покупатель и получатель заявляет, гарантирует и обязуется, что либо (i) он не является юридическим или иным лицом, которое является или будет являться Планом выплат или любым другим планом, подпадающим под действие закона, постановления или правила, которое по существу аналогично статье 406 ERISA или статье 4975 Кодекса, и не приобретает Облигацию или любое право на нее с использованием активов (и не действует от имени) такого лица, либо (ii) приобретение и владение Облигациями или любым правом на них допускается в соответствии с ERISA, Кодексом и другим применимым законодательством (в применимой степени) и не приведет к запрещенной сделке, не освобожденной от ответственности в соответствии со статьей 406 ERISA, статьей 4975 Кодекса или любым аналогичным применимым законодательством.

Информация, содержащаяся в настоящем документе или предоставленная в связи с ним БПК, Доверительным управляющим, Дилерами, Регистратором или любым из их соответствующих аффилированных лиц (совместно именуемыми «**Осведомленные стороны**»), не предоставляет и не считается предоставлением консультаций, на которые любой План выплат может полагаться при принятии любого инвестиционного решения. Осведомленные стороны не предоставляли и не предоставляют рекомендаций, не предоставляли и не предоставляют инвестиционных консультаций любого рода (в независимости от того, являются ли они объективными или нет), и не действуют в качестве доверенного лица в связи с решением любого Плана выплат о покупке или владении Облигациями.

ПЕРЕД ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ИНВЕСТИЦИЙ В ОБЛИГАЦИИ ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ИНВЕСТОРАМ, ЯВЛЯЮЩИМСЯ ПЛАНАМИ ВЫПЛАТ, СЛЕДУЕТ ПРОКОНСУЛЬТИРОВАТЬСЯ СО СВОИМИ ЮРИДИЧЕСКИМИ И ДРУГИМИ КОНСУЛЬТАНТАМИ ОТНОСИТЕЛЬНО ВЛИЯНИЯ ЗАКОНА ERISA И КОДЕКСА (И, ОСОБЕННО В СЛУЧАЕ ПЛАНОВ И СХЕМ, НЕ ОТНОСЯЩИХСЯ К ERISA, ЛЮБЫХ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ЮРИДИЧЕСКИХ АСПЕКТОВ), В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ. ПРОДАЖА ОБЛИГАЦИЙ ПЛАНУ ВЫПЛАТ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ПОДТВЕРЖДЕНИЕМ ТОГО, ЧТО ОБЛИГАЦИИ ЯВЛЯЮТСЯ ПОДХОДЯЩЕЙ ИНВЕСТИЦИЕЙ ДЛЯ ПЛАНОВ ВЫПЛАТ В ЦЕЛОМ ИЛИ КАКОГО-ЛИБО КОНКРЕТНОГО ПЛАНА ВЫПЛАТ ИЛИ ЧТО ОБЛИГАЦИИ УДОВЛЕТВОРЯЮТ ВСЕМ ЮРИДИЧЕСКИМ ТРЕБОВАНИЯМ, ПРИМЕНИМЫМ К ПЛАНАМ ВЫПЛАТ В ЦЕЛОМ ИЛИ КАКОМУ-ЛИБО КОНКРЕТНОМУ ПЛАНУ ВЫПЛАТ.

ОГРАНИЧЕНИЕ НА ПЕРЕДАЧУ

Облигации по Правилу 144А

Считается, что каждый покупатель, приобретающий бенефициарные права в отношении Облигации по Правилу 144А, принимая передачу настоящего Базового информационного меморандума и Облигаций, ручается, соглашается и подтверждает, что

- 1) Он является (а) КИП, который также является КП, (b) не является брокером-дилером, который владеет и инвестирует на доверительной основе менее 25 миллионов долларов США в ценные бумаги неаффилированных эмитентов, (с) не является участником плана участия служащих в прибылях компании, такого как план 401(k), (d) приобретает такие права за свой счет или за счет одного или нескольких КИП, каждый из которых также является КП, (е) не учрежден с целью инвестирования в Облигации и (f) осведомлен об условиях, и каждый бенефициарный собственник таких Облигаций был проинформирован, что продажа таких Облигаций осуществляется по Правилу 144А.
- 2) Он будет (а) наряду с каждым счетом, для которого он покупает, хранить и передавать бенефициарные права в отношении соответствующей Облигации по Правилу 144А, на основную сумму, которая составляет не менее 200 000 долл. США, и (b) уведомлять об этих ограничениях на передачу любых последующих получателей. Кроме того, он понимает, что БРК может получить список участников, владеющих его ценными бумагами, от одного или нескольких бездокументарных депозитариев.
- 3) Он понимает, что Облигации по Правилу 144А не были и не будут зарегистрированы в соответствии с законом О Ценных Бумагах и не могут быть предложены, проданы, заложены или иным образом переданы, за исключением (а) в соответствии с правилом 144А лицу, которое он и любое лицо, действующее от его имени, обоснованно считают КИП, одновременно являющимся КП, покупающим за свой счет или за счет одного или нескольких КИП, каждый из которых также является КП, и покупает не менее 200 000 долл. США в основной сумме Облигаций по Правилу 144А, или (b) лицу, не являющемуся лицом США, в оффшорной сделке в соответствии с Правилем 903 или Правилем 904 Положения S, в каждом случае в соответствии с любым применимым законодательством о ценных бумагах любого штата США.
- 4) Он понимает, что БРК имеет право принудить любого бенефициарного владельца Облигаций по Правилу 144А, который является лицом США, и не является КИП и КП, продать свою долю в Облигациях по Правилу 144А или может продавать такую долю от имени такого владельца. БРК имеет право отказать в передаче права доли в Облигациях по Правилу 144А резиденту США, не являющемуся КИП и КП.
- 5) Он понимает, что приобретение и владение им Облигаций по Правилу 144А или любого права на них предполагает предоставление им заверений и гарантий того, что на момент приобретения и в течение всего периода владения им такими Облигациями или любым правом на них, что либо (i) он не является лицом, использующим пенсионный план, план распределения прибыли или другие планы выплат сотрудникам, которые подпадают под действие Раздела I Закона США «О пенсионном обеспечении работников» 1974 года с учетом последующих изменений («ERISA»), держателем индивидуальных пенсионных счетов, планов Keogh и иных планов, подпадающих под действие статьи 4975 Налогового кодекса США 1986 года с учетом последующих поправок («Кодекс»), а также организацией, считающейся держателем активов вышеуказанных планов (каждый из которых в дальнейшем именуется «**Планом выплат**»), или любым другим планом, подпадающим под действие закона, постановления или правила, которые по существу аналогичны статье 406 ERISA или статье 4975 Кодекса, не приобретает такие Облигации или любое право на них, используя активы таких лиц (и в течение всего срока владения Облигацией или правом на нее не будет выступать в качестве такого лица и не будет действовать от имени таких лиц), либо (ii) приобретение и владение Облигациями или любым правом на них не приведет к запрещенной сделке, не подпадающей под исключение, согласно статье 406 ERISA, статье 4975 Кодекса или любому другому аналогичному по сути применимому закону.
- 6) Он понимает, что Облигации по Правилу 144А (и любые отдельные Сертификаты Облигаций, выданные по ним), если иное не согласовано между БРК и Попечителем в соответствии с применимым законодательством, будет иметь отметку о следующем:

ЭТА ОБЛИГАЦИЯ НЕ БЫЛА И НЕ БУДЕТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНА В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА С ВНЕСЕННЫМИ В НЕГО ПОПРАВКАМИ («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») ИЛИ КАКИМ-ЛИБО ОРГАНом РЕГУЛИРОВАНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ ЛЮБОГО ШТАТА ИЛИ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ И НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНА, ПРОДАНА, ЗАЛОЖЕНА ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНА, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ

(1) В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 144А ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («ПРАВИЛО 144А») ЛИЦУ, КОТОРОЕ, КАК ОБОСНОВАННО СЧИТАЕТ ДЕРЖАТЕЛЬ И ЛЮБОЕ ЛИЦО, ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ОТ ЕГО ИМЕНИ, ЯВЛЯЕТСЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ В ЗНАЧЕНИИ ПРАВИЛА 144А В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («КИП») И КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ («КП») В ЗНАЧЕНИИ РАЗДЕЛА 2 (А) (51) ЗАКОНА ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЯХ США ОТ 1940 Г. С УЧЕТОМ ПОПРАВОК («ЗАКОН ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЯХ»), ПОКУПКА НА СОБСТВЕННЫЙ СЧЕТ ИЛИ ОДНОГО ИЛИ НЕСКОЛЬКИХ КИП, КАЖДЫЙ ИЗ КОТОРЫХ ТАКЖЕ ЯВЛЯЕТСЯ КП, И В СУММЕ ДЛЯ КАЖДОГО СЧЕТА НЕ МЕНЕЕ 200 000 ДОЛЛАРОВ США ОСНОВНОЙ СУММЫ ОБЛИГАЦИЙ, О КОТОРЫХ ВЛАДЕЛЕЦ СООБЩИЛ, В КАЖДОМ СЛУЧАЕ, ЧТО ТАКОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ, ПРОДАЖА, ЗАЛОГ ИЛИ ДРУГАЯ ПЕРЕДАЧА ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 144А В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ (2) ЛИЦАМ, НЕ ЯВЛЯЮЩИМСЯ ЛИЦАМИ США, В ЗНАЧЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ S ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («ПОЛОЖЕНИЕ S») В ОФШОРНОЙ СДЕЛКЕ В СООТВЕТСТВИИ С ПОЛОЖЕНИЕМ S, И В КАЖДОМ СЛУЧАЕ В СООТВЕТСТВИИ С ЛЮБЫМИ ПРИМЕНИМЫМИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, И ВЛАДЕЛЕЦ И КАЖДЫЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ ОБЯЗАНЫ УВЕДОМЛЯТЬ ЛЮБОГО ПОКУПАТЕЛЯ ОБ ОГРАНИЧЕНИЯХ ПЕРЕПРОДАЖИ, УПОМЯНУТЫХ ВЫШЕ. ЛЮБАЯ ПЕРЕДАЧА В НАРУШЕНИЕ ВЫШЕИЗЛОЖЕННОГО НЕ БУДЕТ ИМЕТЬ СИЛЫ ИЛИ ПОСЛЕДСТВИЙ, ИЗНАЧАЛЬНО БУДЕТ НЕДЕЙСТВИТЕЛЬНОЙ И НЕ БУДЕТ ДЕЙСТВОВАТЬ ДЛЯ ПЕРЕДАЧИ КАКИХ-ЛИБО ПРАВ ПОЛУЧАТЕЛЮ, НЕСМОТРИ НА ЛЮБЫЕ ИНСТРУКЦИИ, ПРОТИВОРЕЧАЩИЕ БРК, ДОВЕРЕННОМУ ЛИЦУ ИЛИ ЛЮБОМУ ПОСРЕДНИКУ. НЕ МОЖЕТ БЫТЬ СДЕЛАНО НИКАКИХ ЗАЯВЛЕНИЙ ОТНОСИТЕЛЬНО НАЛИЧИЯ КАКИХ-ЛИБО ИСКЛЮЧЕНИЙ ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ДЛЯ ПЕРЕПРОДАЖИ ДАННОЙ ОБЛИГАЦИИ.

КАЖДЫЙ БЕНЕФИЦИАРНЫЙ ВЛАДЕЛЕЦ ЗАВЕРЯЕТ, ЧТО (1) ОН ЯВЛЯЕТСЯ КИП, КОТОРЫЙ ТАКЖЕ ЯВЛЯЕТСЯ КП; (2) НЕ ЯВЛЯЕТСЯ БРОКЕРОМ-ДИЛЕРОМ, КОТОРЫЙ ВЛАДЕЕТ И ИНВЕСТИРУЕТ НА ДОВЕРИТЕЛЬНОЙ ОСНОВЕ МЕНЕЕ 25 000 000 ДОЛЛАРОВ США В ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕАФФИЛИРОВАННЫХ ЭМИТЕНТОВ; (3) НЕ ЯВЛЯЕТСЯ УЧАСТНИКОМ ПЛАНА УЧАСТИЯ СЛУЖАЩИХ В ПРИБЫЛЯХ КОМПАНИИ, ТАКОГО КАК ПЛАН 401 (К); (4) ОН ЯВЛЯЕТСЯ ДЕРЖАТЕЛЕМ ЭТОЙ ОБЛИГАЦИИ ОТ СВОЕГО ИМЕНИ ИЛИ ДЛЯ ОДНОГО ИЛИ БОЛЕЕ КИП, КАЖДЫЙ ИЗ КОТОРЫХ ТАКЖЕ ЯВЛЯЕТСЯ КП; (5) ОН НЕ БЫЛ УЧРЕЖДЕН С ЦЕЛЬЮ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В БРК ИЛИ ЭТУ ОБЛИГАЦИЮ; (6) ОН И КАЖДОЕ ЛИЦО, ДЛЯ КОТОРОГО ОН БУДЕТ ЯВЛЯТЬСЯ ДЕРЖАТЕЛЕМ ОБЛИГАЦИИ ПО ПРАВИЛУ 144А, БУДУТ ХРАНИТЬ И ПЕРЕЧИСЛЯТЬ НЕ МЕНЕЕ 200 000 ДОЛЛ. США В ОСНОВНОЙ СУММЕ ПО ПРАВИЛУ 144А; (7) ОН ПОНИМАЕТ, ЧТО БРК МОЖЕТ ПОЛУЧИТЬ СПИСОК ДЕРЖАТЕЛЕЙ ЕГО ЦЕННЫХ БУМАГ, ОТ ОДНОГО ИЛИ НЕСКОЛЬКИХ ДЕПОЗИТАРИЕВ БЕЗДОКУМЕНТАРНОЙ ЗАПИСИ, И (8) ОН ПРЕДОСТАВИТ УВЕДОМЛЕНИЕ О ВЫШЕИЗЛОЖЕННЫХ ОГРАНИЧЕНИЯХ НА ПЕРЕДАЧУ СВОИМ ПОСЛЕДУЮЩИМ ПОЛУЧАТЕЛЯМ. НАСТОЯЩИМ БЕНЕФИЦИАРНЫЙ ВЛАДЕЛЕЦ ПРИЗНАЕТ, ЧТО ЕСЛИ В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ, КОГДА ОН ЯВЛЯЕТСЯ ДЕРЖАТЕЛЕМ ПРАВА ПО ЭТОЙ ОБЛИГАЦИИ, ЭТО БУДЕТ ЛИЦО, КОТОРОЕ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ КИП, А ТАКЖЕ ЯВЛЯЕТСЯ КП, БРК МОЖЕТ (А) ПРОДАТЬ СВОЕ ПРАВО НА ЭТУ ОБЛИГАЦИЮ ЛИЦУ (I) КОТОРОЕ ЯВЛЯЕТСЯ КИП, А ТАКЖЕ ЯВЛЯЕТСЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ И КОТОРОЕ ИНЫМ ОБРАЗОМ КВАЛИФИЦИРОВАНО ДЛЯ ПОКУПКИ ЭТОЙ ОБЛИГАЦИИ ПО ТРАНЗАКЦИИ, ОСВОБОЖДЕННОЙ ОТ РЕГИСТРАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ИЛИ (II) НЕ ЯВЛЯЮЩИМСЯ ЛИЦОМ США, ПОКУПАЮЩИМ ЭТУ ОБЛИГАЦИЮ В ОФШОРНОЙ СДЕЛКЕ В СООТВЕТСТВИИ С ПОЛОЖЕНИЕМ S, ИЛИ (В) ЗАСТАВЛЯЕТ БЕНЕФИЦИАРНОГО ВЛАДЕЛЬЦА ПРОДАТЬ СВОЮ ДОЛЮ В ЭТОЙ ОБЛИГАЦИИ БРК ИЛИ АФФИЛИРОВАННОМУ ЛИЦУ БРК ИЛИ ПЕРЕДАТЬ СВОЮ ДОЛЮ В ЭТОЙ ОБЛИГАЦИИ ЛИЦУ, НАЗНАЧЕННОМУ ИЛИ ПРИЕМЛЕМОМУ ДЛЯ БРК ПО ЦЕНЕ, РАВНОЙ НАИМЕНЬШЕМУ ЗНАЧЕНИЮ (Х) ЦЕНЫ ПОКУПКИ, УПЛАЧЕННОЙ БЕНЕФИЦИАРНЫМ ВЛАДЕЛЬЦЕМ, (Y) 100% ЕЕ НОМИНАЛЬНОЙ СТОИМОСТИ И (Z) ЕЕ СПРАВЕДЛИВОЙ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ. БРК ИМЕЕТ ПРАВО ОТКАЗАТЬ В ПЕРЕДАЧЕ ПРАВА ПО ТАКОЙ ОБЛИГАЦИИ ЛИЦУ США, НЕ ЯВЛЯЮЩЕМУСЯ КИП И КП. БРК НЕ БЫЛ И НЕ БУДЕТ ЗАРЕГИСТРИРОВАН В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЯХ.

КАЖДЫЙ БЕНЕФИЦИАРНЫЙ ВЛАДЕЛЕЦ ОБЛИГАЦИИ ИЛИ ЛЮБОГО ПРАВА НА НЕЕ ЗАВЕРЯЕТ И ГАРАНТИРУЕТ, ЧТО ВО ВРЕМЯ ТАКОЙ ПОКУПКИ И В ТЕЧЕНИЕ ВСЕГО ПЕРИОДА ВЛАДЕНИЯ ТАКОЙ ОБЛИГАЦИЕЙ ИЛИ ЛЮБЫМ ПРАВОМ НА НЕЕ, ЛИБО (А) НЕ ЯВЛЯЕТСЯ И НЕ ДЕЙСТВУЕТ ОТ ИМЕНИ ПЛАНА ВЫПЛАТ ВОЗНАГРАЖДЕНИЙ РАБОТНИКАМ (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В РАЗДЕЛЕ 3 (3) ЗАКОНА США О ПЕНСИОННОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ РАБОТНИКОВ ОТ 1974 ГОДА С ВНЕСЕННЫМИ В НЕГО ПОПРАВКАМИ («ERISA»)) С УЧЕТОМ ПОЛОЖЕНИЙ ЧАСТИ 4 ПОДПУНКТА В ПУНКТА I ERISA, ПЛАНА, НА КОТОРЫЙ РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ

СТАТЬЯ 4975 НАЛОГОВОГО КОДЕКСА США 1986 ГОДА С ВНЕСЕННЫМИ В НЕГО ПОПРАВКАМИ («КОДЕКС»), А ТАКЖЕ ЛЮБОГО ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА, ОСНОВНЫЕ АКТИВЫ КОТОРОГО ВКЛЮЧАЮТ «АКТИВЫ ПЛАНА», В РЕЗУЛЬТАТЕ ИНВЕСТИЦИЙ, СДЕЛАННЫХ ТАКИМ ПЛАНом ВЫПЛАТ СОТРУДНИКАМ ИЛИ ИНЫМ ПЛАНом В ТАКОЕ ЮРИДИЧЕСКОЕ ЛИЦО, ИЛИ ЛЮБЫМ ИНЫМ ПЛАНом, ПОДПАДАЮЩИМ ПОД ДЕЙСТВИЕ ЗАКОНА, ПОСТАНОВЛЕНИЯ ИЛИ ПРАВИЛА, КОТОРЫЕ ПО СУЩЕСТВУ АНАЛОГИЧНЫ СТАТЬЕ 406 ERISA ИЛИ СТАТЬЕ 4975 КОДЕКСА, ЛИБО (В) ПРИОБРЕТЕНИЕ И ВЛАДЕНИЕ ЭТОЙ ОБЛИГАЦИЕЙ ИЛИ КАКИМ-ЛИБО ПРАВОМ НА НЕЕ НЕ ПРИВЕДЕТ К СОВЕРШЕНИЮ ЗАПРЕЩЕННОЙ ТРАНЗАКЦИИ, НЕ ПОДПАДАЮЩЕЙ ПОД ИСКЛЮЧЕНИЕ, В СООТВЕТСТВИИ СО СТАТЬЕЙ 406 ERISA, СТАТЬЕЙ 4975 КОДЕКСА ИЛИ ЛЮБЫМ ДРУГИМ ПОДОБНЫМ ПО СУЩЕСТВУ АНАЛОГИЧНЫМ ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ.

БРК МОЖЕТ ОБЯЗАТЬ КАЖДОГО БЕНЕФИЦИАРНОГО ВЛАДЕЛЬЦА ПЕРИОДИЧЕСКИ ПОДТВЕРЖДАТЬ, ЧТО ТАКОЙ ДЕРЖАТЕЛЬ ЯВЛЯЕТСЯ КИП И КП.

- 7) Он признает, что БРК, Регистратор, Дилеры и их соответствующие аффилированные лица и другие лица будут полагаться на достоверность и точность вышеуказанных подтверждений, заявлений и соглашений, и соглашаются с тем, что, если какие-либо из подтверждений, заявлений или соглашений, которые, как считается, были сделаны им при покупке Облигаций, более не являются точными, он должен незамедлительно уведомить БРК и Дилеров. Если он приобретает какие-либо Облигации в качестве фидуциара или агента для одного или нескольких счетов инвесторов, которые являются КИП, которые также являются КП, это означает, что он обладает исключительным инвестиционным правом по отношению к каждому такому счету и что он имеет все полномочия для выполнения вышеуказанного подтверждения, заверения и соглашения от имени каждого такого счета.
- 8) Он понимает, что Облигации по правилу 144А будут подтверждены Глобальной Облигацией по Правилу 144А. Перед тем, как какое-либо право в отношении Глобальной Облигации по Правилу 144А может быть предложено, продано, заложено или иным образом передано лицу, которое принимает передачу в форме права в отношении соответствующей Глобальной Облигации по Положению S, необходимо предоставить агенту по передаче письменный сертификат (в форме, предусмотренной в Агентском соглашении) на соответствие действующему законодательству о ценных бумагах.
- 9) Настоящим потенциальные покупатели уведомляются о том, что продавцы Облигаций могут рассчитывать на освобождение от положений раздела 5 Закона О ценных бумагах, предусмотренного Правилom 144А.

Облигации по Положению S

Считается, что каждый покупатель Облигаций по Положению S за пределами Соединенных Штатов и каждый последующий покупатель Облигаций по Положению S в перепродаже в течение всего периода, в течение которого они удерживают такие Облигации, путем принятия поставки настоящего Базового информационного меморандума и Облигаций по Положению S ручается, соглашается и подтверждает, что:

- (1) Он является или на момент покупки Облигаций по Положению S будет являться фактическим владельцем таких Облигаций по Положению S, и (а) он не является лицом США и находится за пределами Соединенных Штатов Америки (в значении Положения S) и (b) он не является аффилированным лицом БРК или лицом, действующим от имени такого аффилированного лица.
- (2) Он понимает, что Облигации по Положению S не были и не будут зарегистрированы в соответствии с законом О Ценных Бумагах и не могут быть предложены, проданы, заложены или иным образом переданы, за исключением (а) в соответствии с правилом 144А лицу, которое он и любое лицо, действующее от его имени, обоснованно считают КИП, также являющимся КП, покупающим за свой счет или за счет одного или нескольких КИП, каждый из которых также является КП, каждый из которых покупает не менее 200 000 долл.США в основной сумме Облигаций по Правилу 144А, или (b) лицу, не являющемуся лицом США, в оффшорной сделке в соответствии с Правилom 903 или Правилom 904 Положения S, в каждом случае в соответствии с любым применимым законодательством о ценных бумагах любого штата США.
- (3) Он понимает, что Облигации по Положению S будут подтверждены Глобальной Облигацией по Положению S. Перед тем, как какое-либо право в отношении Глобальной Облигации по Положению S может быть предложено, продано, заложено или иным образом передано лицу, которое принимает передачу в виде права в отношении Глобальной Облигации по Правилу 144А, необходимо предоставить агенту по передаче письменный сертификат (в форме, предусмотренной

в Агентском соглашении) на соответствие действующему законодательству о ценных бумагах.

- (4) Он признает, что БРК, Регистратор, Дилеры и их соответствующие аффилированные лица и другие лица будут полагаться на достоверность и точность вышеуказанных подтверждений, заявлений и соглашений, и соглашаются с тем, что, если какие-либо из подтверждений, заявлений или соглашений, которые, как считается, были сделаны им при покупке Облигаций, более не являются точными, он должен незамедлительно уведомить БРК и Дилеров. Если он приобретает какие-либо Облигации в качестве доверительного лица или агента для одного или нескольких счетов инвесторов, он заявляет, что он имеет исключительное инвестиционное право в отношении каждого из этих счетов и что он имеет полное право делать вышеуказанные подтверждения, представления и соглашения от имени каждого счета.
- (5) Он понимает, что покупка и владение Облигациями по Положению S или любыми правами на них представляет собой заверения и гарантии им того, что в момент его покупки и в течение всего периода, в течение которого он владеет такими Облигациями или любыми правами на них, что либо (а) он не является Планом выплат или любым другим планом, подпадающим под действие закона, положения или правила, которые по существу аналогичны разделу статьи 406 ERISA или статье 4975 Кодекса, а также не приобретает такие Облигации или любые права на них, используя активы таких планов (и до тех пор, пока он владеет такими Облигациями или любыми правами на них, не будет выступать в качестве таких планов и не будет действовать от их имени), либо (b) приобретение и владение Облигацией или каким-либо правом на нее не приведет к совершению запрещенной сделке, не подпадающей под исключение в соответствии со статьей 406 ERISA, статьей 4975 Кодекса или аналогичным по сути применимым законодательством.

ФОРМА ОБЛИГАЦИЙ

Облигации каждой Серии будут представлены в зарегистрированном виде, без процентных купонов. Облигации будут выпущены либо за пределами Соединенных Штатов в соответствии с Правилom S, либо за пределами Соединенных Штатов в соответствии с освобождением от регистрации, предусмотренным Правилom S, и в Соединенных Штатах в соответствии с Правилom 144A

Облигации по Положению S по каждому Траншу первоначально будут представлены Глобальной Облигацией по Положению S. До истечения установленного периода соблюдения требований по распределению (как определено в разделе «*Обзор положений, касающихся Облигаций в глобальной форме*»), применимого к каждому Траншу Облигаций, бенефициарные права на Глобальные Облигации по Положению S не могут быть предложены или проданы лицу США, либо за его счет или в его пользу, если иное не предусмотрено в Условии 4 (*Передача Облигаций*), и не могут храниться иначе, чем при посредничестве компаний Euroclear и Clearstream, Luxembourg, при этом Глобальная Облигация по Положению S будет снабжена соответствующей надписью относительно таких ограничений на передачу.

Облигации каждого Транша могут предлагаться и продаваться только на территории Соединенных Штатов или лицам США, в рамках частных сделок с КИП, которые также являются КП. Облигации по Правилу 144A любого Транша первоначально будут представлены Глобальной Облигацией по Правилу 144A.

Глобальные Облигации будут либо переданы на хранение ответственному хранителю и зарегистрированы на имя номинального держателя DTC для клиентов Euroclear и Clearstream, Luxembourg, либо будут переданы на хранение общему депозитарию и зарегистрированы на имя общего номинального держателя Euroclear и Clearstream, Luxembourg, как указано в соответствующих Окончательных условиях. Лица, обладающие бенефициарными правами на Глобальные облигации, будут иметь право или обязанность, в зависимости от обстоятельств, о которых говорится ниже, получить физическую поставку Окончательных Облигаций в полностью зарегистрированной форме.

Выплаты основной суммы, процентов и любых других сумм в отношении Глобальных Облигаций должны, при отсутствии положения об обратном, производиться лицу, указанному в Реестре (как определено в Условии 11 (*Платежи*)) в качестве зарегистрированного держателя Глобальных Облигаций. Ни БРК, ни Основной платежный и трансфертный агент, ни Доверительный управляющий, ни Регистратор не несут никакой ответственности по любым вопросам, связанным с записями, которые относятся к платежам или поставкам, осуществленным в связи с бенефициарными правами собственности на Глобальные облигации, а также по ведению, контролю или проверке любых записей, связанных с такими бенефициарными правами собственности.

Выплаты основной суммы, процентов или любой другой суммы в отношении Облигаций в окончательной форме должны, при отсутствии положения об обратном, производиться лицам, указанным в Реестре на соответствующую Дату записи (как определено в Условии 11 (*Платежи*)), непосредственно предшествующую дате платежа, в порядке, предусмотренном в указанном Условии.

ПЕРЕДАЧА ПРАВ

Права на Глобальную облигацию могут быть, при условии соблюдения всех применимых ограничений, переданы лицу, которое желает владеть такими правами в отношении другой Глобальной Облигации. Ни один обладатель бенефициарного права на Глобальную облигацию не вправе передавать такое право, кроме как в соответствии с применимыми процедурами компаний DTC, Euroclear и Clearstream, Luxembourg, в каждом случае в той мере, в какой это применимо. В отношении Облигаций также действуют ограничения на передачу, изложенные в настоящем документе, и они будут снабжены соответствующей надписью, касающейся таких ограничений. См. раздел «*Ограничения на передачу*».

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

В соответствии с Агентским соглашением (как определено в разделе «*Условия выпуска Облигаций*»), Основной платежный и трансфертный агент обеспечивает, чтобы в случае выпуска очередного Транша Облигаций, который составит единую Серию с существующим Траншем Облигаций, Облигациям такого последующего Транша были присвоены общий код и код ISIN и, в соответствующих случаях, номера CUSIP и CINS, которые будут отличаться от общего кода, ISIN, CUSIP и CINS, присвоенных Облигациям любого другого Транша той же Серии, по крайней мере, до истечения установленного периода соблюдения требований по распределению, применимого к Облигациям такого Транша.

Любая ссылка в настоящем документе на Euroclear и/или Clearstream, Luxembourg и/или DTC считается, когда

это позволяет контекст, включающей ссылку на любую дополнительную или альтернативную клиринговую систему, указанную в соответствующих Окончательных условиях.

Облигация может быть предъявлена к досрочному погашению ее держателем при определенных обстоятельствах, описанных в Условии 13 (Случай неисполнения обязательств).

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

БРК вправе периодически продавать Облигации одной или нескольким из следующих компаний: Citigroup Global Markets Limited, J.P. Morgan Securities plc, АО «Halyk Finance», Société Générale и любому другому Дилеру (в зависимости от обстоятельств), которая будет определена в соответствии с условиями Соглашения о программе (как определено ниже). Условия, в соответствии с которыми Облигации могут периодически продаваться БРК и покупаться Дилерами, изложены в Соглашении о программе от 13 ноября 2012 г. (с последующими дополнениями, изменениями и исправлениями, «Соглашение о программе»), заключенном между БРК и Дилерами. Любое такое соглашение должно, в частности, предусматривать форму и условия соответствующих Облигаций, цену, по которой такие Облигации будут приобретаться Дилерами, а также комиссионные или другие согласованные отчисления (если таковые имеются), подлежащие уплате или разрешенные БРК в отношении такой покупки. Соглашение о программе предусматривает возможность снятия с себя полномочий или прекращения полномочий существующих Дилеров, а также назначения дополнительных или других Дилеров либо в целом по Программе, либо в отношении определенного Транша Облигаций.

Соединенные Штаты Америки

Облигации не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом о ценных бумагах и не могут быть предложены или проданы в Соединенных Штатах или для, или за счет или в пользу, резидентов США, за исключением некоторых операций, освобождаемых от требований регистрации по Закону о Ценных бумагах.

Каждый Дилер соглашается с тем, что он не будет предлагать, продавать или направлять какие-либо Облигации, (а) в рамках их размещения в любое время, или (б) иным образом в течение 40 дней после завершения размещения Облигаций, образующих единый Транш, на территории Соединенных Штатов или для, или за счет или в пользу лиц США, и такой Дилер направляет каждому Дилеру, которому он продает Облигации (за исключением продажи в соответствии с Правилем 144А) в течение периода соблюдения правил распределения, подтверждение или другое уведомление, устанавливающее ограничения на предложение и продажу Облигаций на территории Соединенных Штатов или за счет или в пользу лиц США. Термины, используемые в этом и предыдущем пункте, имеют значение, присвоенное им Положением S в соответствии с Законом о ценных бумагах. В Соглашении о программе предусмотрено, что Дилеры могут напрямую или только через своих соответствующих аффилированных брокерских дилеров в США организовывать предложение и перепродажу Облигаций на территории США только среди КИП, которые также являются КП, в соответствии с Правилем 144А.

Кроме того, в течение 40 дней после начала размещения Облигаций любое предложение или продажа Облигаций, образующих единый Транш, на территории Соединенных Штатов любым Дилером (независимо от того, участвует ли он в предложении или нет) может нарушать регистрационные требования закона О ценных бумагах, если такое предложение или продажа сделаны иначе, чем в соответствии с Правилем 144А.

Великобритания

Запрет на продажу розничным инвесторам Великобритании

Каждый Дилер представил свои заверения и согласился, и каждый последующий Дилер, который будет назначен в рамках Программы, также должен будет представить свои заверения и согласиться, что он не предлагал, не продавал и иным образом не предоставлял и не будет предлагать, продавать или иным образом предоставлять любые Облигации, являющиеся предметом предложения, предусмотренного настоящим Базовым информационным меморандумом, дополненным Окончательными условиями в отношении них, любому розничному инвестору на территории Великобритании. Для целей настоящего положения выражение «розничный инвестор» означает лицо, которое является одним (или более) из следующих:

- розничный клиент, как определено в пункте (8) статьи 2 Регламента (ЕС) № 2017/565, который является частью внутреннего законодательства Великобритании в силу Закона о выходе; или
- клиент в значении положений ФУР и любых правил или положений, принятых в соответствии с ФУР для реализации Директивы (ЕС) 2016/97, в тех случаях, когда такой клиент не будет подпадать под определение профессионального клиента в соответствии с пунктом (8) статьи 2(1) Регламента (ЕС) №

600/2014, который является частью внутреннего законодательства Великобритании в силу Закона о выходе.

Прочие нормативные ограничения

Каждый Дилер представил следующие заверения и согласился с тем, что:

- (a) в отношении любых Облигаций, срок погашения которых составляет менее года (i) это лицо, основная деятельность которого связана с приобретением, держанием, управлением или распоряжением инвестициями (в качестве принципала или агента) для целей своего бизнеса, и (ii) оно не предлагало и не продавало и не будет предлагать или продавать Облигации, кроме как лицам, основная деятельность которых связана с приобретением, держанием, управлением или распоряжением инвестициями (в качестве принципала или агента) для целей своего бизнеса, или которые, как можно разумно ожидать, будут приобретать, держать, управлять или распоряжаться инвестициями (в качестве принципала или агента) для целей своего бизнеса, в случаях, когда выпуск Облигаций в противном случае будет являться нарушением статьи 19 FSMA со стороны БРК;
- (b) он только сообщил или обеспечил сообщение и будет сообщать или обеспечивать сообщение только о приглашении или побуждении к участию в инвестиционной деятельности (по смыслу раздела 21 FSMA), полученные им в связи с выпуском или продажей Облигаций в обстоятельствах, в которых раздел 21 (1) FSMA не применяется к БРК; и
- (c) он соблюдал и будет соблюдать все применимые положения FSMA в отношении любых действий, предпринятых им по Облигациям на территории или от лица Великобритании или иным образом связанных с Великобританией.

Республика Казахстан

Каждый из Дилеров согласился, что он не будет, прямо или косвенно, предлагать подписку или покупку или публиковать приглашения к подписке или покупке или продаже Облигаций или распространять любой проект или окончательный документ в отношении любого такого предложения, приглашения или продажи в Казахстане, кроме как в соответствии с законодательством Казахстана.

Япония

Облигации не были и не будут зарегистрированы в соответствии с законом Японии «О финансовых инструментах и биржах» (с учетом последующих изменений и дополнений) (далее – «**Закон о финансовых инструментах и биржах**»), и, соответственно, каждый Дилер обязался и согласился, что не будет предлагать или продавать какие-либо Облигации, прямо или косвенно, в Японии или любому резиденту Японии, или в его пользу (этот термин, используемый в настоящем документе, означает любое лицо, проживающее в Японии, включая любую корпорацию или другое юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Японии), или другим лицам для повторного предложения или перепродажи, прямо или косвенно, в Японии или резиденту Японии, за исключением случаев освобождения от требований регистрации и в соответствии с Законом о финансовых инструментах и биржах, а также любыми другими применимыми законами и нормативными актами и руководящими указаниями министерств Японии.

Запрет на продажу розничным инвесторам из стран ЕЭЗ

Каждый Дилер предоставил заверения и согласился, и каждый последующий Дилер, который будет назначен в рамках Программы, должен будет предоставить заверения и согласиться, что он не предлагал, не продавал и иным образом не предоставлял и не будет предлагать, продавать или иным образом предоставлять любые Облигации, которые являются предметом предложения, предусмотренного настоящим Базовым информационным меморандумом, дополненным Окончательными условиями в отношении вышеуказанного, любому розничному инвестору на территории Европейской экономической зоны. Для целей настоящего Положения выражение «розничный инвестор» означает лицо, которое подпадает под одно (или несколько) из следующих определений:

- розничный клиент, определенный в пункте (11) статьи 4(1) MiFID II; или
- клиент по смыслу Директивы о распределении страховых взносов), если этот клиент не будет квалифицироваться как профессиональный клиент, как это определено в пункте (10) статьи 4(1) MiFID II.

Общие положения

Эти ограничения на продажу могут быть изменены по соглашению между БРК и Дилерами после внесения необходимых изменений в закон, постановление или директиву. Любое такое изменение будет изложено в Окончательных условиях, опубликованных в отношении выпуска Облигаций, к которому оно относится, или в дополнении к настоящему Базовому информационному меморандуму.

Ни в одной юрисдикции не было и не будет предпринято никаких действий, которые бы разрешили или должны были бы разрешить публичное предложение любой из Облигаций, или владение или распространение Базового информационного меморандума или любых других материалов для предложения или любого набора Окончательных условий в любой стране или юрисдикции, где для этого требуются соответствующие действия.

Каждый Дилер согласился, что он, в меру своей осведомленности, будет соблюдать все соответствующие законы, правила и директивы в каждой юрисдикции, в которой он будет приобретать, предлагать, продавать или поставлять Облигации или иметь в своем распоряжении или распространять Базовый информационный меморандум, любые другие материалы для предложения или любой набор Окончательных условий, и что при этом ни БРК, ни любой другой Дилер не будут нести за это ответственность.

Прочие отношения

Некоторые Дилеры и их соответствующие аффилированные лица участвовали и могут участвовать в будущем в инвестиционно-банковских и/или коммерческих банковских операциях с Эмитентом и/или его аффилированными лицами, а также могут оказывать им услуги в рамках своей обычной деятельности. Некоторые Дилеры и их соответствующие аффилированные лица могут иметь позиции, совершать сделки или выходить на рынок с Облигациями, выпущенными в рамках Программы, связанными с ними деривативами и справочными обязательствами, включая (но не ограничиваясь этим) участие в стратегиях хеджирования от имени Эмитента и его соответствующих аффилированных лиц, клиентов-инвесторов или в качестве принципала с целью управления своими рисками, общим рыночным риском или в ходе осуществления иной торговой деятельности. Кроме того, в ходе своей обычной деятельности Дилеры и их соответствующие аффилированные лица могут осуществлять или держать широкий спектр инвестиций и активно торговать долговыми и долевыми ценными бумагами (или соответствующими производными ценными бумагами) и финансовыми инструментами (включая банковские кредиты) за свой собственный счет и за счет своих клиентов. Такие инвестиции и деятельность с ценными бумагами могут включать ценные бумаги и/или инструменты Эмитента или его аффилированных лиц. Некоторые Дилеры или их соответствующие аффилированные лица регулярно хеджируют свои кредитные риски по отношению к Эмитенту в соответствии со своей обычной политикой управления рисками. Как правило, такие Дилеры и их соответствующие аффилированные лица хеджируют такие риски путем заключения сделок, которые состоят либо из покупки кредитных дефолтных свопов, либо из создания коротких позиций по ценным бумагам, включая, возможно, Облигации, выпущенные в рамках Программы. Любые такие позиции могут негативно повлиять на будущие торговые цены Облигаций, выпускаемых в рамках Программы. Дилеры и их соответствующие аффилированные лица могут также давать инвестиционные рекомендации и/или публиковать или выражать независимые исследовательские мнения в отношении таких ценных бумаг или финансовых инструментов и могут иметь, или рекомендовать клиентам приобретать длинные и/или короткие позиции в таких ценных бумагах и инструментах.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Листинг и торговля

Ожидается, что допуск Программы к торгам на площадке Vienna MTF Венской фондовой биржи будет предоставлен примерно 25 марта 2025 года. Ожидается, что каждый Транш Облигаций, который будет допущен к торгам на Vienna MTF, будет допускаться отдельно по мере выпуска, только при условии выпуска Глобальной(ых) ноты(ы), представляющей(их) Облигации данного Транша.

Однако в рамках Программы могут быть выпущены Облигации, которые не будут котироваться на Vienna MTF или любой другой фондовой бирже за пределами Казахстана, или которые будут котироваться на такой фондовой бирже, о которой БРК и соответствующий(ие) Дилер(ы) могут договориться. БРК подаст заявку на листинг Облигаций, выпущенных в рамках Программы, на KASE.

Кроме того, если иное не согласовано с соответствующим(и) Дилером(ами) и не предусмотрено Окончательными условиями или Информационным меморандумом, БРК приложит все разумные усилия, чтобы все Облигации, выпущенные в рамках Программы, были представлены на площадке "Основная" сектора "Долговые ценные бумаги" в категории "Облигации" официального списка KASE.

Идентификатор юридического лица

Международный код идентификации юридического лица – 213800LCDPGJ1BI7KX98.

Разрешения

Создание Программы было одобрено надлежащим образом созданным собранием акционеров БРК, состоявшимся 2 сентября 2002 года. Увеличение размера программы до 5.0 млн долларов США было одобрено решением Совета директоров БРК от 11 марта 2025 года. Выпуск Облигаций в рамках обновленной Программы был одобрен решением, принятым Советом директоров БРК 11 марта 2024 года. БРК получил или будет периодически получать все необходимые согласия, одобрения и разрешения в связи с выпуском Облигаций и исполнением обязательств по ним, и, в частности, каждый Транш потребует специального разрешения Совета директоров БРК.

Клиринг Облигаций

Облигации были приняты на клиринговое обслуживание, которое будет осуществляться компаниями Euroclear и Clearstream, Luxembourg и/или DTC. Соответствующий общий код и международный идентификационный номер ценных бумаг и/или (если применимо) номер CUSIP в отношении Облигаций каждой Серии будут указаны в Окончательных условиях, относящихся к ним. В соответствующих Окончательных условиях должна быть указана любая другая клиринговая система, принявшая соответствующие Облигации на клиринговое обслуживание, а также любая другая соответствующая информация.

Использование средств

Чистые поступления от выпуска каждого Транша Облигаций будут использованы БРК для общих корпоративных целей, в том числе для финансирования различных инвестиционных, инфраструктурных и экспортных проектов, и рефинансирования существующей задолженности.

Комиссии, сборы и расходы могут быть вычтены из общей суммы выручки по каждому Траншу Облигаций, как указано в соответствующих Окончательных условиях.

Судебные разбирательства

В течение 12 месяцев, предшествующих дате настоящего Базового информационного меморандума, не было проведено ни одного правительственного, юридического или арбитражного разбирательства (включая любое такое разбирательство, которое находится в стадии рассмотрения или находится под угрозой, о чем БРК известно), которое могло бы оказать или оказало в недавнем прошлом значительное влияние на финансовое положение или прибыльность БРК или группы в целом.

Отсутствие существенных или значительных изменений

С 31 декабря 2024 года (конец последнего финансового периода, за который была опубликована аудированная

финансовая информация) не было выявлено каких-либо существенных негативных изменений в перспективах Группы, а также существенных изменений в финансовых показателях или финансовом положении Группы.

Отсутствие существенных договоров

Ни БРК, ни одна из его дочерних компаний не заключали каких-либо существенных контрактов вне обычного хода своей деятельности, которые могли бы привести к тому, что он будет иметь обязательства или права, которые являются существенными для способности БРК производить платежи по Облигациям.

Независимые аудиторы

Консолидированная финансовая отчетность БРК и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов (которая включает сравнительную информацию по состоянию на 31 декабря 2022 года и за год, закончившийся на эту дату) и за годы, закончившиеся на эту дату, включенная в настоящий Базовый информационный меморандум, была проверена независимыми аудиторами ООО «КПМГ Аудит» («КПМГ»), как указано в их отчетах, представленных в настоящем документе.

Независимыми аудиторами БРК являются специалисты компании КПМГ, осуществляющее аудиторскую деятельность по государственной лицензии № 0000021 от 6 декабря 2006 года, выданной Министерством финансов РК. КПМГ является членом Палаты аудиторов Казахстана, профессионального органа, осуществляющего надзор за деятельностью аудиторских фирм в Казахстане. КПМГ провела аудит финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, и вынесла по ней безоговорочные заключения. См. также *«Представление финансовой и иной информации»*.

Поскольку Облигации не были и не будут зарегистрированы в соответствии с законом «О ценных бумагах», КПМГ не подавала и не будет обязана подавать согласие в соответствии с законом «О ценных бумагах».

Веб-сайт

Веб-сайт Эмитента находится по адресу <https://www.kdb.kz/en/>. Информация, размещенная на сайте <https://www.kdb.kz/en/> (или любом другом сайте), не является частью настоящего Базового информационного меморандума.

Документы, доступные для проверки

В течение 12 месяцев после даты опубликования настоящего Базового информационного меморандума копии и, при необходимости, переводы на английский язык следующих документов могут быть предоставлены для ознакомления в обычные рабочие часы в указанном офисе Основного платежного и трансфертного агента или доступны на веб-сайте Эмитента по адресу: <url> <https://www.kdb.kz/investors/eurobonds-and-credit-ratings/>

- (a) учредительные документы БРК;
- (b) годовые финансовые ведомости, включая в каждом случае аудиторское заключение, относящееся к таким проверенным годовым финансовым отчетностям;
- (c) Агентское соглашение;
- (e) Договор доверительного управления (в котором приведены формы Облигаций в глобальной и окончательной форме);
- (f) Меморандум о Процедурах;
- (g) копия настоящего Базового информационного меморандума вместе с любыми дополнениями к настоящему Информационному меморандуму;
- (h) любые Окончательные условия, относящиеся к Облигациям, которые котируются на любой фондовой бирже (в случае любых Облигаций, которые не котируются ни на одной фондовой бирже за пределами Казахстана, копии соответствующих Окончательных условий будут доступны для ознакомления только соответствующим Держателям Облигаций или иным образом в соответствии с правилами KASE); и
- (i) Закон о БРК.

УКАЗАТЕЛЬ ПО ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Аудированная консолидированная финансовая отчетность БРК за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, включающая сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2023 года	F – 2
Отчет Независимых аудиторов	F – 4
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	F – 9
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	F – 10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	F – 11
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	F – 13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	F – 15
Аудированная консолидированная финансовая отчетность БРК за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, включающая сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2022 года	F – 107
Отчет Независимых аудиторов	F – 109
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	F – 114
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	F – 115
Консолидированный отчет о движении денежных средств	F – 116
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	F – 118
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	F – 120



Банк развития
Казахстана

АО «Банк Развития Казахстана»

Консолидированная финансовая
отчетность

за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

Содержание

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11–12
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	13–14

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Общие положения	15
2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности.....	16
3 Анализ финансовых рисков.....	18
4 Чистый процентный доход	36
5 Чистый комиссионный доход.....	37
6 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой.....	37
7 Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	38
8 Прочие расходы, нетто.....	38
9 Убытки от обесценения	39
10 Общие административные расходы.....	40
11 Расход по подоходному налогу	40
12 Денежные средства и их эквиваленты.....	41
13 Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах.....	42
14 Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	44
15 Займы, выданные клиентам	45
16 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	53
17 Долговые ценные бумаги.....	61
18 Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	62
19 Долевые инвестиции	62
20 Отложенные налоговые активы	64
21 Прочие активы	67
22 Текущие счета и вклады	68
23 Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	69
24 Прочие займы	69
25 Займы от Материнской компании	70
26 Долговые ценные бумаги выпущенные	72
27 Государственные субсидии	77
28 Субординированный долг	78
29 Прочие обязательства	78
30 Акционерный капитал	79
31 Управление рисками	80
32 Управление капиталом.....	100
33 Условные обязательства кредитного характера	100
34 Условные обязательства	101
35 Операции со связанными сторонами.....	102
36 Анализ по сегментам.....	107
37 Справедливая стоимость финансовых инструментов	109
38 События после отчетной даты.....	118
39 Основные положения учетной политики	118



«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

Совету директоров АО «Банк Развития Казахстана»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Банк Развития Казахстана» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированных 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 консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное 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 консолидированной финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе 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 консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде

См. Примечания 3, 15, 16, 31(в) и 39(г)(iv), к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Доля займов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, и доля дебиторской задолженности по финансовой аренде в общей сумме активов составляют 38% и 16%, соответственно. Займы, выданные клиентам, и дебиторская задолженность по финансовой аренде учитываются за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ), оценка которого производится на регулярной основе и чувствительна к используемым допущениям. Группа применяет модель оценки ОКУ, которая требует от руководства использования профессионального суждения и допущений, относящихся к следующим ключевым сферам: – Своевременное выявление значительного увеличения кредитного риска и событий дефолта (определение стадии 1, 2 или 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»); – Оценка вероятности дефолта (показатель PD) и величины убытка в случае дефолта (показатель LGD); – Оценка ожидаемых денежных потоков к получению по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, которые	Мы проанализировали ключевые аспекты методологии, используемой Группой, для оценки ОКУ в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в том числе с привлечением к анализу наших специалистов в области управления финансовыми рисками. Мы протестировали принципы работы соответствующих моделей, используемых Группой. Для анализа адекватности применяемых Группой в оценке ОКУ профессиональных суждений и допущений, мы провели следующие процедуры: – Мы оценили дизайн и внедрение контролей в отношении присвоения внутренних кредитных рейтингов контрагентам по займам, выданным клиентам и дебиторам по финансовой аренде. На основе выборки мы протестировали адекватность присвоенных Группой внутренних кредитных рейтингов контрагентов по займам, выданным клиентам, а также дебиторов по финансовой аренде путем проведения независимой оценки, основанной на финансовой и нефинансовой информации, а также прочей доступной рыночной информации о деятельности данных заёмщиков и дебиторов. Наша независимая оценка была основана на общедоступной методологии определения кредитного качества компаний. – На основе выборки по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, по которым изменение в оценке ОКУ могло иметь значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, мы провели детальное тестирование корректности определения Группой стадии кредитного

являются кредитно-обесцененными. Вследствие существенности объемов займов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде и связанной с ними неопределенностью оценки, данная область рассматривается как ключевой вопрос аудита.	риска. – Для выбранных займов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенных к Стадиям 1 и 2, мы провели тестирование принципа работы соответствующих моделей LGD, а также сверили исходные данные моделей с первичными документами на выборочной основе. Мы критически оценили допущения, используемые Группой в оценке денежных потоков и сроков их получения в модели LGD, исходя из нашего понимания и доступной рыночной информации. – На основе выборки по займам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенным в стадию 3 кредитного риска, и приобретенным или созданным кредитно-обесцененным займам («ПСКО»), по которым оценка резервов под ОКУ осуществляется на индивидуальной основе и которые представляют собой займы и финансовую аренду, выданные юридическим лицам, мы критически оценили допущения, использованные Группой для оценки будущих денежных потоков и сроков их получения. Мы сравнили допущения, использованные Группой, с отраслевыми, финансовыми и экономическими данными, доступными из внешних источников. Мы уделили особое внимание займам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, потенциальное изменение оценки ОКУ по которым может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. – Мы провели детальное тестирование корректности использования входящих данных в расчёте ожидаемых кредитных убытков, в том числе информации об исторических коэффициентах дефолта и прочей релевантной информации. – Также мы проверили математическую аккуратность расчетов ожидаемых кредитных убытков, в том числе расчёта влияния макроэкономических факторов на кредитное качество портфелей займов, выданных клиентам, а также дебиторской задолженности по финансовой аренде. Мы также провели оценку того, отражают ли раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности должным образом подверженность Группы кредитному риску.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за 2024 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Годовой отчет Группы за 2024 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

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

Ответственность руководства Группы и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, 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 консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная 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 консолидированной 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 консолидированной 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 Группы;
- 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 Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений внутри группы, в качестве основания для формирования мнения о финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, контроль и проверку аудиторской работы, проведенной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

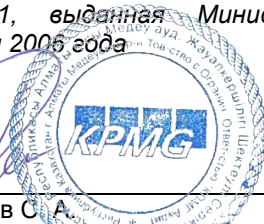
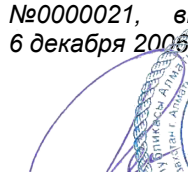
Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:



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

ТОО «КПМГ Аудит»

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



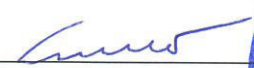
Дементьев С. А.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

10 марта 2025 года

АО «Банк Развития Казахстана»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

		За год, закончившийся 31 декабря 2024 г. тыс. Тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	4	341,204,216	319,821,169
Прочие процентные доходы	4	136,884,150	94,651,138
Процентные расходы	4	(286,896,525)	(228,992,815)
Чистый процентный доход	4	191,191,841	185,479,492
Комиссионные доходы	5	5,398,819	711,162
Комиссионные расходы	5	(748,030)	(661,187)
Чистый комиссионный доход	5	4,650,789	49,975
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	6	14,735,500	5,153,175
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	2,232,599	2,866,147
Прочие расходы, нетто	8	(10,243,838)	(8,294,978)
Операционная прибыль		202,566,891	185,253,811
(Формирование)/восстановление убытков от обесценения долговых финансовых активов	9	(13,217,831)	42,420,785
(Формирование)/восстановление убытков от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	9	(9,190,035)	371,520
Формирование убытков от обесценения прочих нефинансовых активов		(46,942)	(17,286)
Общие административные расходы	10	(13,219,064)	(10,292,351)
Прибыль до налогообложения		166,893,019	217,736,479
Расход по подоходному налогу	11	(32,376,821)	(37,718,499)
Прибыль за год		134,516,198	180,017,980
Прочий совокупный доход			
Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:			
Резерв изменений справедливой стоимости (долговые инструменты):			
Чистое изменение справедливой стоимости		2,781,959	13,187,321
Нетто-величина, перенесенная в состав прибыли или убытка		24,299	127,887
Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка		2,806,258	13,315,208
Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка			
Резерв изменений справедливой стоимости долевого инструментов		2,522,358	(3,287,931)
Чистая нереализованная прибыль/(убыток) от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налога		7,941,502	(993,164)
Всего статей, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка		10,463,860	(4,281,095)
Прочий совокупный доход за год		13,270,118	9,034,113
Общий совокупный доход за год		147,786,316	189,052,093

Данная консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 9 по 131, была одобрена Правлением Банка 7 марта 2025 года и от имени руководства ее подписали:


Елибаев Марат Талгатович
Председатель Правления




Мамекова Сауле Мамыровна
Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Примечание	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	12	1,078,018,995	889,221,270
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	13	77,599,595	80,045,589
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	14	181,498,358	134,413,329
Займы, выданные клиентам	15	2,168,156,819	1,735,284,229
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	16	897,200,420	615,895,386
Долговые ценные бумаги	17	613,472,773	416,460,273
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	18	435,103,720	342,673,733
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды		95,090,698	26,335,102
Долевые инвестиции	19	17,798,987	15,167,890
Основные средства и нематериальные активы		6,167,425	6,016,429
Налог на добавленную стоимость к возмещению		49,657,636	30,068,580
Текущий налоговый актив		13,486,185	4,579,467
Отложенные налоговые активы	20	3,902,119	6,978,166
Прочие активы	21	11,054,996	7,545,397
Итого активов		5,648,208,726	4,310,684,840
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Текущие счета и вклады	22	183,331,514	136,022,198
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО		74,188,008	27,362,351
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	23	721,512,094	710,511,650
Прочие займы	24	63,567,300	10,617,205
Займы от Материнской компании	25	433,689,036	402,549,011
Долговые ценные бумаги выпущенные	26	2,171,960,737	1,278,258,121
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды		94,385,138	64,901,094
Государственные субсидии	27	734,061,478	591,470,760
Субординированный долг	28	142,376,295	133,777,729
Резервы	33	47,865,819	36,128,147
Прочие обязательства	29	19,283,669	32,631,016
Итого обязательств		4,686,221,088	3,424,229,282
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	30	715,953,511	715,953,511
Резерв изменений справедливой стоимости		(51,210,174)	(56,538,790)
Резерв хеджирования		6,948,338	(993,164)
Дополнительный оплаченный капитал		54,505,243	36,750,489
Нераспределенная прибыль		235,790,720	191,283,512
Итого собственного капитала		961,987,638	886,455,558
Итого обязательств и собственного капитала		5,648,208,726	4,310,684,840

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентное вознаграждение полученное	372,891,557	361,005,008
Процентное вознаграждение выплаченное	(187,217,986)	(169,744,565)
Комиссионное вознаграждение полученное	4,487,700	143,678
Комиссионное вознаграждение выплаченное	(832,897)	(607,457)
Чистые (выплаты)/ поступления от операций с иностранной валютой	(263,815)	2,144,035
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	346,305	18,667
Прочие поступления, нетто	410,830	467,075
Общие административные платежи	(11,405,063)	(8,701,198)
	178,416,631	184,725,243
Уменьшение/(увеличение) операционных активов		
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	(1,438,221)	1,356
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	4,701,508	(21,192,147)
Займы, выданные клиентам	(323,042,436)	47,210,221
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	100,821,748	89,171,604
Налог на добавленную стоимость к возмещению	(30,719)	(98,607)
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды*	(503,521,333)	(383,403,306)
Прочие активы	3,275,853	6,351,572
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Текущие счета и вклады	28,407,849	45,784,468
Прочие займы	120,213,503	19,666,667
Займы от Материнской компании	60,452,189	(1,744,805)
Государственные субсидии, полученные в виде дисконта по долговым ценным бумагам, выпущенным по ставке ниже рыночной (Примечание 27)	28,761,700	11,033,025
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	(83,235,161)	31,223,805
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	(14,347,219)	(18,826,465)
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	33,147,854	28,391,550
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	53,159,257	44,203,360
Прочие обязательства*	(34,986,240)	(8,978,531)
Чистое (использование)/поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(349,243,237)	73,519,010
Подоходный налог уплаченный	(44,631,690)	(42,995,134)
Чистое (использование)/поступление денежных средств от операционной деятельности	(393,874,927)	30,523,876

*Включая зачет кредиторской задолженности перед поставщиками предметов лизинга и авансов, выданных по договорам финансовой аренды, на сумму 442,651,929 тыс. тенге (2023 год: 244,969,287 тыс. тенге).

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов, инвестиционного имущества	(634,000)	(793,006)
Продажа основных средств и нематериальных активов	-	24,357
Возврат/(приобретение) долевых инвестиций	(108,739)	1,987,018
Приобретение долговых ценных бумаг	(1,730,882,635)	(18,395,555)
Выбытие и погашение долговых ценных бумаг	1,611,638,076	8,482,605
Дивиденды полученные	123,584	1,040,444
Использование денежных средств от инвестиционной деятельности	(119,863,714)	(7,654,137)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление от выпуска акций (Примечание 32)	-	100,000,000
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 26)	1,011,591,402	70,807,059
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 26)	(247,928,764)	(100,000,000)
Дивиденды выплаченные (Примечание 30)	(90,008,990)	(17,062,443)
Поступление денежных средств от финансовой деятельности	673,653,648	53,744,616
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	159,915,007	76,614,355
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	889,221,270	816,469,903
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	28,864,525	(3,856,706)
Влияние изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты	18,193	(6,282)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 12)	1,078,018,995	889,221,270

	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости	Резерв хеджирования	Дополнительный оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственного капитала
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Остаток на 1 января 2024 года	715,953,511	(56,538,790)	(993,164)	36,750,489	191,283,512	886,455,558
Прибыль за год	-	-	-	-	134,516,198	134,516,198
Прочий совокупный доход						
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>						
Чистое изменение справедливой стоимости	-	2,781,959	-	-	-	2,781,959
Нетто-величина, перенесенная в состав прибыли или убытка	-	24,299	-	-	-	24,299
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов	-	2,522,358	-	-	-	2,522,358
Чистый нереализованный доход от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налога в размере 1,985,376 тыс. тенге (Примечания 12 и 20)	-	-	7,941,502	-	-	7,941,502
Всего прочего совокупного дохода	-	5,328,616	7,941,502	-	-	13,270,118
Общий совокупный доход за год	-	5,328,616	7,941,502	-	134,516,198	147,786,316
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Дивиденды, объявленные и выплаченные (Примечание 30)	-	-	-	-	(90,008,990)	(90,008,990)
Дисконт по выпущенным долговым ценным бумагам, за вычетом налога в размере 4,438,688 тыс. тенге (Примечание 26)	-	-	-	17,754,754	-	17,754,754
Всего операций с собственниками, отраженных в составе собственного капитала	-	-	-	17,754,754	(90,008,990)	(72,254,236)
Остаток на 31 декабря 2024 года	715,953,511	(51,210,174)	6,948,338	54,505,243	235,790,720	961,987,638

	Акционерный капитал тыс. тенге	Резерв изменений справедливой стоимости тыс. тенге	Резерв хеджирования тыс. тенге	Дополнительный оплаченный капитал тыс. тенге	Нераспределенная прибыль тыс. тенге	Итого собственного капитала тыс. тенге
Остаток на 1 января 2023 года	615,953,511	(66,566,067)	-	36,750,489	28,327,975	614,465,908
Прибыль за год	-	-	-	-	180,017,980	180,017,980
Прочий совокупный доход						
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>						
Чистое изменение справедливой стоимости	-	13,187,321	-	-	-	13,187,321
Нетто-величина, перенесенная в состав прибыли или убытка	-	127,887	-	-	-	127,887
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов	-	(3,287,931)	-	-	-	(3,287,931)
Чистый нереализованный расход от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налога (Примечание 12)	-	-	(993,164)	-	-	(993,164)
Всего прочего совокупного дохода	-	10,027,277	(993,164)	-	-	9,034,113
Общий совокупный доход за год	-	10,027,277	(993,164)	-	180,017,980	189,052,093
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Акции выпущенные (Примечание 30)	100,000,000	-	-	-	-	100,000,000
Дивиденды, объявленные и выплаченные (Примечание 30)	-	-	-	-	(17,062,443)	(17,062,443)
Всего операций с собственниками, отраженных в составе собственного капитала	100,000,000	-	-	-	(17,062,443)	82,937,557
Остаток на 31 декабря 2023 года	715,953,511	(56,538,790)	(993,164)	36,750,489	191,283,512	886,455,558

1 Общие положения

(а) Основная деятельность

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Банк Развития Казахстана» (далее, «Банк») и финансовую отчетность его дочерних предприятий АО «Фонд развития промышленности» и DBK Capital Structure Fund B.V. (далее, «Группа»).

АО «Банк Развития Казахстана» было создано в Республике Казахстан в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в значении, определенном в Гражданском кодексе Республики Казахстан. Банк был создан в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-ІІ от 25 апреля 2001 года (далее «Закон»). 18 августа 2003 года Банк прошел процедуру государственной перерегистрации в связи с изменением наименования с ЗАО «Банк Развития Казахстана» в АО «Банк Развития Казахстана». Банк осуществляет деятельность в соответствии с Законом Республики Казахстан от 31 августа 1995 года «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан», Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах», Уставом акционерного общества «Банк Развития Казахстана», утвержденным решением Правления акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» № 41/14 от 24 декабря 2014 года, Меморандумом о кредитной политике акционерного общества «Банк Развития Казахстана», утвержденным решением Правления акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» № 43/16 от 27 октября 2016 года, иными правовыми актами Республики Казахстан и внутренними актами Банка.

Банк является национальным институтом развития. Основной целью Банка является совершенствование и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры и обрабатывающей промышленности, содействие в привлечении внешних и внутренних инвестиций в экономику Республики Казахстан.

Юридический адрес Банка: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, пр. Мәңгілік Ел, здание 55 А, н.п. 15.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Банк является основной (материнской) компанией двух дочерних организаций со стопроцентным участием в уставном капитале (далее, «Дочерние предприятия»).

АО «БРК-Лизинг» было учреждено 6 сентября 2005 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Во исполнение постановления Правительства Республики Казахстан от 18 августа 2020 года № 521 «О создании Фонда развития промышленности», решением Совета директоров Банка № 243-2020-14 от 21 сентября 2020 года изменено фирменное наименование АО «БРК-Лизинг» дочерняя организация акционерного общества «Банк Развития Казахстана» на АО «Фонд развития промышленности» (далее – АО «ФРП»). Основной деятельностью АО «ФРП» является осуществление лизинговых операций, реализация стратегии индустриально-инновационного развития, а также стимулирование лизинга в следующих отраслях: машиностроение, металлургия и металлообработка, химическая и фармацевтическая промышленность, производство строительных материалов, легкая и деревообрабатывающая промышленность, транспорт и складирование.

DBK Capital Structure Fund B.V. в Нидерландах (закрытая частная компания с ограниченной ответственностью) была учреждена 19 июля 2017 года. Основная деятельность DBK Capital Structure Fund B.V. заключается в принятии участия в качестве лимитированного партнера в фонде прямых инвестиций или других компаниях путем внесения денежных средств для целей последующего их инвестирования в уставные капиталы компаний в рамках финансирования инвестиционных проектов Банка и АО «ФРП».

Еврооблигации, выпущенные Банком, котируются на Лондонской фондовой бирже, Фондовой бирже Люксембурга, Венской фондовой бирже и на Казахстанской фондовой бирже (далее, «КФБ»).

(б) Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2012 года единственным акционером Группы являлось Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее, «ФНБ «Самрук-Казына»). В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан №136 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы государственного управления Республики Казахстан», подписанным 10 августа 2011 года, весь пакет простых акций Банка был передан в доверительное управление Министерству индустрии и новых технологий Республики Казахстан.

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики», подписанным 22 мая 2013 года, весь пакет простых акций Банка и связанные с этим риски, а также контроль были переданы в оплату уставного капитала АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов единственным акционером Группы является акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее «Материнская компания» или «Холдинг «Байтерек»). Конечной контролирующей стороной является Правительство Республики Казахстан. Информация о сделках со связанными сторонами представлена в Примечании 35.

(в) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

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

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

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности**(а) Заявление о соответствии МСФО**

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («МСФО»).

(б) База для оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Банка и его дочерних компаний является казахстанский тенге (далее, «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- установление критериев для определения того, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому активу с момента первоначального признания, включая методологию включения прогнозной информации при оценке ожидаемых кредитных убытков – Примечание 41.

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

- обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ОКУ – Примечания 3, 14, 15, 16 и 17;
- справедливая стоимость финансовых активов и обязательств на дату первоначального признания, а также на отчетную дату – Примечания 14, 15, 17, 23, 24, 25, 26 и 37.

(д) Изменение сравнительных данных

Группа изменила порядок представления определенных статей в основных отчетах консолидированной финансовой отчетности. Представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом согласно порядку предоставления информации в текущем периоде.

Группа изменила представление займов, выданных банкам, в консолидированном отчете о финансовом положении, объединив их с займами, выданными лизинговым компаниям, отражавшимся ранее в составе займов, выданных клиентам. Объединенная строка носит название «Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям».

Группа также изменила представление прочих обязательств, выделив из них в отдельные статьи авансы, полученные по договорам финансовой аренды, и прочие займы полученные. Одновременно, принимая во внимание источник полученных средств (Правительство Республики Казахстан), займы от ФНБ «Самрук-Казына» объединены в одну статью «Прочие займы» с прочими займами полученными (займы от АО «Жасыл Даму»).

Влияние вышеуказанных изменений на порядок представления информации представлено в таблице ниже:

	Ранее представленные данные тыс. тенге	Изменение представления тыс. тенге	После изменений тыс. тенге
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2023 года			
Займы, выданные банкам	120,043,694	(120,043,694)	-
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	134,413,329	134,413,329
Займы, выданные клиентам	1,749,653,864	(14,369,635)	1,735,284,229
Инвестиционное имущество	58,743	(58,743)	-
Прочие активы	7,486,654	58,743	7,545,397
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	1,595,524	(1,595,524)	-
Прочие займы	-	10,617,205	10,617,205
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	-	64,901,094	64,901,094
Прочие обязательства	106,553,791	(73,922,775)	32,631,016
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2023 года			
Движение денежных средств от операционной деятельности			
<i>Уменьшение/(увеличение) операционных активов</i>			
Займы, выданные банкам	6,807,853	(6,807,853)	-
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	(21,192,147)	(21,192,147)
Займы, выданные клиентам	19,210,221	28,000,000	47,210,221
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	89,072,997	98,607	89,171,604
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	(98,607)	(98,607)
<i>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	(333,333)	333,333	-
Прочие займы	-	19,666,667	19,666,667
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	-	44,203,360	44,203,360
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	-	(18,826,465)	(18,826,465)
Прочие обязательства	36,398,364	(45,376,895)	(8,978,531)

3 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы финансовым рискам. Информация о применяемой Группой политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 33.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

См. описание учетной политики в Примечании 41(д)(iv).

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Группа использует три критерия для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска:

- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта;
- качественные признаки; и
- 30-дневный «ограничитель» просрочки.

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска

Группа присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества.

Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера, подверженной кредитному риску позиции и типа заемщика.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска – например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся о заемщике информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании.

Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных:

- информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации о контрагентах – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы;
- информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- запросы и удовлетворение запросов на пересмотр условий кредитных соглашений;
- котировки облигаций эмитентов, если эта информация доступна;

- текущие и прогнозируемые изменения финансовых, экономических условий и условий осуществления деятельности;
- фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности контрагента или его хозяйственной деятельности.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Группа собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от типа продукта и контрагента, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска. Группа также использует информацию, полученную из внешних кредитных рейтинговых агентств.

Группа использует статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

На каждую отчетную дату Группа оценивает, имело ли место значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания. Оценка на предмет значительного повышения кредитного риска зависит от характеристик финансового инструмента.

Критерии по определению действительности значительного увеличения кредитного риска варьируются в зависимости от портфеля и включают количественные изменения вероятности дефолта, а также качественные факторы, включая информацию о просрочке платежа.

В общем случае кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если установлено, что произошло снижение внутреннего рейтинга на две и более позиций на отчетную дату.

Повышение кредитного риска может рассматриваться как значительное, если на это указывают качественные признаки, увязанные с процессом управления кредитным риском Группы, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа. Это относится к тем позициям, подверженным кредитному риску, которые соответствуют определенным критериям повышенного риска. Оценка указанных качественных факторов проводится на основе профессионального суждения и с учетом соответствующего прошлого опыта.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней, за исключением долговых ценных бумаг и счетов и депозитов в банках, по которым наличие просроченной задолженности может являться событием дефолта. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена. Даты осуществления платежа определяются без учета льготного периода, который может быть предоставлен контрагенту.

Если имеется свидетельство того, что значительного повышения кредитного риска относительного момента первоначального признания уже нет, то оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по соответствующему инструменту будет снова оцениваться в размере 12-месячных ОКУ. Когда предусмотренные договором условия кредита были изменены, свидетельство того, что критерии для признания ОКУ за весь срок более не удовлетворяются, включает статистику своевременных платежей на протяжении не менее 12 месяцев после пересмотра условий, направленных на погашение валовой балансовой стоимости финансового актива в соответствии с модифицированными условиями договора.

Группа осуществляет мониторинг эффективности критериев, используемых для идентификации значительного увеличения кредитного риска посредством регулярных обзоров в целях подтверждения того, что:

- критерии способны идентифицировать значительное увеличение кредитного риска, до неисполнения кредитных обязательств;
- критерии не совпадают с моментом времени, когда наступает 30-тидневная просрочка по активу; и
- отсутствует неоправданная волатильность в норме допустимых потерь со стороны переводов между 12-месячной вероятностью дефолта (1 стадия) и продолжительной вероятностью дефолта, учитывающей весь срок кредитования заемщика (2 стадия).

Определение понятия «дефолт»

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

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии);
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой просрочена более чем на 90 дней, за исключением долговых ценных бумаг и счетов и депозитов в банках, по которым наличие просроченной задолженности может являться событием дефолта; или
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризирован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

При оценке невыполнения обязательств со стороны контрагента Группа рассматривает следующие показатели:

- качественные – т. е. нарушения ковенантов;
- количественные – т. е. статус просрочки или неоплата по другому обязательству того же эмитента перед Группой; и
- на основе внутренних разработанных данных и данных, полученных от внешних источников.

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

Включение прогнозной информации

Группа включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков.

Группа формулирует «базовый сценарий» будущего направления релевантных экономических переменных, а также представленный диапазон прочих вероятных прогнозных сценариев. Данный процесс задействует разработку двух или более дополнительных экономических сценариев и рассмотрение соответствующих вероятностей каждого сценария. Внешняя информация включает экономические данные и прогнозы, опубликованные правительственными органами и финансовыми органами в странах, где Группа осуществляет свою деятельность, национальными организациями, такими как Министерство национальной экономики Республики Казахстан, и Международным валютным фондом.

Базовый сценарий соответствует информации, используемой Группой для прочих целей, таких как стратегическое планирование и формирование бюджета. Другие сценарии представляют собой более оптимистичные и более пессимистичные результаты.

Группа определила и документально оформила перечень основных факторов, влияющих на оценку кредитного риска и кредитных убытков, по каждому портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценила взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. В качестве ключевого фактора определен прогноз ВВП. Учитывая отсутствие достаточной исторической базы по уровню дефолта, Группа определила источником информации по экономическим сценариям данные от рейтинговых агентств. Сценарии регулярно обновляются и используются при оценке уровня кредитных рисков.

По состоянию на 31 декабря 2024 Группа обновила прогнозы систематических факторов, пересмотрела веса сценариев, используемые при оценке ожидаемых кредитных убытков, что привело к снижению значений 12-месячных вероятностей дефолта от 0.01% до 0.15% для рейтингов от «А+» до «В-» и на 2.15% для «ССС-», а также к увеличению для рейтингов «ССС+» и «ССС» от 2.6 до 3.3% в сравнении с используемыми по состоянию на 31 декабря 2023 года (в 2023 году: к снижению от 0.01% до 2.03% для всех рейтингов).

Ключевые допущения и суждения при оценке оценочного резерва под убытки по выданным займам и по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки по выданным займам, включают следующее:

- PD 12 месяцев по заемщикам, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составил 0.1%-6.6%, уровень PD lifetime, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 1.0%-52.9%;
- средневзвешенный уровень LGD по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 45.3%.

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

- PD 12 месяцев для лизингополучателей, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составил 0.1% - 48.8%, уровень PD lifetime, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 0.1% - 62.0%;
- уровень LGD по лизингополучателям в Стадии 1 и Стадии 2 составил в среднем 24.6%.

Модифицированные финансовые активы и финансовая аренда

Предусмотренные договором условия по кредиту и договорам финансовой аренды могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности заемщика. Признание в учете существующего кредита, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового кредита с модифицированными условиями по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 41(д)(iii).

Если модификация не является отдельной арендой и аренда не была бы классифицирована как операционная аренда, если бы модификация действовала на дату начала аренды, то арендодатель учитывает модификацию финансовой аренды с применением требований МСФО (IFRS) 9.

Если условия финансового актива изменяются, и модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу проводится посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных условий договора; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании финансового актива на основании первоначальных условий договора.

Когда модификация условий кредита или договора финансовой аренды приводит к прекращению его признания, вновь признанный кредит или финансовая аренда относится к Стадии 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на дату признания).

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

Пересмотр условий обычно включает продление срока погашения, изменение сроков выплаты процентов и изменение ограничительных условий договора (ковантов).

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

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Данные показатели, как правило, получают на основании моделей, используемых Группой, а также использования исторических данных.

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

Методология оценки показателей PD описана выше в разделе «Создание временной структуры вероятности дефолта».

Группа оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD учтены структура, тип обеспечения, степень старшинства требования, отрасль, в которой контрагент осуществляет свою деятельность, и затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива.

Показатели LGD корректируются с учетом различных экономических сценариев и, применительно к кредитам, обеспеченным залогами, – с учетом возможных изменений цен на залоговые обеспечения. Они рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

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

- коэффициент LGD составляет 0%, если контрагентом выступает Правительство Республики Казахстан;
- коэффициент LGD составляет 70%, если контрагентом выступает банк или другой финансовый институт; и
- в отношении прочих контрагентов по долговым ценным бумагам коэффициент LGD учитывает исследования Moody's о ставках возмещения согласно уровню внешнего рейтинга контрагента. Коэффициенты LGD подлежат пересчету по мере публикации обновленных исследований.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта.

Данный показатель, в основном, рассчитывается Группой исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора и в результате амортизации. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость на момент дефолта. Для обязательств по предоставлению займов величина EAD представляет собой ожидаемые суммы, которые могут быть востребованы по договору, оценка которых проводится на основе исторических наблюдений и прогнозов.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, отнесенных к Стадии 1, Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления кредитным риском Группа рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Группа имеет право требовать погашения предоставленного кредита или имеет право аннулировать принятые на себя обязательства по предоставлению займа.

В отношении портфелей, по которым у Группы отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной информации используется сравнительная информация из внешних источников.

Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

	Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	1,078,018,995	Статистика дефолтов S&P	70%
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	77,599,595	Статистика дефолтов S&P	70%
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	181,498,358	Статистика дефолтов S&P	70%-100%
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	897,200,420	Статистика дефолтов S&P	в среднем 25% Применяется индивидуальный подход согласно внутренним моделям LGD, разработанным S&P
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости (1 и 2 стадия кредитного риска)	1,953,663,205	Статистика дефолтов S&P	
Долговые ценные бумаги, оцениваемые через прочий совокупный доход, где контрагентом является Правительство Республики Казахстан либо других стран	580,760,450	Статистика дефолтов S&P	до 5%
Прочие долговые ценные бумаги	32,712,323	Статистика дефолтов S&P	Статистика возмещения Moody's

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости. По обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии суммы в таблице отражают суммы принятых обязательств и выданных гарантий, соответственно.

Пояснение терминов «12-месячные ожидаемые кредитные убытки», «ожидаемые кредитные убытки за весь срок» и «кредитно-обесцененные финансовые активы» приведено в Примечании 41(д)(iv).

	31 декабря 2024 г.			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты				
Внешние кредитные рейтинги:				
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	17,991,794	-	-	17,991,794
- с кредитным рейтингом от A- до A+	235,652,631	-	-	235,652,631
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	247,200,677	-	-	247,200,677
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	8,531,043	-	-	8,531,043
- не имеющие рейтинга*	568,689,701	-	-	568,689,701
	1,078,065,846	-	-	1,078,065,846
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(46,851)	-	-	(46,851)
Итого денежные средства и их эквиваленты	1,078,018,995	-	-	1,078,018,995

*Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2024 года, не имеющие рейтинга, включают суммы к получению по договорам «обратного РЕПО», заключенным на Казахстанской фондовой бирже («КФБ»), в размере 568,689,689 тыс. тенге под залог казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан, облигаций АО «Казахстанский фонд устойчивости» и Евразийского Банка Развития, а также нот Национального Банка Республики Казахстан (Примечание 12).

31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	14,842,648	-	-	14,842,648
- с кредитным рейтингом от A- до A+	165,011,975	-	-	165,011,975
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	562,818,929	-	-	562,818,929
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	295,539	-	-	295,539
- не имеющие рейтинга*	146,317,223	-	-	146,317,223
	889,286,314	-	-	889,286,314
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(65,044)	-	-	(65,044)
Итого денежные средства и их эквиваленты	889,221,270	-	-	889,221,270

*Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2023 года, не имеющие рейтинга, включают суммы к получению по договорам «обратного РЕПО», заключенным на КФБ, в размере 145,255,807 тыс. тенге под залог казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан, и облигаций АО «Казахстанский фонд устойчивости» (Примечание 12).

31 декабря 2024 г.				
	Стадия 1 тыс. Тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	1,595,436	-	-	1,595,436
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	-	1,166	1,166
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	80,391,962	-	80,391,962
- не имеющие рейтинга	-	-	385,584	385,584
	1,595,436	80,391,962	386,750	82,374,148
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	(4,387,803)	(386,750)	(4,774,553)
Итого счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	1,595,436	76,004,159	-	77,599,595

31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 тыс. Тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	80,133,333	-	-	80,133,333
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	-	1,166	1,166
- не имеющие рейтинга	-	-	389,285	389,285
	80,133,333	-	390,451	80,523,784
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(87,744)	-	(390,451)	(478,195)
Итого счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	80,045,589	-	-	80,045,589

31 декабря 2024 г.

	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- бесценные пр первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+*	96,648,256	-	-	-	96,648,256
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	65,942,683	-	-	2,266,489	68,209,172
- с кредитным рейтингом от B- до B+	6,833,626	4,438,483	-	-	11,272,109
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	4,972,358	-	-	-	4,972,358
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	1,799,247	-	-	-	1,799,247
- без рейтинга	-	-	3,604,665	-	3,604,665
	176,196,170	4,438,483	3,604,665	2,266,489	186,505,807
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(963,580)	(439,204)	(3,604,665)	-	(5,007,449)
Итого займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	175,232,590	3,999,279	-	2,266,489	181,498,358

*в данную категорию включен заем валовой балансовой стоимостью 34,391,281 тыс. тенге, выданный банку, у которого отсутствует внешний кредитный рейтинг. Группа определила данный заем в категорию от «BBB- до BBB+», используя внешний кредитный рейтинг «BBB-» конечного заемщика, получившего данные средства. В случае дефолта конечного заемщика, права требования по займу, выданному банком конечному заемщику, переходят к Группе в счет погашения обязательств по займу банка перед Группой.

31 декабря 2023 г.

	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- бесценные пр первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	49,987,590	-	-	-	49,987,590
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+*	73,642,015	-	-	2,034,156	75,676,171
- с кредитным рейтингом от B- до B+	6,123,890	1,487,656	-	-	7,611,546
- без рейтинга	-	-	3,663,704	-	3,663,704
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от B- до B+	2,075,024	-	-	-	2,075,024
	131,828,519	1,487,656	3,663,704	2,034,156	139,014,035
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(659,755)	(277,247)	(3,663,704)	-	(4,600,706)
Итого займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	131,168,764	1,210,409	-	2,034,156	134,413,329

*в данную категорию включен заем валовой балансовой стоимостью 39,408,665 тыс. тенге, выданный банку, у которого внешний кредитный рейтинг S&P «BBB-». Группа определила данный заем в категорию от «BB- до BB+», используя внешний кредитный рейтинг BB конечного заемщика, получившего данные средства. В случае дефолта конечного заемщика, права требования по займу, выданному банком конечному заемщику, переходят к Группе в счет погашения обязательств по займу банка перед Группой.

31 декабря 2024 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	183,850,570	30,031,963	-	-	213,882,533
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	35,662,605	-	-	-	35,662,605
- с кредитным рейтингом от B- до B+	4,635,759	-	-	-	4,635,759
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	5,546,776	-	-	-	5,546,776
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	998,248,503	2,975,877	-	-	1,001,224,380
- с кредитным рейтингом от B- до B+	569,530,696	100,090,232	-	11,915,216	681,536,144
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	12,349,525	48,606,046	82,080,867	171,623	143,208,061
- с кредитным рейтингом D	-	-	156,882,790	3,024,094	159,906,884
- не имеющие рейтинга	2,227	-	-	-	2,227
	1,809,826,661	181,704,118	238,963,657	15,110,933	2,245,605,369
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(20,087,937)	(17,779,637)	(148,611,755)	(2,889,825)	(189,369,154)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,789,738,724	163,924,481	90,351,902	12,221,108	2,056,236,215

31 декабря 2023 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	127,496,014	-	-	-	127,496,014
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	24,043,473	-	-	-	24,043,473
- с кредитным рейтингом от B- до B+	2,039,717	-	-	-	2,039,717
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	65,301,286	-	-	-	65,301,286
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	667,021,017	-	-	-	667,021,017
- с кредитным рейтингом от B- до B+	561,088,131	15,171,820	-	3,223,564	579,483,515
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	-	119,652,694	-	10,540,108	130,192,802
- с кредитным рейтингом D	-	-	191,031,689	2,889,588	193,921,277
- не имеющие рейтинга	15,008	-	-	-	15,008
	1,447,004,646	134,824,514	191,031,689	16,653,260	1,789,514,109
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(10,380,743)	(50,424,995)	(105,259,413)	(2,889,588)	(168,954,739)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,436,623,903	84,399,519	85,772,276	13,763,672	1,620,559,370

В следующей таблице представлена информация о качестве дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, в разрезе стадий и рейтингов кредитного качества. Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, относящаяся к Стадии 1 с внутренним кредитным рейтингом от CCC- до CCC, включает в себя в основном проекты, по которым изначально был утвержден низкий уровень кредитного рейтинга ввиду длительного периода инвестиционной фазы и льготного периода по платежам.

31 декабря 2024 г.				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	199,587,276	179,556,189	-	379,143,465
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	93,212,765	1,732,426	-	94,945,191
- с кредитным рейтингом от В- до В+	275,051,539	26,531,805	10,493,893	312,077,237
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	20,374,426	79,851,362	22,920,701	123,146,489
- с кредитным рейтингом D	-	-	8,427,265	8,427,265
	588,226,006	287,671,782	41,841,859	917,739,647
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,677,054)	(9,492,521)	(7,369,652)	(20,539,227)
Итого дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	584,548,952	278,179,261	34,472,207	897,200,420
31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	225,870,984	-	-	225,870,984
- с кредитным рейтингом от В- до В+	86,618	-	-	86,618
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	79,312,604	-	-	79,312,604
- с кредитным рейтингом от В- до В+	174,420,014	8,286,074	895,874	183,601,962
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	84,143,808	21,541,304	42,261,013	147,946,125
- с кредитным рейтингом D	-	-	2,360,169	2,360,169
	563,834,028	29,827,378	45,517,056	639,178,462
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5,113,374)	(2,220,149)	(15,949,553)	(23,283,076)
Итого дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	558,720,654	27,607,229	29,567,503	615,895,386

	31 декабря 2024 г.			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	295,199,062	-	-	295,199,062
- с кредитным рейтингом от A- до A+	145,411,363	-	-	145,411,363
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	146,958,625	-	-	146,958,625
	587,569,050	-	-	587,569,050
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(6,270)	-	-	(6,270)
Валовая балансовая стоимость	636,915,950	-	-	636,915,950
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	587,569,050	-	-	587,569,050
	31 декабря 2023 г.			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	126,073,390	-	-	126,073,390
- с кредитным рейтингом от A- до A+	126,399,616	-	-	126,399,616
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	134,435,567	-	-	134,435,567
	386,908,573	-	-	386,908,573
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9,828)	-	-	(9,828)
Валовая балансовая стоимость	432,476,292	-	-	432,476,292
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	386,908,573	-	-	386,908,573

31 декабря 2024 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно-обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	24,809,726	-	-	-	24,809,726
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	-	-	2,511,716	2,511,716
	24,809,726	-	-	2,511,716	27,321,442
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9,316)	-	-	(1,408,406)	(1,417,722)
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	24,800,410	-	-	1,103,310	25,903,720

31 декабря 2023 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно-обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	23,253,855	-	-	-	23,253,855
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	-	-	2,341,461	2,341,461
- с кредитным рейтингом от B- до B+	4,367,724	-	-	-	4,367,724
	27,621,579	-	-	2,341,461	29,963,040
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(102,613)	-	-	(1,408,406)	(1,511,019)
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	27,518,966	-	-	933,055	28,452,021

31 декабря 2024 г.				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Обязательства по предоставлению займов				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	94,273,989	-	-	94,273,989
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	81,110,338	-	-	81,110,338
- с кредитным рейтингом от B- до B+	169,114,829	-	-	169,114,829
	344,499,156	-	-	344,499,156
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(491,614)	-	-	(491,614)
31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 тыс. Тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Обязательства по предоставлению займов				
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	48,839,121	-	-	48,839,121
- с кредитным рейтингом от B- до B+	142,325,976	-	-	142,325,976
	191,165,097	-	-	191,165,097
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(285,523)	-	-	(285,523)
31 декабря 2024 г.				
	Стадия 1 тыс. Тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Договоры финансовой гарантии				
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от B- до B+	234,772,100	-	-	234,772,100
	234,772,100	-	-	234,772,100
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(10,035,856)	-	-	(10,035,856)
31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Договоры финансовой гарантии				
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	140,379,802	-	-	140,379,802
	140,379,802	-	-	140,379,802
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(274,890)	-	-	(274,890)

В следующей таблице представлена информация о просрочке займов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, в разрезе стадий кредитного качества.

31 декабря 2024 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
- Непросроченные	1,808,424,419	181,704,118	193,094,947	12,086,839	2,195,310,323
- Просроченные на срок 1–30 дней	1,402,242	-	1,125,693	-	2,527,935
- Просроченные на срок 31–90 дней	-	-	44,743,017	139,727	44,882,744
- Просроченные на срок более 1 года	-	-	-	2,884,367	2,884,367
	<u>1,809,826,661</u>	<u>181,704,118</u>	<u>238,963,657</u>	<u>15,110,933</u>	<u>2,245,605,369</u>
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(20,087,937)	(17,779,637)	(148,611,755)	(2,889,825)	(189,369,154)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>1,789,738,724</u>	<u>163,924,481</u>	<u>90,351,902</u>	<u>12,221,108</u>	<u>2,056,236,215</u>
31 декабря 2023 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
- Непросроченные	1,447,004,646	134,824,514	142,195,395	13,763,672	1,737,788,227
- Просроченные на срок 1–30 дней	-	-	48,836,294	-	48,836,294
- Просроченные на срок более 1 года	-	-	-	2,889,588	2,889,588
	<u>1,447,004,646</u>	<u>134,824,514</u>	<u>191,031,689</u>	<u>16,653,260</u>	<u>1,789,514,109</u>
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(10,380,743)	(50,424,995)	(105,259,413)	(2,889,588)	(168,954,739)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>1,436,623,903</u>	<u>84,399,519</u>	<u>85,772,276</u>	<u>13,763,672</u>	<u>1,620,559,370</u>

31 декабря 2024 г.				
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
- непросроченные	580,791,162	87,656,734	24,272,706	692,720,602
- просроченные на срок 1–30 дней	7,434,844	182,919,060	8,123,271	198,477,175
- просроченные на срок 31–90 дней	-	17,095,988	1,018,617	18,114,605
- просроченные на срок 91–360 дней	-	-	6,251,320	6,251,320
- просроченные на срок более 1 года	-	-	2,175,945	2,175,945
	588,226,006	287,671,782	41,841,859	917,739,647
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,677,054)	(9,492,521)	(7,369,652)	(20,539,227)
Итого дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	584,548,952	278,179,261	34,472,207	897,200,420
31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
- непросроченные	563,042,654	24,942,772	26,452,505	614,437,931
- просроченные на срок 1–30 дней	791,374	2,553,771	3,392,050	6,737,195
- просроченные на срок 31–90 дней	-	2,330,835	13,312,331	15,643,166
- просроченные на срок 91–360 дней	-	-	270,129	270,129
- просроченные на срок более 1 года	-	-	2,090,041	2,090,041
	563,834,028	29,827,378	45,517,056	639,178,462
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5,113,374)	(2,220,149)	(15,949,553)	(23,283,076)
Итого дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	558,720,654	27,607,229	29,567,503	615,895,386

4 Чистый процентный доход

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	201,122,820	172,912,995
Сделки «обратного РЕПО»	62,949,369	91,316,361
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением сделок «обратного РЕПО»	33,011,988	22,368,051
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	20,619,789	13,789,381
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9,407,057	7,234,614
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	8,797,750	8,111,111
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,277,302	2,869,181
Прочие финансовые активы	1,018,141	1,219,475
	341,204,216	319,821,169
Прочие процентные доходы		
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	121,618,968	80,743,704
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15,119,521	13,738,561
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	145,661	168,873
	136,884,150	94,651,138
Процентные расходы		
Долговые ценные бумаги выпущенные	(170,381,005)	(124,234,036)
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	(54,050,738)	(53,369,005)
Займы от Материнской компании	(43,136,788)	(41,283,866)
Субординированный долг	(8,985,051)	(8,419,849)
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(7,529,548)	(365,635)
Прочие займы	(2,566,932)	(837,183)
Текущие счета и вклады	(246,463)	(482,630)
Прочие обязательства	-	(611)
	(286,896,525)	(228,992,815)
Чистый процентный доход	191,191,841	185,479,492

В состав процентных доходов по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды включена сумма амортизации государственных субсидий в размере 20,822,894 тыс. тенге (в 2023 году: 21,451,778 тыс. тенге) (Примечание 27).

5 Чистый комиссионный доход

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Комиссионные доходы		
Комиссионные доходы по выданным гарантиям	4,841,836	340,081
Комиссионное вознаграждение по займам, предоставленным клиентам	556,627	370,130
Комиссионные доходы по аккредитивам	356	951
	5,398,819	711,162
Комиссионные расходы		
Услуги профессиональных участников рынка ценных бумаг	(477,110)	(548,953)
Комиссионные расходы по выкупу еврооблигаций	(134,212)	(744)
Комиссионные расходы по гарантиям	(45,876)	(46,898)
Кастодиальные услуги	(28,785)	(25,523)
Комиссионные расходы по привлеченным займам	(23,178)	(21,746)
Расходы по обслуживанию аккредитивов	(14,967)	(5,820)
Прочие комиссионные расходы	(14,834)	(3,268)
Комиссионные расходы по переводным и расчетным операциям	(9,068)	(8,235)
	(748,030)	(661,187)
Чистый комиссионный доход	4,650,789	49,975

Чистые комиссионные доходы включают доходы в сумме 5,374,080 тыс. тенге (2023 год: 680,602 тыс. тенге), относящиеся к финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Данные суммы исключают суммы, принятые в расчет при определении эффективной процентной ставки по таким финансовым активам.

Активы и обязательства по договорам

В следующей таблице представлена информация о дебиторской задолженности и обязательствах по договорам с клиентами.

тыс. Тенге	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Дебиторская задолженность, которая включена в состав «прочих активов»	3,411,192	599,249
Обязательства по договору, которые включены в состав «прочих обязательств»	66,807	49,957

Обязанности к исполнению и политика в отношении признания выручки

Комиссионные доходы по договорам с клиентами оцениваются на основе возмещения, указанного в договоре. Группа признает выручку, когда она передает контроль над услугой клиенту.

Группа предоставляет услуги, связанные с предоставлением финансовых гарантий и аккредитивов. Вознаграждение за выдачу гарантий взимается ежеквартально. Выручка признается Группой на протяжении времени по мере оказания соответствующих услуг.

6 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Курсовые разницы, нетто	14,330,865	(896,236)
Дилинговые операции, нетто	404,635	6,049,411
	14,735,500	5,153,175

7 Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Нереализованная прибыль/(нереализованный убыток) от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Займы, выданные клиентам	2,266,578	2,809,693
Долговые ценные бумаги	(1,154,981)	(163,332)
Реализованная прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Долговые ценные бумаги	1,121,002	219,786
	2,232,599	2,866,147

8 Прочие расходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Прочий доход от использования государственных субсидий	69,837,510	72,219,034
Доход от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	1,955,428	1,579,700
Доход от прекращения признания оценочного обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной	610,328	872,166
Доходы по договорам купли-продажи предметов лизинга	403,134	211,388
Доходы от реализации оборудования и залогового имущества	351,808	67,627
Штрафы и пени полученные	268,260	733,857
Доход в виде дивидендов	123,584	1,040,444
Расходы, возникающие при первоначальном признании прочих активов	(736,633)	-
Расход от модификации условий выданной финансовой аренды	(962,483)	173,330
Расход от модификации условий финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(2,755,830)	(1,410,856)
Расход от досрочного погашения привлеченных займов	(1,713,870)	(2,912,957)
Расход по оценке обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночных	(13,907,134)	(35,567,734)
Расходы, возникающие при первоначальном признании займов банкам и лизинговым компаниям	(17,961,007)	(17,431,954)
Расходы, возникающие при первоначальном признании займов, выданных клиентам	(46,282,568)	(29,391,835)
Доход в результате существенной модификации прочих финансовых активов	-	2,095,641
Доход от первоначального признания привлеченных долговых обязательств	-	334,520
Расход от модификации финансовых обязательств	-	(1,581,094)
Иные доходы	525,635	673,745
	(10,243,838)	(8,294,978)

Прочий доход от использования государственных субсидий был признан в качестве дохода по результатам выполнения условий соответствующих государственных программ в размере 69,837,510 тыс. тенге (в 2023 году: 72,219,034 тыс. тенге) (Примечание 27).

В течение 2024 года расход при первоначальном признании займов, выданных банкам и лизинговым компаниям, возник при выдаче займов с номинальной ставкой от 1.00% до 2.00% годовых, рыночные ставки по которым составляли от 15.76% до 15.82% годовых (в течение 2023 года: с номинальной ставкой от 0.35% до 2.00% годовых, рыночные ставки по которым составляли от 14.38% до 14.61% годовых).

В течение 2024 года расход при первоначальном признании займов, выданных клиентам, возник при выдаче займов с номинальной ставкой от 1.00% до 15.00% годовых, рыночные ставки по которым составляли от 13.82% до 21.26% годовых (в течение 2023 года: с номинальной ставкой от 3.00% до 14.40% годовых, рыночные ставки по которым составляли от 14.43% до 18.58%).

В состав расходов, возникающих при первоначальном признании выданных займов, а также при оценке обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночной, включен расход в размере 16,218,427 тыс. тенге, не связанный с привлечением и выдачей займов, связанных с использованием государственных субсидий (в 2023 году: 15,342,813 тыс. тенге).

9 Убытки от обесценения

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
(Формирование)/восстановление убытков от обесценения долговых финансовых активов		
Денежные средства и их эквиваленты	18,193	(6,282)
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах (Примечание 13)	(4,296,358)	74,874
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям (Примечание 14)	(406,743)	524,366
Займы, выданные клиентам (Примечание 15)	(12,401,845)	40,702,607
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды (Примечание 16)	2,859,680	101,738
Долговые ценные бумаги	97,436	(73,879)
Прочие финансовые активы (Примечание 21)	911,806	1,097,361
	(13,217,831)	42,420,785
(Формирование)/восстановление убытков от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии		
Договора финансовой гарантии	(9,336,323)	(274,890)
Обязательства по предоставлению займов	146,288	646,410
	(9,190,035)	371,520

10 Общие административные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Затраты на персонал, включая налоги и другие обязательные платежи	(7,363,424)	(6,056,033)
Обслуживание и ремонт основных средств	(1,298,030)	(922,496)
Прочие профессиональные услуги	(829,383)	(516,215)
Налоги, отличные от подоходного налога	(725,598)	(413,307)
Амортизация нематериальных активов	(396,069)	(461,095)
Информационные услуги	(379,319)	(307,402)
Расходы на рекламу и маркетинг	(320,457)	(80,011)
Износ основных средств и инвестиционного имущества	(289,129)	(276,582)
Расходы на содержание совета директоров	(276,902)	(255,228)
Аудиторские услуги	(266,395)	(138,780)
Командировочные расходы	(222,427)	(134,768)
Услуги связи	(177,124)	(149,943)
Рейтинговые услуги	(173,520)	(187,237)
Консультационные услуги	(148,540)	(103,190)
Транспортные услуги	(117,682)	(65,874)
Подготовка кадров и повышение квалификации	(94,577)	(103,649)
Расходы по операционной аренде	(34,145)	(14,220)
Членские взносы	(29,206)	(18,950)
Материалы	(27,938)	(25,238)
Расходы на благотворительные цели и спонсорскую помощь	(14,722)	(24,330)
Прочие расходы	(34,477)	(37,803)
	(13,219,064)	(10,292,351)

В состав статьи «Консультационные услуги» за 2024 год включены расходы по услугам, оказанным связанными с аудитором Группы компаниями за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в размере 8,000 тыс. тенге (2023 год: 18,400 тыс. тенге).

11 Расход по подоходному налогу

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу		
Отчетный период	(30,360,216)	(36,117,685)
Подоходный налог, переплаченный в прошлых отчетных периодах	34,728	1,809,038
Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	(5,399,350)	(3,536,232)
	(35,724,838)	(37,844,879)
Экономия по отложенному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	1,087,270	126,380
Движение по непризнанному отложенному налоговому активу	2,260,747	-
	3,348,017	126,380
Всего расхода по подоходному налогу	(32,376,821)	(37,718,499)

Применимая ставка текущего и отложенного налога для Группы составляет 20% (2023 год: 20%).

Расчет эффективной ставки подоходного налога

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	166,893,019	100	217,736,479	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(33,378,604)	(20)	(43,547,296)	(20)
(Не подлежащие вычету расходы)/ не облагаемые доходы	83,697	-	240,033	-
Необлагаемый доход от ценных бумаг	1,547,808	1	1,520,486	1
(Невычитаемый убыток от обесценения)/ необлагаемый доход от восстановления резервов	(7,631,572)	(5)	1,747,785	1
Необлагаемый доход от переоценки займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	67,374	-	561,939	-
Необлагаемое налогом вознаграждение по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	10,038,351	6	1,872,513	1
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	2,260,747	1	1,613,235	1
Подоходный налог, переплаченный в прошлых отчетных периодах	34,728	-	1,809,038	1
Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	(5,399,350)	(3)	(3,536,232)	(2)
	(32,376,821)	(19)	(37,718,499)	(17)

12 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, представлены следующими статьями:

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Вклады до востребования		
Национальный Банк Республики Казахстан	1,839,440	25,821,375
Итого вкладов до востребования	1,839,440	25,821,375
Денежные средства на текущих банковских счетах		
Национальный Банк Республики Казахстан	79,957,106	315,254,811
Прочие банки		
-с кредитным рейтингом от AA- до AA+	17,991,794	14,842,648
-с кредитным рейтингом от A- до A+	235,652,631	165,011,975
-с кредитным рейтингом от BBV- до BBV+	165,404,131	221,742,743
-с кредитным рейтингом от BB- до BB+	8,531,043	295,539
-не имеющие рейтинга	12	1,061,416
Итого денежных средств на текущих банковских счетах	507,536,717	718,209,132
Сделки «обратного РЕПО» с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	568,689,689	145,255,807
Итого денежных средств и их эквивалентов, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	1,078,065,846	889,286,314
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(46,851)	(65,044)
Итого денежных средств и их эквивалентов, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	1,078,018,995	889,221,270

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа имела заключенные договоры обратного РЕПО. Предметом данных договоров являлись казначейские обязательства, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости». Евразийского Банка Развития и ноты Национального Банка Республики Казахстан. Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составила 568,689,689 тыс. тенге и 569,546,156 тыс. тенге, соответственно (31 декабря 2023 года: заключенные договоры обратного РЕПО на КФБ, предметом которых являлись казначейские обязательства, выпущенные Правительством Республики Казахстан, и облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости». Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составляла 145,255,807 тыс. тенге и 145,150,840 тыс. тенге, соответственно).

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.

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа применяла учет хеджирования валютного риска в связи с будущим оттоком денежных средств по определенным договорам купли-продажи оборудования с зарубежными поставщиками в рамках лизинговых сделок, предназначенного для передачи по договорам финансовой аренды лизингополучателям. По состоянию на 31 декабря 2023 года денежные средства в размере 126,581,106 тыс. тенге, размещенные в прочих банках, являлись инструментом хеджирования будущих денежных потоков, используемых в рамках заключенных лизинговых сделок (условные обязательства по договорам на приобретение оборудования у зарубежных поставщиков в иностранной валюте). По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа не применяет учет хеджирования.

Изменение стоимости инструмента хеджирования в размере 7,941,502 тыс. тенге (за вычетом налога) отражается в составе прочего совокупного дохода.

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа имела остатки в одном банке (31 декабря 2023 года: в двух банках), сумма которых превышала 10% собственного капитала. Совокупный объем этих остатков по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года составлял 146,395,078 тыс. тенге и 554,662,513 тыс. тенге, соответственно.

13 Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах		
с кредитным рейтингом от AA- до AA+	1,595,436	-
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	-	80,133,333
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	1,166	1,166
с кредитным рейтингом от B- до B+	80,391,962	-
не имеющие рейтинга	385,584	389,285
Итого счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	82,374,148	80,523,784
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4,774,553)	(478,195)
Итого счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	77,599,595	80,045,589

Данная таблица основана на рейтингах, присвоенных агентством «Standard&Poor's», или рейтингах, присвоенных другими рейтинговыми агентствами, но конвертированных по шкале агентства «Standard&Poor's».

Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.			
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесценен- ными тыс. Тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесценен- ными тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(87,744)	-	(390,451)	(478,195)
Перевод в Стадию 2 Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	483,144 (336,215)	(483,144) -	- -	- (336,215)
Чистое (формирование)/восстановле- ние оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(59,185)	(3,904,659)	3,701	(3,960,143)
Сальдо на конец отчетного периода	-	(4,387,803)	(386,750)	(4,774,553)
За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесценен- ными тыс. Тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесценен- ными тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(161,262)	-	(391,807)	(553,069)
Чистое восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	73,518	-	1,356	74,874
Сальдо на конец отчетного периода	(87,744)	-	(390,451)	(478,195)

Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа не имела остатки в банках, сумма которых превышала 10% собственного капитала (31 декабря 2023 года: Группа не имела остатки в банках).

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы был депозит в одном банке, который был полностью обесценен (31 декабря 2023 года: в одном банке).

14 Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Займы, выданные банкам		
Валовая балансовая стоимость	159,318,241	124,393,721
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4,281,822)	(4,350,027)
	155,036,419	120,043,694
Займы, выданные лизинговым компаниям		
Валовая балансовая стоимость	27,187,566	14,620,314
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(725,627)	(250,679)
	26,461,939	14,369,635
Итого займов, выданных банкам и лизинговым компаниям	181,498,358	134,413,329

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа не имела непогашенных остатков по займам, выданным банкам и лизинговым компаниям, которые превышали 10% собственного капитала (31 декабря 2023 года: не имела). По состоянию на 31 декабря 2024 года и по состоянию на 31 декабря 2023 года, просроченных займов, выданных банкам и лизинговым компаниям, не было.

В течение 2024 года произошло значительное изменение условий займов, выданных банкам. Эти изменения были вызваны постановлением Правительства Республики Казахстан от 7 марта 2024 года № 156. В результате модификации срок возврата займов был сокращен с 2052 года до 2030 года, что также повлекло за собой прекращение признания предыдущего финансового инструмента и признание нового финансового инструмента. Данные займы были признаны по справедливой стоимости при первоначальном признании, которая была определена с использованием рыночных ставок 13.78%-15.59%, сумма дисконта при первоначальном признании составила 54,477,146 тыс. тенге.

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

В результате приведенных выше транзакций был пересчитан баланс государственной субсидии на общую сумму 38,706,305 тыс. тенге (примечание 27) ввиду того, что у Группы имеется обязательство по реинвестированию полученных от заемщиков средств в рамках действующей Государственной программы.

В течение 2024 года банки досрочно погасили займы, выданные на сумму 30,662,890 тыс. тенге, что соответствовало первоначальным условиям договора. В результате данного досрочного погашения был пересчитан баланс государственной субсидии на общую сумму 18,850,172 тыс. тенге.

Группа использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания займов, выданных банкам и лизинговым компаниям:

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

(а) Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки займов, выданных банкам и лизинговым компаниям

Изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным банкам и лизинговым компаниям, за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(659,755)	(277,247)	(3,663,704)	(4,600,706)
Перевод в Стадию 2	49,646	(49,646)	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(588,672)	-	-	(588,672)
Чистое восстановление/(создание) оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	177,580	(112,311)	59,039	124,308
Прекращение признания финансовых активов	57,621	-	-	57,621
Сальдо на конец отчетного периода	(963,580)	(439,204)	(3,604,665)	(5,007,449)
За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(1,019,032)	(423,430)	(3,682,610)	(5,125,072)
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(238,247)	-	-	(238,247)
Чистое восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	597,524	146,183	18,906	762,613
Сальдо на конец отчетного периода	(659,755)	(277,247)	(3,663,704)	(4,600,706)

15 Займы, выданные клиентам

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Займы корпоративным клиентам	2,245,603,142	1,789,499,101
Ипотечные займы	2,227	15,008
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	2,245,605,369	1,789,514,109
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(189,369,154)	(168,954,739)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	2,056,236,215	1,620,559,370
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	111,920,604	114,724,859
Итого займы, выданные клиентам	2,168,156,819	1,735,284,229

Займы, выданные клиентам, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, не являются просроченными.

(а) Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки займов, выданных клиентам

Изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, представлены следующим образом:

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.					
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Активы, кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(10,380,743)	(50,424,995)	(105,259,413)	(2,889,588)	(168,954,739)
Перевод в Стадию 1	(352,297)	352,297	-	-	-
Перевод в Стадию 2	2,082,461	(9,058,355)	6,975,894	-	-
Перевод в Стадию 3	-	70,759,473	(70,759,473)	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(16,108,904)	-	-	-	(16,108,904)
Чистое восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	5,337,215	(29,200,123)	27,559,362	10,605	3,707,059
Восстановление	-	-	-	(10,842)	(10,842)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости оценочных кредитных убытков	-	-	(4,806,417)	-	(4,806,417)
Эффект от изменения валютных курсов	(665,669)	(207,934)	(2,321,708)	-	(3,195,311)
Сальдо на конец отчетного периода	<u>(20,087,937)</u>	<u>(17,779,637)</u>	<u>(148,611,755)</u>	<u>(2,889,825)</u>	<u>(189,369,154)</u>
За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.					
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Активы, кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(15,252,056)	(49,058,058)	(128,563,781)	(3,172,021)	(196,045,916)
Перевод в Стадию 1	(1,006,622)	1,006,622	-	-	-
Перевод в Стадию 2	3,452,016	(6,173,193)	2,721,177	-	-
Перевод в Стадию 3	-	-	-	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(3,716,829)	-	-	-	(3,716,829)
Чистое восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	6,004,761	3,790,264	28,571,302	6,053,109	44,419,436
Восстановление	-	-	-	(5,770,676)	(5,770,676)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости оценочных кредитных убытков	-	-	(8,550,660)	-	(8,550,660)
Эффект от изменения валютных курсов	137,987	9,370	562,549	-	709,906
Сальдо на конец отчетного периода	<u>(10,380,743)</u>	<u>(50,424,995)</u>	<u>(105,259,413)</u>	<u>(2,889,588)</u>	<u>(168,954,739)</u>

(б) Анализ изменения валовой балансовой стоимости

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

Большой объем займов, выданных клиентам в течение 2024 года, обусловил рост валовой балансовой стоимости на 1,116,098,677 тыс. тенге (в течение 2023 года: 598,906,960 тыс. тенге). Соответствующее увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, оцениваемого на 12-месячной основе, составило 16,108,904 тыс. тенге (в течение 2023 года: 3,716,829 тыс. тенге).

В течение 2024 года перевод займов, выданных клиентам, из Стадии 1 в Стадию 2 с валовой балансовой стоимостью в размере 127,314,352 тыс. тенге (в течение 2023 года: 38,058,882 тыс. тенге) привел к увеличению оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 8,964,696 тыс. тенге (в течение 2023 года: 7,670,437 тыс. тенге).

В течение 2024 года перевод займов, выданных клиентам, из Стадии 2 в Стадию 3 с валовой балансовой стоимостью в размере 103,630,172 тыс. тенге (в течение 2023 года: переводы отсутствовали) привел к увеличению оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 2,433,930 тыс. тенге. (в течение 2023 года переводы займов из Стадии 2 в Стадию 3 отсутствовали).

Анализ обеспечения

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредита по кредитам, выданным корпоративным клиентам (за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки), по типам обеспечения:

		Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до отчетного периода тыс. тенге
Балансовая стоимость займов, выданных клиентам тыс. тенге			
31 декабря 2024 года			
Стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	848,504,719	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от С- до ССС+)	12,809,970	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих рейтинга)	33,280,242	-	-
Гарантии Правительства Республики Казахстан	2,667,019	2,667,019	-
Транспортные средства	4,145,975	363,086	3,782,889
Недвижимость	247,728,726	111,071,674	136,657,052
Оборудование	54,254,874	-	54,254,874
Товары в обороте	15,101,469	9,701,623	5,399,846
Акции, доли	277,720,844	-	277,720,844
Договоры страхования	61,594,243	-	-
Будущие активы	176,907,112	22,379,791	154,527,321
СМР, оборудование в будущем	701,219	701,219	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	54,322,312	-	-
Итого стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)	1,789,738,724	146,884,412	632,342,826
Стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	29,696,277	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	2,888,336	-	-
Транспортные средства	177,677	-	177,677
Недвижимость	22,509,373	243,263	22,266,110
Товары в обороте	12,931	12,931	-
Договоры страхования	45,452,941	-	-
Будущие активы	63,186,946	1,725,041	61,461,905
Итого стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)	163,924,481	1,981,235	83,905,692

	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до отчетного периода тыс. тенге
31 декабря 2024 года			
Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BVB+)	36,826,001	-	-
Транспортные средства	242,787	-	242,787
Недвижимость	49,696,948	-	49,696,948
Оборудование	248,910	-	248,910
Акции, доли	2,985,654	-	2,985,654
Договоры страхования	351,602	-	-
Итого стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)	90,351,902	-	53,174,299
РОСІ-активы			
Транспортные средства	171,623	-	171,623
Недвижимость	11,971,422	56,206	11,915,216
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	78,063	-	-
Итого РОСІ-активы	12,221,108	56,206	12,086,839

	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до отчетного периода тыс. тенге
31 декабря 2023 года			
Стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)			
Денежные средства и вклады	3,084	-	3,084
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	204,593,991	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих рейтинга)	268,508,454	-	-
Гарантии Правительства Республики Казахстан	2,843,147	2,843,147	-
Транспортные средства	5,844,207	230,752	5,613,455
Недвижимость	202,829,193	62,699,955	140,129,238
Оборудование	50,070,490	13,727,523	36,342,967
Товары в обороте	4,585,192	4,585,192	-
Акции, доли	317,029,934	112,123,165	204,906,769
Договоры страхования	117,979,885	-	-
Будущие активы	260,840,621	45,888,686	214,951,935
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	1,495,705	-	-
Итого стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)	1,436,623,903	242,098,420	601,947,448
Стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	17,577,164	-	-
Транспортные средства	177,677	-	177,677
Недвижимость	54,279,625	-	54,279,625
Оборудование	3,032,827	-	3,032,827
Акции, доли	9,332,226	-	9,332,226
Итого стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)	84,399,519	-	66,822,355

	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до отчетного периода тыс. тенге
31 декабря 2023 года			
Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BBB+)	49,950,593	-	-
Транспортные средства	254,356	-	254,356
Недвижимость	35,567,327	3,063,499	32,503,828
Итого стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)	85,772,276	3,063,499	32,758,184
РОСІ-активы			
Транспортные средства	1,243,598	1,052,788	190,810
Недвижимость	12,520,074	-	12,520,074
Итого РОСІ-активы	13,763,672	1,052,788	12,710,884

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения. По кредитам, имеющим несколько видов обеспечения, информация раскрывается по типу обеспечения, наиболее значимому для оценки обесценения. Поручительства, полученные от физических лиц, например акционеров заемщиков, не учитываются при оценке обесценения.

Возможность взыскания займов, не являющихся кредитно-обесцененными, выданных корпоративным клиентам, зависит в большей степени от кредитоспособности заемщика, чем от стоимости обеспечения, и Группа не всегда производит оценку стоимости обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату.

(в) Анализ займов по отраслям экономики

Займы выдавались клиентам, ведущим деятельность на территории Республики Казахстан в следующих отраслях экономики:

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Горнодобывающая промышленность	552,324,267	249,544,165
Металлургическая промышленность	450,368,642	515,388,610
Производство продуктов нефтепереработки	296,422,241	334,488,408
Машиностроение	160,911,760	113,220,109
Производство продуктов питания	157,478,726	109,836,831
Электроснабжение, подача газа, пара и воздушное кондиционирование	147,524,432	156,081,561
Строительство дорог	127,669,540	-
Химическая промышленность	80,555,783	66,314,578
Транспорт и складирование	60,656,444	60,856,333
Производство строительных материалов	28,879,622	26,173,203
Финансовые услуги	26,512,063	15,008
Сельское хозяйство	23,865,031	19,480,157
Информация и связь	22,651,403	30,900,630
Услуги по проживанию и питанию	15,490,673	25,146,792
Искусство, развлечение и отдых	12,436,186	24,720,956
Текстильное производство	3,728,679	3,116,888
Контроль над сбором и распределением отходов	681,327	-
Итого займов, выданных клиентам	2,168,156,819	1,735,284,229

(г) Существенные кредитные риски

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы было четыре заемщика (31 декабря 2023 года: четыре), задолженность по займам каждого из которых составляла более 10% капитала. Чистая балансовая стоимость указанных займов по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 1,089,866,879 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 702,433,261 тыс. тенге) при этом 12% данных займов выданы заемщику с внешним рейтингом BBB, 72% данных займов выданы заемщикам с внутренними кредитными рейтингами в категории от BB- до BB+ и 16% с внутренним кредитным рейтингом B- (31 декабря 2023 года: 69% данных займов выданы заемщикам с внутренними кредитными рейтингами, находящимися в категории от BB- до BB+, оставшиеся 31%, выданы заемщикам с внутренними кредитными рейтингами в категории от B- до B+).

(д) Сроки погашения займов

Сроки погашения займов, составляющих кредитный портфель Группы, представлены в Примечании 33(д) и представляют собой периоды времени от отчетной даты до даты погашения по кредитным договорам.

16 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Менее одного года	246,875,737	155,194,531
От 1 до 2 лет	253,097,260	167,738,349
От 2 до 3 лет	206,906,388	150,874,519
От 3 до 4 лет	171,925,206	111,137,906
От 4 до 5 лет	162,576,005	93,923,784
Более пяти лет	664,997,890	411,150,813
Минимальные арендные платежи	1,706,378,486	1,090,019,902
За вычетом незаработанного финансового дохода:		
Менее одного года	(80,196,546)	(44,344,165)
От одного года до пяти лет	(404,686,891)	(235,051,015)
Более пяти лет	(303,755,402)	(171,446,260)
За вычетом незаработанного финансового дохода, итог	(788,638,839)	(450,841,440)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(20,539,227)	(23,283,076)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	897,200,420	615,895,386
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	897,200,420	615,895,386

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Финансовая аренда крупным предприятиям	580,861,963	372,109,416
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	336,877,684	267,069,046
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(20,539,227)	(23,283,076)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	897,200,420	615,895,386
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	897,200,420	615,895,386

Комиссии за организацию финансовой аренды, комиссии за обслуживание аренды и прочие комиссии, разницы между фактической себестоимостью предметов лизинга и стоимостью при передаче предметов лизинга по договору финансового лизинга, отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента в размере 1,391,058 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 1,490,804 тыс. тенге), рассматривающийся в качестве неотъемлемой составной частью финансовой аренды.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа имеет 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, остатки задолженности которых составляют более 47% от общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды. Общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей на 31 декабря 2024 года составляет 424,313,532 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: Группа имеет 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей: 251,982,876 тыс. тенге). До 89% от этой совокупной балансовой стоимости относится к группе АО «Национальная Компания «Қазақстан темір жолы» (далее «КТЖ») и компании, коммерчески зависимой от КТЖ, на общую сумму 377,311,316 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 90% на общую сумму 225,637,292 тыс. тенге), которые вследствие характера их предпринимательской деятельности и отраслевой направленности, приводит к определенному риску кредитной концентрации. Лизинговые договоры, выданные КТЖ классифицированы в стадию 1 на общую сумму 199,451,688 тыс. тенге и в стадию 2 на общую сумму 177,859,628 тыс. тенге для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.

В таблице ниже приведен анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по договорам финансовой аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.			
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
Остаток на начало года	(5,113,374)	(2,220,149)	(15,949,553)	(23,283,076)
Перевод в Стадию 1	(1,731,241)	1,731,241	-	-
Перевод в Стадию 2	2,861,182	(7,609,080)	4,747,898	-
Перевод в Стадию 3	-	1,050,589	(1,050,589)	-
Чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	306,379	(2,445,122)	4,998,423	2,859,680
Восстановление ранее списанной суммы	-	-	(18,299)	(18,299)
Высвобождение дисконта за год	-	-	(97,532)	(97,532)
Остаток на конец года	(3,677,054)	(9,492,521)	(7,369,652)	(20,539,227)
	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.			
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
Остаток на начало года	(4,597,003)	(1,185,859)	(17,971,442)	(23,754,304)
Перевод в Стадию 1	(985,868)	985,868	-	-
Перевод в Стадию 2	2,474,795	(2,474,795)	-	-
Перевод в Стадию 3	-	636,482	(636,482)	-
Чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(2,005,298)	(181,845)	2,288,881	101,738
Перевод в прочие активы	-	-	334,533	334,533
Списание за год	-	-	69,282	69,282
Восстановление ранее списанной суммы	-	-	(28,011)	(28,011)
Высвобождение дисконта за год	-	-	(6,314)	(6,314)
Остаток на конец года	(5,113,374)	(2,220,149)	(15,949,553)	(23,283,076)

Анализ изменения валовой балансовой стоимости

Рост финансирования лизинговых сделок за 2024 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 495,882,304 тыс. тенге, соответствующее чистое увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю на 19,897,879 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 207,914,647 тыс. тенге и увеличению оценочного резерва под убытки на сумму 5,791,575 тыс. тенге;
- стадия 2: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 272,825,017 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на 8,861,507 тыс. тенге;
- стадия 3: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 15,142,640 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на сумму 5,244,797 тыс. тенге.

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 217,321,119 тыс. тенге привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 22,757,559 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 183,522,669 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 6,097,954 тыс. тенге;
- стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 14,980,612 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 6,416,385 тыс. тенге;
- стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 18,817,838 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 10,243,220 тыс. тенге.

Наличие факторов стабилизации операционной деятельности контрагентов в 3 стадии с применением модели дисконтирования прогнозных денежных потоков в дополнение к потокам от реализации залогов привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 3,495,308 тыс. тенге.

Рост финансирования лизинговых сделок за 2023 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 238,186,289 тыс. тенге и соответствующее чистое увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по портфелю на 15,056,942 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 196,827,833 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 6,104,966 тыс. тенге;
- стадия 2: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 24,604,439 тыс. тенге обусловил и увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 1,420,055 тыс. тенге;
- стадия 3: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 16,754,017 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 7,531,921 тыс. тенге.

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 142,393,940 тыс. тенге привело к снижению оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по портфелю на сумму 11,663,372 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 112,760,671 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 4,099,668 тыс. тенге;
- стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 21,201,499 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 1,238,210 тыс. тенге;
- стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 8,431,770 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 6,325,494 тыс. тенге.

Кредитное качество портфеля финансовой аренды

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

	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Финансовая аренда крупным предприятиям				
- не просроченная	322,983,930	73,534,782	-	396,518,712
- просроченные на срок менее 30 дней	1,547,166	182,796,085	-	184,343,251
Итого аренда крупным предприятиям до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	324,531,096	256,330,867	-	580,861,963
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(792,702)	(6,746,975)	-	(7,539,677)
Итого аренда крупным предприятиям	323,738,394	249,583,892	-	573,322,286
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса				
- не просроченная	257,807,232	14,121,952	24,272,706	296,201,890
- просроченные на срок менее 30 дней	5,887,678	122,975	8,123,271	14,133,924
- просроченные на срок 31-90 дней	-	17,095,988	1,018,617	18,114,605
- просроченные на срок 91-360 дней	-	-	6,251,320	6,251,320
- просроченная на срок более 1 года	-	-	2,175,945	2,175,945
Итого аренда малым и средним предприятиям до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	263,694,910	31,340,915	41,841,859	336,877,684
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2,884,352)	(2,745,546)	(7,369,652)	(12,999,550)
Итого аренда малым и средним предприятиям	260,810,558	28,595,369	34,472,207	323,878,134
Итого финансовая аренда	584,548,952	278,179,261	34,472,207	897,200,420

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

	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Финансовая аренда крупным предприятиям				
- не просроченная	362,532,368	-	9,574,350	372,106,718
- просроченные на срок менее 30 дней	2,698	-	-	2,698
Итого аренда крупным предприятиям до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	362,535,066	-	9,574,350	372,109,416
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2,936,241)	-	(5,202,848)	(8,139,089)
Итого аренда крупным предприятиям	359,598,825	-	4,371,502	363,970,327
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса				
- не просроченная	200,510,286	24,942,772	16,878,155	242,331,213
- просроченные на срок менее 30 дней	788,676	2,553,771	3,392,050	6,734,497
- просроченные на срок 31-90 дней	-	2,330,835	13,312,331	15,643,166
- просроченные на срок 91-360 дней	-	-	270,129	270,129
- просроченная на срок более 1 года	-	-	2,090,041	2,090,041
Итого аренда малым и средним предприятиям до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	201,298,962	29,827,378	35,942,706	267,069,046
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2,177,133)	(2,220,149)	(10,746,705)	(15,143,987)
Итого аренда малым и средним предприятиям	199,121,829	27,607,229	25,196,001	251,925,059
Итого финансовая аренда	558,720,654	27,607,229	29,567,503	615,895,386

Анализ обеспечения

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

	Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, балансовая стоимость тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату тыс. тенге
31 декабря 2024 года		
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются в пределах 12 месяцев:		
Денежные средства и вклады	237,279	-
Недвижимость	23,422,879	23,422,879
Транспортные средства	411,943,674	411,943,674
Оборудование	75,725,124	75,725,124
Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от В до ВВВ-)	53,989,552	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	19,230,444	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются в пределах 12 месяцев	584,548,952	511,091,677
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	1,882,302	1,882,302
Транспортные средства	179,448,113	179,448,113
Оборудование	59,636,243	59,636,243
Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от В до ВВВ-)	29,944,338	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	7,268,265	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	278,179,261	240,966,658
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	3,197,344	3,197,344
Транспортные средства	29,029,627	29,029,627
Оборудование	2,245,236	2,245,236
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными	34,472,207	34,472,207
Итого дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	897,200,420	786,530,542

В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средств повышения качества кредита в отношении дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды (за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки) по состоянию на 31 декабря 2023 года, по типам обеспечения:

	Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, балансовая стоимость тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату тыс. тенге
31 декабря 2023 года		
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются в пределах 12 месяцев:		
Недвижимость	11,638,742	11,638,742
Транспортные средства	374,775,389	374,775,389
Оборудование	111,394,532	111,394,532
Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от В до BBB-)	50,895,674	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	10,016,317	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются в пределах 12 месяцев	558,720,654	497,808,663
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	1,183,058	1,183,058
Транспортные средства	25,556,808	25,556,808
Оборудование	730,068	730,068
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	137,295	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	27,607,229	27,469,934
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	2,952,106	2,952,106
Транспортные средства	20,003,131	20,003,131
Оборудование	6,612,266	6,612,266
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными	29,567,503	29,567,503
Итого дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	615,895,386	554,846,100

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

По договорам финансовой аренды, обеспеченным смешанными видами обеспечения, обеспечение, которое является наиболее значимым для оценки обесценения, раскрывается. Залоги, полученные от физических лиц, таких, как акционеры лизингополучателей малого и среднего бизнеса, не учитываются в целях оценки на признаки обесценения. Следовательно, данная дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, и необеспеченная часть частично обеспеченных сумм задолженности представлены как аренда без обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества.

Возможность взыскания непросроченной и кредитно-необесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, зависит в большей степени от кредитоспособности лизингополучателя, чем от стоимости обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2024 года валовая балансовая стоимость кредитно-обесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды составила 41,841,859 тыс. тенге, а приведенная стоимость обеспечения, учитывающая временную стоимость денег и ожидаемый период для реализации, имеющегося в отношении этой дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, составила 34,472,207 тыс. тенге. Справедливая стоимость залогового обеспечения ограничена максимальной номинальной суммой дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды.

В следующей таблице представлена информация по дебиторской задолженности по финансовой аренде, которая является кредитно-обесцененной по состоянию на 31 декабря 2024 года, и имеющемуся в отношении данной задолженности обеспечению, предоставленному с целью снижения возможных убытков:

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

В следующей таблице представлена информация по дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2024 года, в отношении которой не признан оценочный резерв под убытки по причине наличия обеспечения:

тыс. тенге	Валовая стоимость	Оценочный резерв под убытки	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость имеющегося обеспечения			
				Транспортные средства	Недвижимость	Прочее обеспечение (оборудование)	Итого
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	193,734,711	-	193,734,711	128,249,379	12,800,163	52,685,169	193,734,711
Всего	193,734,711	-	193,734,711	128,249,379	12,800,163	52,685,169	193,734,711

По состоянию на 31 декабря 2023 года валовая балансовая стоимость кредитно-обесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды составила 45,517,056 тыс. тенге, а стоимость обеспечения (в основном, транспортные средства), имеющегося в отношении этой дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, составила 29,567,503 тыс. тенге. Справедливая стоимость залогового обеспечения ограничена максимальной номинальной суммой дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды.

В следующей таблице представлена информация по дебиторской задолженности по финансовой аренде, которая является кредитно-обесцененной по состоянию на 31 декабря 2023 года, и имеющемуся в отношении данной задолженности обеспечению, предоставленному с целью снижения возможных убытков:

тыс. тенге	Валовая стоимость	Оценочный резерв под убытки	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость имеющегося обеспечения			
				Транспортные средства	Недвижимость	Прочее обеспечение (оборудование)	Итого
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	45,517,056	(15,949,553)	29,567,503	20,003,131	2,952,106	6,612,266	29,567,503
Всего	45,517,056	(15,949,553)	29,567,503	20,003,131	2,952,106	6,612,266	29,567,503

В следующей таблице представлена информация по дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2023 года, в отношении которой не признан оценочный резерв под убытки по причине наличия обеспечения:

тыс. тенге	Валовая стоимость	Оценочный резерв под убытки	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость имеющегося обеспечения			
				Транспортные средства	Недвижимость	Прочее обеспечение (оборудование)	Итого
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	106,201,815	-	106,201,815	56,608,276	9,814,688	39,778,851	106,201,815
Всего	106,201,815	-	106,201,815	56,608,276	9,814,688	39,778,851	106,201,815

Изъятия предметов лизинга

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группой были изъяты предметы лизинга на сумму 221,138 тыс. тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2023 год: 2,111,035 тыс. тенге).

17 Долговые ценные бумаги

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	587,569,050	386,908,573
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	25,903,720	28,452,021
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3	1,099,679
	613,472,773	416,460,273

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги государственных органов других стран	486,890,066	342,154,951
Казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	2,508,677	7,562,584
Корпоративные облигации казахстанских эмитентов	6,808,600	5,822,579
Итого долговые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	496,207,343	355,540,114
<i>В залоге по сделкам РЕПО</i>		
Долговые ценные бумаги государственных органов других стран	91,361,707	31,368,459
Итого долговые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	587,569,050	386,908,573

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Облигации ФНБ «Самрук-Казына»	9,277,064	8,640,756
Корпоративные облигации казахстанских эмитентов	15,532,662	18,980,823
Облигации казахстанских банков (РОСІ-актив)	2,511,716	2,341,461
	27,321,442	29,963,040
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,417,722)	(1,511,019)
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	25,903,720	28,452,021

18 Авансы, выданные по договорам финансовой аренды

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Авансы, уплаченные поставщикам оборудования по договорам финансовой аренды	404,691,246	295,284,042
Денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам	30,412,474	47,389,691
	435,103,720	342,673,733

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года в отношении авансов, уплаченных по договорам финансовой аренды в части денежных средств, размещенные по безотзывным аккредитивам, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки не признавался.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года у Группы не было авансов, уплаченных одному поставщику оборудования по договорам финансовой аренды, остатки на которых превышали 10% собственного капитала.

19 Долевые инвестиции

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
DBK Equity Fund C. V.	17,798,987	15,167,890
	17,798,987	15,167,890

В соответствии с условиями Соглашения о создании партнерства с ограниченной ответственностью от 3 ноября 2017 года, заключенного между ТОО «BV Management», DBK Capital Structure B.V. и АО «Qazaqstan Investment Corporation» (далее – Соглашение), вместе учредившими DBK Equity Fund C.V. (далее - Фонд), совокупный вклад инвестиций в Фонд установлен в размере 33,515,000 тыс. тенге. При этом доля участия вкладов приходится в следующих пропорциях:

- Группа (через DBK Capital Structure B.V.) (Партнер с ограниченной ответственностью А) – доля участия 97%;
- АО «Qazaqstan Investment Corporation» (Партнер с ограниченной ответственностью Б) – доля участия 2.99%;
- ТОО «BV Management» (Генеральный Партнер) – 0.01%.

Основной целью создания Фонда являются инвестиции в акционерный капитал юридических структур, чья основная деятельность связана с развитием инфраструктурных проектов, расположенных на целевой территории. Основным местом осуществления деятельности Фонда является Казахстан, страной учреждения – Нидерланды.

Характер и степень участия Группы

Группа, владея 97%-долей участия в Фонде через DBK Capital Structure B. V., не участвует в принятии решений по инвестиционной деятельности Фонда, являясь ограниченным партнером согласно Соглашению. Управляющей компанией Фонда является Генеральный партнер (ТОО «BV Management»), принимающий решения по инвестиционной деятельности, которая регулируется Инвестиционной политикой в соответствии с Соглашением. Генеральный партнер имеет свободу выбора активов, в которые инвестируется капитал и принимает основные решения, касающиеся операционной деятельности Фонда и капитала объекта инвестиций, включая бюджеты и вознаграждения ключевого управленческого персонала.

Изменения в Инвестиционную политику вносятся Генеральным Партнером при одобрении Наблюдательного Совета. Группа имеет право назначить одного из четырех участников Наблюдательного Совета. Значительные решения по инвестиционной деятельности принимаются Генеральным Партнером с одобрения Инвестиционного Комитета. Группа имеет право назначить одного из пяти участников Инвестиционного Комитета.

В соответствии с Соглашением, Группа не имеет права единолично принимать решения о переназначении управляющего фондом, Генерального Партнера. Решение о переназначении Генерального Партнера в соответствии с Соглашением принимается с общего согласия партнеров с ограниченной ответственностью. В рамках Соглашения существуют определенные условия при переназначении Генерального Партнера:

- уведомление Генерального Партнера за 6 месяцев до переназначения;
- поиск нового генерального партнера, готового к выкупу прав и обязанностей предыдущего Генерального партнера;
- новый Генеральный Партнер назначается с общего согласия партнеров с ограниченной ответственностью.

Данные условия значительно затрудняют процесс переназначения Генерального партнера.

В соответствии с вышеизложенным, согласно требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Группа не осуществляет контроль над Фондом по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, не контролирует и не консолидирует его.

Поскольку Инвестиционная политика Фонда утверждена в Соглашении, и управление Фондом осуществляется Генеральным Партнером в соответствии с данной политикой без вмешательства партнеров с ограниченной ответственностью, Группа считает, что не оказывает значительного влияния на деятельность Фонда. Таким образом, Группа учитывает Фонд в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, существует исключение из общих требований по классификации финансовых инструментов, связанное с инвестициями в долевыми инструментами. При первоначальном признании инвестиции в долевого инструмент, который не предназначен для торговли, предприятие может принять решение, без права его последующей отмены, представлять изменения справедливой стоимости этой инвестиции в составе прочего совокупного дохода. Группа решила воспользоваться данным исключением. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, долевыми инвестициями учитываются Группой по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

В течение 2024 года чистые инвестиции Группы в Фонд составили 108,739 тыс. тенге (2023 год: чистый возврат инвестиций от Фонда – 1,987,018 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость долевыми инвестициями в размере 17,798,987 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2023 года: 15,167,890 тыс. тенге) была определена методом скорректированной стоимости чистых активов Фонда. Справедливая стоимость активов Фонда была определена путем расчета приведенной стоимости прогнозируемых денежных потоков с применением рыночных ставок дисконтирования в диапазоне 13.75%-20.11% (по состоянию на 31 декабря 2023 года: 15.92%-33.70%).

20 Отложенные налоговые активы

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов.

Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года может быть представлено следующим образом.

	Остаток на 1 января 2024 г. тыс. тенге	Признано в составе прибыли или убытка тыс. тенге	Прочие изменения тыс. тенге*	Признано в Капитале тыс. тенге	Остаток на 31 декабря 2024 г. тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	248,291	-	-	(1,985,376)	(1,737,085)
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	33,998,806	10,330,142	(11,963,566)	-	32,365,382
Займы, выданные клиентам	31,322,605	3,396,782	(471,573)	-	34,247,814
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	(1,547,853)	(3,305,153)	-	-	(4,853,006)
Основные средства и нематериальные активы	(367,206)	(59,001)	-	-	(426,207)
Прочие активы	1,295,241	(79,477)	-	-	1,215,764
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	(2,637,473)	732,073	-	-	(1,905,400)
Займы от Материнской компании	(105,652,774)	7,061,258	(14,514,896)	-	(113,106,412)
Прочие займы	(34,195,664)	469,934	(13,947,850)	-	(47,673,580)
Долговые ценные бумаги выпущенные	(16,037,847)	917,027	(5,752,340)	(4,438,688)	(25,311,848)
Государственные субсидии	118,294,152	(18,132,081)	46,650,225	-	146,812,296
Субординированный долг	(24,990,714)	1,592,452	-	-	(23,398,262)
Прочие обязательства	132,475	61,609	-	-	194,084
Резервы	7,116,127	362,452	-	-	7,478,579
Чистые отложенные активы	6,978,166	3,348,017	-	(6,424,064)	3,902,119

*Прочие изменения отложенных налоговых активов и обязательств отражают признание обязательств в отношении государственных субсидий при получении займов от Правительства Республики Казахстан через Материнскую компанию, при выпуске облигаций по ставке ниже рыночной, при получении займов от АО «Жасыл Даму», а также при досрочном погашении выданных займов в случаях, когда Группа обязана реинвестировать данные средства в рамках государственных программ.

Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года может быть представлено следующим образом.

	Остаток на 1 января 2023 г. тыс. тенге	Признано в составе прибыли или убытка тыс. тенге	Прочие изменения тыс. тенге*	Признано в Капитале тыс. тенге	Остаток на 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	248,291	248,291
Займы, выданные банкам	35,275,064	(1,232,292)	(43,966)	-	33,998,806
Займы, выданные клиентам	28,250,699	2,486,181	585,725	-	31,322,605
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	2,168,065	(2,168,065)	(1,547,853)	-	(1,547,853)
Основные средства и нематериальные активы	(341,362)	(25,844)	-	-	(367,206)
Прочие активы	1,008,851	286,390	-	-	1,295,241
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	(3,331,910)	694,437	-	-	(2,637,473)
Займы от Материнской компании	(111,952,493)	10,720,597	(4,420,878)	-	(105,652,774)
Прочие займы	(105,044)	23,960	-	-	(81,084)
Долговые ценные бумаги выпущенные	(14,559,003)	727,761	(2,206,605)	-	(16,037,847)
Государственные субсидии	127,461,087	(18,734,162)	9,567,227	-	118,294,152
Субординированный долг	(26,479,391)	1,488,677	-	-	(24,990,714)
Прочие обязательства	(30,965,501)	498,092	(3,514,696)	-	(33,982,105)
Резервы	174,433	5,360,648	1,581,046	-	7,116,127
Чистые отложенные активы	6,603,495	126,380	-	248,291	6,978,166

*Прочие изменения отложенных налоговых активов и обязательств отражают признание обязательств в отношении государственных субсидий при получении займов от Правительства Республики Казахстан через Материнскую компанию, при выпуске облигаций по ставке ниже рыночной, при получении займов от АО «Жасыл Даму», а также при досрочном погашении выданных займов в случаях, когда Группа обязана реинвестировать данные средства в рамках государственных программ.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 8,421,545 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 13,239,506 тыс. тенге) вследствие неопределенности, связанной с его реализацией. Основная сумма непризнанного отложенного относится к нереализованной переоценке и убыткам, связанным с реализацией долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. В соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, убытки, возникающие при реализации ценных бумаг, могут быть отнесены на вычеты только в размере дохода от прироста стоимости, полученного при реализации других ценных бумаг.

21 Прочие активы

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Дебиторская задолженность по договорам уступки	3,457,072	4,659,042
Начисленные комиссионные доходы	3,411,192	599,249
Дебиторская задолженность по займам к получению	1,156,911	-
Непогашенное вознаграждение и НДС по изъятым предметам лизинга	525,914	525,914
Дебиторы по неустойкам	435,090	434,352
Торговая и прочая дебиторская задолженность	273,368	222,208
Возмещаемые расходы, причитающиеся от лизингополучателей	197,210	141,035
Дебиторы по судебным искам	10	9,021
Требования по операциям СПОТ	-	13,895
Прочее	1,108	5,799
Итого прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	9,457,875	6,610,515
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,285,762)	(2,193,710)
Итого прочих финансовых активов, оцениваемые по амортизированной стоимости, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	8,172,113	4,416,805
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,496	4,208
Итого финансовых активов	8,176,609	4,421,013
Итого прочих нефинансовых активов до вычета резерва под обесценение	3,711,601	3,927,809
Резерв под обесценение	(833,214)	(803,425)
Итого нефинансовых активов	2,878,387	3,124,384
Итого прочих активов	11,054,996	7,545,397

По состоянию на 31 декабря 2024 года чистая балансовая стоимость просроченной дебиторской задолженности составила 754 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 65,933 тыс. тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, АО «Инвестиционный Фонд Казахстана» произвело частичное досрочное погашение дебиторской задолженности на сумму 1,500,000 тыс. тенге с последующей уступкой АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» своих обязательств перед Банком. Срок погашения задолженности нового дебитора установлен до 25 декабря 2026 года. Данная дебиторская задолженность обеспечена залоговым обеспечением в виде полной и безотзывной гарантии ФНБ «Самрук Казына».

По состоянию на 31 декабря 2024 года Банк сформировал оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности по договорам уступки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев (Стадия 1) в размере 2,631 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 1,219,589 тыс. тенге, Стадия 1).

Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, представлены следующим образом:

	2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
Величина резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(2,193,710)	(3,307,992)
Чистое восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	911,806	1,097,361
Прочие изменения	-	13,695
Эффект от изменения валютных курсов	(4,798)	621
Списание за год	940	2,605
Величина резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	(1,285,762)	(2,193,710)

Изменение резерва под обесценение прочих нефинансовых активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, представлены следующим образом:

	2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(803,425)	(1,141,048)
Чистое создание резерва под обесценение	(46,942)	(17,286)
Списание изъятого оборудования	-	39,535
Списание за год	17,153	315,374
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(833,214)	(803,425)

22 Текущие счета и вклады

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Сберегательные вклады	170,575,166	73,157,065
Текущие счета и вклады до востребования	12,756,348	62,862,047
Депозиты, используемые в качестве обеспечения по займам, выданным клиентам	-	3,086
	183,331,514	136,022,198

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа привлекла два сберегательных вклада от Eurasian Resources Group S.a.r.l со сроком 5 лет (с правом досрочного изъятия) по ставке 0.25% на общую сумму 163,427 тыс. долларов США.

23 Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Займы и средства с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы и средства, предоставленные банками стран, не являющимися членами ОЭСР	22,285,561	171,971,077
Итого займов и средств с фиксированной ставкой вознаграждения	22,285,561	171,971,077
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками стран ОЭСР	44,569,783	43,310,462
Займы, предоставленные банками стран, не являющимися членами ОЭСР	654,656,750	495,230,111
Итого займов с плавающей ставкой вознаграждения	699,226,533	538,540,573
Итого займов и средств от банков и прочих финансовых институтов	721,512,094	710,511,650

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа привлекла депозит от China Construction Bank Corporation Astana Branch на общую сумму 50,000 тыс. долларов США со сроком погашения 22 октября 2024 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа привлекла заем от Евразийского Банка Развития на общую сумму 90,000 тыс. долларов США со сроком погашения 04 октября 2024 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа привлекла заем от China Development Bank на сумму в размере 23,080 тыс. долларов США со сроком погашения 20 июня 2033 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа привлекла заем от China Construction Bank Corporation Astana Branch на сумму в размере 1,000,000 тыс. юаней со сроком погашения 28 июня 2027 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа привлекла заем от China Development Bank на сумму в размере 746,378 тыс. юаней со сроком погашения 13 декабря 2027 года.

По состоянию на 31 декабря 2024 года, в состав займов и средств от банков и прочих финансовых институтов включены начисленные процентные расходы в размере 7,373,614 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 8,153,381 тыс. тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа произвела полное досрочное погашение займа от Евразийского Банка Развития на сумму 3,886,689 тыс. российских рублей. Группа признала расходы от досрочного погашения займа на сумму 31,868 тыс. тенге.

24 Прочие займы

	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	1,666,667	2,000,000	1,368,744	1,595,524
Займы от АО «Жасыл-Даму»	300,546,836	180,000,000	62,198,556	9,021,681
Итого прочие займы	302,213,503	182,000,000	63,567,300	10,617,205

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа получила займы от АО «Жасыл Даму» на сумму 120,546,835 тыс. тенге. Первоначально займы были признаны по их справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночных ставок от 12.83% до 14.54%. Разница в размере 69,739,248 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана как государственная субсидия вследствие обязательства Группы распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 27).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа получила заём от АО «Жасыл Даму» на сумму 20,000,000 тыс. тенге. Первоначально заём был признан по справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночной ставки 15.15% годовых. Разница в размере 17,573,479 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана как государственная субсидия вследствие обязательства Группы распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 27).

В течение 2023 года Группой проведена существенная модификация по займу от АО «Жасыл Даму» по договору №4 от 12 августа 2022 года, в результате которой прошло погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства по справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночной ставки 15.83% годовых. На дату модификации 30 октября 2023 года эффект от модификации отражен в составе прочих расходов в размере 1,581,094 тыс. тенге. (Примечание 8).

Группа использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания займов от АО «Жасыл Даму»:

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

25 Займы от Материнской компании

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Займы от Материнской компании	433,689,036	402,549,011
	433,689,036	402,549,011

По состоянию на 31 декабря 2024 года займы, полученные от Материнской компании, были представлены сорока пятью долгосрочными займами (по состоянию на 31 декабря 2023 года: сорока двумя долгосрочным займом). Условия последующего кредитования в рамках данных договоров определены условиями государственной программы.

	Сумма займа тыс. тенге	Номи- нальная ставка	Эффек- тивная ставка	Дата привлечения	Дата погашения	Балансовая стоимость 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	Балансовая стоимость 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
1	75,000,000	0.15	9.75	28.10.2016	27.10.2036	25,568,523	39,194,537
2	10,000,000	0.15	10.30	28.10.2016	27.10.2026	2,409,110	3,449,594
3	12,861,805	0.08	9.75	28.10.2016	27.10.2036	6,048,290	6,311,918
4	17,500,000	0.15	9.42	14.04.2017	29.03.2027	5,238,826	7,029,788
5	18,600,000	0.08	8.78	25.04.2017	13.04.2037	10,040,032	10,451,474
6	80,000,000	0.15	8.78	25.04.2017	20.04.2037	33,630,682	42,358,948
7	10,000,000	0.15	8.91	25.12.2017	10.12.2037	5,582,422	5,811,770
8	10,000,000	0.15	8.48	30.05.2018	06.04.2027	3,483,979	4,693,512
9	13,000,000	0.15	8.48	03.08.2018	25.07.2033	8,079,713	8,670,719
10	12,000,000	0.15	8.50	29.08.2018	08.08.2038	7,076,165	6,931,595
11	12,537,182	0.08	8.46	19.12.2018	07.11.2038	6,837,663	7,092,081
12	10,000,000	0.15	8.72	29.04.2019	12.04.2037	6,256,214	5,767,422
13	14,000,000	0.15	8.80	28.06.2019	14.04.2027	5,195,225	6,983,815
14	23,546,000	0.15	10.80	01.07.2019	03.06.2029	11,655,314	13,359,460
15	11,258,978	0.08	10.89	29.07.2019	21.07.2039	5,729,931	5,174,261
16	11,000,000	0.15	10.37	24.09.2019	18.08.2038	3,987,071	3,619,252
17	18,741,022	0.08	10.57	09.12.2019	29.11.2039	9,352,953	8,470,200
18	6,000,000	0.15	10.59	20.12.2019	27.11.2027	2,544,870	3,237,279
19	20,000,000	0.08	13.46	30.04.2020	15.04.2040	8,193,617	7,234,516
20	10,000,000	0.15	13.44	12.06.2020	01.06.2035	5,477,994	4,841,103
21	30,000,000	0.15	13.08	09.10.2020	17.09.2040	12,015,404	10,664,531
22	20,000,000	0.08	11.83	11.12.2020	03.12.2040	8,342,426	7,472,059
23	13,700,000	0.15	11.82	20.12.2020	02.12.2035	7,563,347	6,780,858
24	22,500,000	0.15	11.36	20.12.2020	03.12.2027	11,531,876	14,638,539
25	10,000,000	0.15	11.44	08.02.2021	23.01.2041	4,427,418	4,522,916
26	10,000,000	0.15	10.73	11.08.2021	20.07.2027	5,875,848	7,472,220
27	22,000,000	0.15	10.82	11.08.2021	20.07.2036	11,929,163	10,793,415
28	16,000,000	0.15	10.66	12.08.2021	20.07.2041	6,822,397	6,186,757
29	14,700,000	0.08	10.40	01.09.2021	05.08.2041	6,290,311	5,707,286
30	20,000,000	0.15	12.19	10.09.2021	05.08.2041	7,650,157	6,845,616
31	20,000,000	0.15	12.36	17.09.2021	05.08.2041	7,564,211	6,758,792
32	46,422,400	0.15	13.80	29.03.2022	10.03.2042	14,838,881	13,100,607
33	46,776,498	0.15	14.31	17.08.2022	05.05.2042	14,147,063	12,436,331
34	10,000,000	0.15	14.21	31.10.2022	10.10.2037	1,316,423	1,149,658
35	3,500,000	0.15	14.21	31.10.2022	10.10.2037	3,761,182	3,284,713
36	55,000,000	0.15	14.95	01.11.2022	10.10.2042	15,853,481	13,952,898
37	200,000,000	0.15	14.95	01.11.2022	10.10.2042	56,864,638	49,969,424
38	5,300,000	0.08	12.23	09.12.2022	01.12.2042	1,720,582	1,536,414
39	4,000,000	0.15	12.40	22.12.2022	05.12.2042	1,287,032	1,150,223
40	14,400,000	0.15	15.93	29.08.2023	20.08.2038	4,554,066	3,943,631
41	9,000,000	15.50	15.50	01.09.2023	22.04.2026	-	4,881,880
42	20,000,000	0.15	14.16	28.11.2023	10.11.2034	9,812,114	8,616,999
43	5,000,000	0.15	13.17	04.06.2024	10.05.2044	1,279,244	-
44	10,000,000	0.15	14.09	31.07.2024	10.05.2044	2,358,624	-
45	64,000,000	0.15	12.6	26.12.2024	10.05.2044	17,223,927	-
46	55,000,000	0.15	12.6	31.12.2024	10.09.2035	26,270,627	-
Итого:						433,689,036	402,549,011

Заем в размере 79,000,000 тыс. тенге, полученный тремя траншами (в июне, июле и декабре 2024 года), предоставлен для финансирования проектов туристской отрасли Республики Казахстан. Дисконты в размере 3,805,570 тыс., 7,764,151 тыс. и 46,804,050 тыс. тенге, соответственно, между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 27).

Заем в размере 55,000,000 тыс. тенге, полученный в декабре 2024 года, предоставлен для финансирования крупных проектов обрабатывающей промышленности. Дисконт в размере 28,729,373 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 27).

Заем в размере 14,400,000 тыс. тенге был получен двумя траншами 7,000,000 тыс. тенге и 7,400,000 тыс. тенге в августе и в сентябре 2023 года, по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит к погашению 20 августа 2038 года. Первоначально займы были признаны по их справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночной ставки 15.93%, 15.93% соответственно. Разница в размере 10,620,072 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана как государственная субсидия вследствие обязательства Группы распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления лизингового финансирования по низким ставкам вознаграждения (Примечание 27).

Заем в размере 20,000,000 тыс. тенге был получен в ноябре 2023 года, по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит к погашению 10 ноября 2034 года. Заем предоставлен для финансирования крупных проектов обрабатывающей промышленности. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанный путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной ставки вознаграждения 14.16%. Дисконт в размере 11,484,316 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 29).

26 Долговые ценные бумаги выпущенные

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги с фиксированной ставкой вознаграждения		
Еврооблигации, выраженные в долларах США	885,618,337	388,386,301
Еврооблигации, выраженные в тенге	312,884,846	166,268,201
Облигации, выраженные в долларах США	51,065,378	6,815,426
Облигации, выраженные в тенге	912,350,431	706,754,689
	2,161,918,992	1,268,224,617
Долговые ценные бумаги с плавающей ставкой вознаграждения		
Облигации, выраженные в тенге	10,041,745	10,033,504
	10,041,745	10,033,504
	2,171,960,737	1,278,258,121

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, выпущенные долговые ценные бумаги Группы представлены следующими инструментами:

Тип инструмента	Купонная ставка	Эффективная ставка	Дата выпуска	Срок погашения	Балансовая стоимость 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	Балансовая стоимость 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Еврооблигации						
XS0248160102	6.00%	6.37%	23.03.2006	23.03.2026	51,833,189	44,755,942
Облигации						
KZ2C00003002	8.13%	8.30%	29.12.2014	29.12.2024	-	20,004,241
Облигации						
KZ2C00003580	14.00%	14.48%	25.05.2016	25.05.2026	65,911,964	65,888,153
Облигации						
KZ2C00003713	15.00%	15.56%	28.07.2016	28.07.2031	15,951,897	15,946,485
Облигации						
KZ2C00003648	14.00%	14.49%	01.08.2016	01.08.2026	18,513,555	18,506,816
Облигации						
KZ2C00003911	10.50%	10.79%	06.06.2017	06.06.2024	-	30,205,477
Облигации						
KZ2C00004000	11.25%	11.57%	22.08.2017	22.08.2032	9,183,457	9,180,903
Облигации						
KZ2C00004018	11.25%	11.57%	23.08.2017	23.08.2030	9,184,719	9,182,237
Облигации						
KZ2C00004026	11.00%	11.30%	24.08.2017	24.08.2028	9,173,738	9,171,132
Облигации						
KZ2C00005908	10.00%	10.26%	18.06.2019	18.06.2026	27,581,243	27,572,526
Облигации						
KZ2C00005916	10.27%	10.53%	16.07.2019	16.07.2024	-	42,922,182
Облигации						
KZ2C00006286	0.15%	10.64%	07.10.2019	07.10.2039	4,719,318	4,292,674
Облигации						
KZ2C00004190	11.00%	11.31%	03.12.2019	03.12.2029	30,235,648	30,226,641
Еврооблигации						
XS2106835262	10.75%	11.38%	12.02.2020	12.02.2025	43,622,749	64,828,956
Облигации						
KZ2C00006765	0.15%	14.50%	14.05.2020	14.05.2040	2,683,193	2,370,068
Облигации						
KZ2C00004273	11.00%	13.73%	18.06.2020	18.06.2030	9,672,422	9,560,766
Облигации						
KZ2C00006864	11.80%	12.15%	28.07.2020	28.07.2025	52,508,198	52,489,001
Облигации						
KZ2C00006898	11.80%	12.15%	09.12.2020	09.12.2030	50,332,664	50,317,749
Облигации						
KZ2C00007102	11.80%	12.16%	09.12.2020	09.12.2027	50,339,605	50,321,859
Облигации						
KZ2C00007011	11.80%	15.15%	11.11.2020	11.11.2030	45,379,027	44,811,240
Еврооблигации						
XS2337670421	10.95%	11.35%	06.05.2021	06.05.2026	101,546,446	101,439,245
Еврооблигации						
XS2337670694	2.95%	3.05%	06.05.2021	06.05.2031	133,684,594	115,645,489
Облигации						
KZ2C00007904	7.10%	10.52%	27.10.2021	27.10.2031	27,413,990	26,904,131
Облигации						
KZ2C00007391	11.50%	13.02%	19.03.2021	19.03.2031	49,259,699	49,006,563
Облигации						
KZ2C00008217	12.40%	12.40%	12.11.2021	12.11.2028	50,783,005	50,763,823
Облигации						
KZ2C00004273	11.00%	11.32%	06.12.2021	18.06.2030	22,267,590	22,259,510
Еврооблигации						
XS2472852610	5.75%	6.20%	12.05.2022	12.05.2025	171,866,264	227,984,870

Тип инструмента	Купонная ставка	Эффективная ставка	Дата выпуска	Срок погашения	Балансовая стоимость 31 декабря 2024 г. тыс. тенге	Балансовая стоимость 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Облигации						
KZ2C00009132	0.50%	13.50%	30.12.2022	15.06.2034	9,834,312	8,944,114
Облигации						
KZ2C00009140	0.50%	12.85%	15.02.2023	15.02.2035	4,883,906	4,400,183
Облигации						
KZ2C00009637	Tonia+2%	18.70%	29.03.2023	29.03.2026	10,041,745	10,033,504
Облигации						
KZ2C00009397	15.25%	15.89%	18.04.2023	18.04.2024	-	51,506,215
Облигации						
KZX000001888	5.65%	5.91%	22.12.2023	22.12.2024	-	6,815,426
Облигации						
KZ2C00010098	12.50%	12.91%	20.03.2024	20.03.2025	47,814,545	-
Облигации						
KZ2C00010338	13.15%	14.72%	26.01.2024	26.01.2039	195,737,872	-
Еврооблигации						
XS2800066370	13.00%	13.81%	15.04.2024	15.04.2027	102,003,907	-
Еврооблигации						
XS2800066297	5.50%	5.80%	15.04.2024	15.04.2027	264,390,647	-
Облигации						
KZ2C00009405	5.50%	5.60%	26.04.2024	26.04.2025	26,514,139	-
Облигации						
KZ2C00009413	5.50%	5.61%	26.04.2024	26.01.2025	24,551,239	-
Облигации						
KZX000002233	13.50%	14.96%	20.05.2024	20.05.2027	5,775,463	-
Облигации						
KZ2C00011542	13.15%	13.50%	25.06.2024	30.11.2033	48,984,265	-
Облигации						
KZ2C00011583	6.00%	14.24%	05.07.2024	30.11.2033	31,752,493	-
Еврооблигации						
XS2917067386	13.49%	14.06%	23.10.2024	23.05.2028	65,711,744	-
Еврооблигации						
XS2917067204	5.25%	5.44%	23.10.2024	23.10.2029	263,843,643	-
Облигации						
KZ2C00012813	6.00%	12.80%	26.12.2024	26.11.2033	16,472,643	-
Итого					2,171,960,737	1,278,258,121

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

20 марта 2024 года с доразмещением 29 марта 2024 года Группа выпустила долговые ценные бумаги общей номинальной стоимостью 46,200,000 тыс. тенге.

15 апреля 2024 года Группа выпустила еврооблигации 13 траншей общей номинальной стоимостью 500,000 тыс. долл. США в эквиваленте 223,945,000 тыс. тенге и еврооблигации устойчивого развития 14 транша общей номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге.

17 апреля 2024 года Группа произвела частичный досрочный выкуп еврооблигаций 9 транша, на общую сумму 20,162,030 тыс. тенге и частичный досрочный выкуп еврооблигаций 12 транша, на общую сумму 163,154 тыс. долл. США в эквиваленте 73,225,147 тыс. тенге. Расход от выкупа данных еврооблигаций составил 342,901 тыс. тенге и 266,636 тыс. тенге, соответственно.

18 апреля 2024 года Группа произвела полное погашение коммерческих облигаций в связи с наступлением срока погашения, на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге.

26 апреля 2024 года с доразмещением 9 июля 2024 года Группа выпустила коммерческие облигации общей номинальной стоимостью 50,000 тыс. долл. США, в эквиваленте 22,425,735 тыс. тенге.

26 апреля 2024 года с доразмещением 9 июля 2024 года Группа выпустила коммерческие облигации общей номинальной стоимостью 46,300 тыс. долл. США в эквиваленте 21,570,342 тыс. тенге.

2 мая 2024 года Группа произвела частичный досрочный выкуп еврооблигаций 12 транша, на общую сумму 1,067 тыс. долл. США в эквиваленте 471,667 тыс. тенге, признав доход от выкупа на сумму 12,881 тыс. тенге.

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

6 июня 2024 года Группа произвела полное погашение локального выпуска облигаций в связи с наступлением срока погашения, на общую сумму 30,000,000 тыс. тенге.

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

5 июля 2024 года Группа выпустила долговые ценные бумаги общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге для финансирования проектов по переработке сельхозпродукции в агропромышленном комплексе в целях реализации Плана первоочередных действий Правительства Республики Казахстан по обеспечению 6-процентного роста экономики в 2024 году. При первоначальном признании облигации были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по ценным бумагам с использованием рыночной ставки вознаграждения 13.81%. Дисконт в размере 20,228,700 тыс. тенге был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 27).

23 октября 2024 года Группа выпустила долговые ценные бумаги общей номинальной стоимостью 65,000,000 тыс. тенге и еврооблигации общей номинальной стоимостью 500,000 тыс. долл. США в эквиваленте 242,095,000 тыс. тенге.

26 декабря 2024 года Группа выпустила долговые ценные бумаги общей номинальной стоимостью 25,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 6.00% годовых со сроком погашения 26 ноября 2033 года. При первоначальном признании облигации были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по ценным бумагам с использованием рыночной ставки вознаграждения 12.44%. Дисконт в размере 8,533,000 тыс. тенге был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 27).

15 февраля 2023 года Группа выпустила облигации на сумму 15,000,000 тысяч тенге по ставке вознаграждения 0.5% годовых со сроком погашения 15 февраля 2035 года. При первоначальном признании облигации были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по ценным бумагам с использованием рыночной ставки вознаграждения 12.85%. Дисконт в размере 11,033,025 тысяч тенге был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 24).

29 марта 2023 года Группа осуществила дебютный выпуск «зеленых» облигаций на сумму 10,000,000 тысяч тенге по плавающей ставке вознаграждения TONIAcomp+2% со сроком погашения 29 марта 2026 года. Средства от выпуска «зеленых» облигаций были направлены на финансирование инвестиционного проекта по модернизации электрических сетей.

18 апреля 2023 года с доразмещением 12 мая 2023 года Группа выпустила коммерческие облигации на общую сумму 50,000,000 тысяч тенге по ставке вознаграждения 15.25% годовых со сроком погашения 18 апреля 2024 года.

3 мая 2023 года Группа произвела полное погашение еврооблигаций 2018 года выпуска на сумму 100,000,000 тысяч тенге.

22 декабря 2023 года Группа выпустила первый выпуск «зеленых» облигаций на бирже AIX на сумму 15,000,000 тысяч долларов США, сертифицированный согласно международным стандартам Climate Bonds Initiative по ставке вознаграждения 5.65% годовых со сроком погашения 22 декабря 2024 года.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

	2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
Остаток по состоянию на 1 января	1,278,258,121	1,309,587,035
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	1,011,591,402	70,807,059
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(247,928,764)	(100,000,000)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	763,662,638	(29,192,941)
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности		
Проценты уплаченные	(130,157,246)	(119,447,439)
Государственные субсидии, полученные в виде дисконта по долговым ценным бумагам, выпущенным по ставке ниже рыночной	28,761,700	11,033,025
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	(101,395,546)	(108,414,414)
Прочие изменения		
Процентный расход	170,381,005	124,234,036
Дисконт при первоначальном признании	(51,045,169)	(11,033,025)
Эффект от изменения курса валют	114,241,440	(6,882,270)
Доход от выкупа долговых ценных бумаг выпущенных	(79,939)	-
Прочее	(2,061,813)	(40,300)
Остаток по состоянию на 31 декабря	2,171,960,737	1,278,258,121

27 Государственные субсидии

Группа отразила в качестве государственных субсидий сумму выгод, предоставленных посредством низкой ставки вознаграждения по займам, полученным от Материнской компании, АО «Казахстанская Жилищная Компания», Национального банка Республики Казахстан и АО «Жасыл Даму».

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	591,470,760	637,305,435
Государственная субсидия по займам, полученным от Правительства Республики Казахстан через Материнскую компанию (Примечание 25)	87,103,144	22,104,388
Государственная субсидия, полученная путем выпуска облигаций (Примечание 26)	28,761,700	11,033,025
Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Жасыл Даму» в течение периода (Примечание 24)	69,739,248	17,573,479
Восстановление ранее признанной суммы государственных субсидий в связи с модификацией условий договоров по займам выданным (Примечание 14)	38,706,305	-
Восстановление государственной субсидии в связи с досрочным погашением займов, выданных в рамках государственной программы	23,469,391	219,830
Пересчет государственной субсидии в связи с досрочным погашением полученных займов	(14,528,666)	(3,094,585)
Использование государственных субсидий после выдачи займов по низким ставкам вознаграждения коммерческим банкам (Примечание 8)	(10,544,429)	(536,457)
Использование государственных субсидий после выдачи займов прочим заемщикам (Примечание 8)	(50,034,726)	(66,512,253)
Использование государственных субсидий по заключенным договорам финансовой аренды (Примечание 4)	(20,822,894)	(21,451,778)
Начисленная амортизация за год (Примечание 8)	(9,258,355)	(5,170,324)
Остаток на конец года	734,061,478	591,470,760

Группа несет обязательство по распределению выгод перед конечными заемщиками посредством установления низкой ставки вознаграждения по займам. При первоначальном признании Группа отнесла в состав прибыли или убытка сумму, соответствующую сумме пересмотренной задолженности на льготных условиях, предоставленных заемщикам.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, государственные субсидии, переведенные в состав прибыли или убытка, составили 69,837,510 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 72,219,034 тыс. тенге) и были включены в состав прочих расходов (Примечание 8).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, сумма восстановленной государственной субсидии включает восстановление в размере 62,175,696 тыс. тенге (2023 год: 219,830 тыс. тенге), признанное в результате досрочного погашения займов, выданных Группой в прошлых периодах. Группа решила восстановить обязательство по государственной субсидии в отношении данных сумм, поскольку Группа обязана reinvestировать данные средства в рамках государственных программ.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа признала в качестве государственных субсидий выгоды в размере 156,842,392 тыс. тенге (2023 год: 39,677,867 тыс. тенге), полученные в результате получения займов от АО «Жасыл Даму» и от Материнской компании по ставке ниже рыночной. Выгоды в дальнейшем будут переданы лизингополучателям путем заключения с ними договоров финансового лизинга и заемщикам по договорам займов по льготным ставкам.

28 Субординированный долг

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Субординированный долг с фиксированной ставкой вознаграждения		
Номинал в тенге	364,859,334	364,859,334
Неамортизированный дисконт, нетто	(222,577,313)	(231,175,879)
	142,282,021	133,683,455
Начисленное вознаграждение	94,274	94,274
	142,376,295	133,777,729

В случае банкротства погашение субординированного долга будет осуществляться после полного погашения всех прочих обязательств Группы.

29 Прочие обязательства

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Финансовые обязательства		
Прочие начисленные расходы и кредиторская задолженность	2,736,744	1,316,554
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	652,779	14,781,372
Поступления по реализованным предметам лизинга	308,314	250,531
Гарантийные взносы	236,094	94,818
Начисленные комиссионные расходы	66,807	49,957
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	26,219	19,718
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	13,643	10,801
Итого финансовых обязательств	4,040,600	16,523,751
Нефинансовые обязательства		
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования для передачи по договорам финансовой аренды	8,661,946	9,058,497
Краткосрочная задолженность по средствам субсидирования	2,849,537	5,039,296
Начисленные резервы	1,256,355	1,425,826
Предоплаты	1,999,718	201,597
Налоговые обязательства, отличные от подоходного налога	274,973	265,406
Дисконт по кредитным линиям	200,540	116,011
Прочие обязательства	-	632
Итого нефинансовых обязательств	15,243,069	16,107,265
Всего прочих обязательств	19,283,669	32,631,016

30 Акционерный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 года, выпущенный и разрешенный к выпуску акционерный капитал состоял из 2,114,590 простых акций (31 декабря 2023 года: 2,114,590 простых акций).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа не выпускала простых акций (2023 год: 2,500 простых акций номинальной стоимостью 40,000,000 тенге каждая). Все простые акции были выпущены по их номинальной стоимости и оплачены деньгами.

Номинальная стоимость и количество простых акций по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов были следующими:

	Количество простых акций	Номинальная стоимость на акцию тенге	Оплаченный капитал тыс. тенге
Простые акции	1,819,519	50,000	90,975,950
Простые акции	250,000	668,000	167,000,000
Простые акции	30,000	1,000,000	30,000,000
Простые акции	5,000	5,000,000	25,000,000
Простые акции	2,500	40,000,000	100,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,000	40,000,000	40,000,000
Простые акции	625	40,000,000	25,000,000
Простые акции	500	40,000,000	20,000,000
Простые акции	375	40,000,000	15,000,000
Простые акции	320	38,393,750	12,286,000
Простые акции	300	40,000,000	12,000,000
Простые акции	250	40,000,000	10,000,000
Простые акции	250	40,000,000	10,000,000
Простые акции	200	40,000,000	8,000,000
Простые акции	1	691,560,619	691,561
	2,114,590		715,953,511

(б) Балансовая стоимость простых акций

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

	2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
Балансовая стоимость простых акций	454.38	418.73

Расчет балансовой стоимости простой акции на 31 декабря 2024 года производится как сумма консолидированного капитала, уменьшенного на сумму нематериальных активов, которые Группа не сможет реализовать третьим сторонам, в сумме 960,837,833 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 885,446,490 тыс. тенге), деленного на количество простых акций в обращении 2,114,590 (31 декабря 2023 года: 2,114,590 акций).

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан величина доступных для распределения дивидендов ограничивается максимальной величиной нераспределенной прибыли Группы. В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 90,008,990 тыс. тенге (2023 год: были объявлены и выплачены дивиденды в размере 17,062,443 тыс. тенге). Дивиденды на одну простую акцию составили 42,565.69 тенге (2023 год: 8,068.91 тенге).

31 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, включающий в себя риск изменения ставок вознаграждения, валютный риск и фондовый риск, являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление соответствующих лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам.

Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя департамента рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно председателю Правления и опосредованно Совету директоров.

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются системой Кредитного комитета и Инвестиционного комитета.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, структурные подразделения, в чьи функциональные обязанности это входит, проводят мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

Департамент рисков и служба внутреннего аудита Банка в соответствии с внутренними документами Группы периодически готовят отчеты, по вопросам управления значимыми рисками Группы. Указанные отчеты включают результаты наблюдения в отношении оценки эффективности соответствующих методик Группы, а также рекомендации по их совершенствованию.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в том числе изменение валютных курсов, ставок вознаграждения, кредитных спредов или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее портфелей финансовых инструментов. К компонентам рыночного риска относятся валютный риск, риск изменения ставок вознаграждения и фондовый риск. Группа подвергается рыночному риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, валютным, долговым и долевым финансовым инструментам, которые зависят от общих и специфических колебаний рыночной конъюнктуры и изменения уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Группа управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения.

Управление процентным риском, являющимся компонентом рыночного риска, посредством мониторинга величины несоответствия ставок вознаграждения дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения ставок вознаграждения.

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Группа подвержена влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

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	Беспроцент- ные тыс. тенге	Менее 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Просрочен- ные тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты	157,256,921	920,762,074	-	-	-	-	-	1,078,018,995
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	77,599,595	-	-	-	-	-	77,599,595
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	1,583,814	1,931,761	9,390,287	53,801,005	114,791,491	-	181,498,358
Займы, выданные клиентам	1,929,706	455,565,726	667,939,023	322,129,395	437,266,167	281,041,791	2,285,011	2,168,156,819
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	26,876,803	30,413,737	90,598,047	380,894,882	354,072,288	14,344,663	897,200,420
Долговые ценные бумаги	-	152,034,727	10,047,960	-	365,356,186	86,033,900	-	613,472,773
Долевые инвестиции	17,798,987	-	-	-	-	-	-	17,798,987
Прочие финансовые активы	4,709,843	-	-	-	3,454,441	-	12,325	8,176,609
	181,695,457	1,634,422,739	710,332,481	422,117,729	1,240,772,681	835,939,470	16,641,999	5,041,922,556
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Текущие счета и вклады	12,756,348	170,575,166	-	-	-	-	-	183,331,514
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	31,005,055	-	18,952,015	24,230,938	-	-	74,188,008
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	320,590,189	399,947,173	974,732	-	-	-	721,512,094
Прочие займы	-	4,060	-	-	10,797,888	52,765,352	-	63,567,300
Займы от Материнской компании	-	16,187	30,469	-	66,084,601	367,557,779	-	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	138,812,042	213,151,422	52,508,198	1,106,732,487	660,756,588	-	2,171,960,737
Субординированный долг	-	-	-	-	-	142,376,295	-	142,376,295
Прочие финансовые обязательства	4,040,600	-	-	-	-	-	-	4,040,600
	16,796,948	661,002,699	613,129,064	72,434,945	1,207,845,914	1,223,456,014	-	3,794,665,584
	164,898,509	973,420,040	97,203,417	349,682,784	32,926,767	(387,516,544)	16,641,999	1,247,256,972

Краткая информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

	Беспроцент- ные тыс. тенге	Менее 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Просрочен- ные тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
31 декабря 2023 года								
АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты	350,504,965	538,716,305	-	-	-	-	-	889,221,270
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	80,045,589	-	-	-	-	-	80,045,589
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	269,713	1,295,826	7,912,000	36,149,490	88,786,300	-	134,413,329
Займы, выданные клиентам	-	336,307,786	395,289,446	115,025,713	239,383,114	643,150,085	6,128,085	1,735,284,229
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	17,544,716	18,016,498	69,558,709	276,886,409	233,107,582	781,472	615,895,386
Долговые ценные бумаги	-	-	10,035,816	9,819,521	207,815,372	188,789,564	-	416,460,273
Долевые инвестиции	15,167,890	-	-	-	-	-	-	15,167,890
Прочие финансовые активы	4,203,799	107,699	11,439	2,100	17,194	12,849	65,933	4,421,013
	369,876,654	972,991,808	424,649,025	202,318,043	760,251,579	1,153,846,380	6,975,490	3,890,908,979
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Текущие счета и вклады	62,865,133	73,157,065	-	-	-	-	-	136,022,198
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	27,362,351	-	-	-	-	-	27,362,351
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	245,988,004	416,668,457	28,604,114	19,251,075	-	-	710,511,650
Прочие займы	-	-	-	-	-	10,617,205	-	10,617,205
Займы от Материнской компании	-	12,633	26,832	-	76,744,169	325,765,377	-	402,549,011
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	1,613,194	93,374,919	69,741,849	662,958,499	450,569,660	-	1,278,258,121
Субординированный долг	-	-	-	-	-	133,777,729	-	133,777,729
Прочие финансовые обязательства	15,002,317	194,009	65,127	33,427	1,228,871	-	-	16,523,751
	77,867,450	348,327,256	510,135,335	98,379,390	760,182,614	920,729,971	-	2,715,622,016
	292,009,204	624,664,552	(85,486,310)	103,938,653	68,965	233,116,409	6,975,490	1,175,286,963

Средняя ставка вознаграждения

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

	31 декабря 2024 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения			31 декабря 2023 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения		
	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Тенге	Доллары США	Прочие валюты
Процентные активы						
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением сделок «обратного РЕПО»	13.77%	3.04%	0.35%	14.25%	3.01%	0.33%
Сделки «обратного РЕПО»	14.93%	-	-	16.27%	-	-
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	11.20%	-	-	10.00%	-	-
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	12.11%	-	-	11.99%	-	-
Займы, выданные клиентам	12.96%	7.17%	4.62%	12.46%	6.20%	-
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6.22%	2.34%	-	6.22%	1.64%	-
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	13.28%	5.08%	-	15.49%	3.97%	-
Прочие финансовые активы	12.76%	-	-	22.40%	-	-
Процентные обязательства						
Текущие счета и вклады	-	0.25%	-	-	0.24%	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	13.50%	-	-	-	5.93%	-
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	12.50%	5.28%	3.44%	7.00%	5.35%	-
Прочие займы	13.51%	-	-	13.57%	-	-
Займы от Материнской компании	12.51%	-	-	10.33%	-	-
Долговые ценные бумаги выпущенные	12.91%	5.40%	-	12.43%	5.29%	-
Субординированный долг	6.72%			6.72%	-	-

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

Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям ставки вознаграждения

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственного капитала к изменению ставок вознаграждения (составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года может быть представлен следующим образом:

	2024 г.		2023 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	7,999,323	7,999,323	4,153,098	4,153,098
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(7,999,323)	(7,999,323)	(4,153,098)	(4,153,098)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов к изменению ставок вознаграждения

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственного капитала к изменениям справедливой стоимости долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

	2024 г.		2023 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(13,717,292)	-	(15,188,247)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	14,316,828	-	15,988,629

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

По состоянию на 31 декабря 2024 года структура активов и обязательств в разрезе валют представлена следующим образом:

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Прочие валюты тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	806,237,633	70,653,110	111,661,692	89,466,560	1,078,018,995
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	76,004,159	1,595,436	-	-	77,599,595
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	181,498,358	-	-	-	181,498,358
Займы, выданные клиентам	929,440,718	1,111,873,429	-	126,842,672	2,168,156,819
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	897,200,420	-	-	-	897,200,420
Долговые ценные бумаги	22,415,990	591,056,783	-	-	613,472,773
Долевые инвестиции	17,798,987	-	-	-	17,798,987
Прочие финансовые активы	5,166,967	2,291,400	447,662	270,580	8,176,609
Итого финансовых активов	2,935,763,232	1,777,470,158	112,109,354	216,579,812	5,041,922,556
Обязательства					
Текущие счета и вклады	12,709,888	170,617,269	14	4,343	183,331,514
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	74,188,008	-	-	-	74,188,008
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	2,014,847	594,120,938	-	125,376,309	721,512,094
Прочие займы	63,567,300	-	-	-	63,567,300
Займы от Материнской компании	433,689,036	-	-	-	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	1,235,277,022	936,683,715	-	-	2,171,960,737
Субординированный долг	142,376,295	-	-	-	142,376,295
Резервы	36,163,051	9,723,945	83,562	1,895,261	47,865,819
Прочие финансовые обязательства	2,485,055	1,220,045	450	335,050	4,040,600
Итого финансовых обязательств	2,002,470,502	1,712,365,912	84,026	127,610,963	3,842,531,403
Чистые балансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2024 года	933,292,730	65,104,246	112,025,328	88,968,849	1,199,391,153

По состоянию на 31 декабря 2023 года структура активов и обязательств в разрезе валют представлена следующим образом:

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Прочие валюты тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	705,957,173	60,395,279	74,809,255	48,059,563	889,221,270
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	80,045,589	-	-	-	80,045,589
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	134,413,329	-	-	-	134,413,329
Займы, выданные клиентам	945,304,933	789,979,296	-	-	1,735,284,229
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	615,895,386	-	-	-	615,895,386
Долговые ценные бумаги	26,826,161	389,634,112	-	-	416,460,273
Долевые инвестиции	15,167,890	-	-	-	15,167,890
Прочие финансовые активы	4,405,801	15,212	-	-	4,421,013
Итого финансовых активов	2,528,016,262	1,240,023,899	74,809,255	48,059,563	3,890,908,979
Обязательства					
Текущие счета и вклады	61,635,487	74,386,698	13	-	136,022,198
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	27,362,351	-	-	27,362,351
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	23,103,925	687,407,725	-	-	710,511,650
Прочие займы	10,617,205	-	-	-	10,617,205
Займы от Материнской компании	402,549,011	-	-	-	402,549,011
Долговые ценные бумаги выпущенные	883,056,395	395,201,726	-	-	1,278,258,121
Субординированный долг	133,777,729	-	-	-	133,777,729
Резервы	35,980,706	147,441	-	-	36,128,147
Прочие финансовые обязательства	1,352,841	15,105,533	18,883	46,494	16,523,751
Итого финансовых обязательств	1,552,073,299	1,199,611,474	18,896	46,494	2,751,750,163
Чистые балансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2023 года	975,942,963	40,412,425	74,790,359	48,013,069	1,139,158,816
Объект хеджирования (Примечание 12)	-	(5,013,429)	(73,802,015)	(47,765,664)	(126,581,108)
Чистые балансовые позиции с учетом хеджирования по состоянию на 31 декабря 2023 года	975,942,963	35,398,996	988,344	247,405	1,012,577,708

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год и собственного капитала к изменению валютных курсов, составленный на основе позиций, и встроенных производных инструментов, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, и упрощенного сценария изменения курсов доллара США, евро и прочих валют по отношению к тенге, может быть представлен следующим образом:

	2024 г.		2023 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	10,416,679	10,416,679	5,663,840	5,663,840
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(2,604,170)	(2,604,170)	(1,415,960)	(1,415,960)
20% рост курса евро по отношению к тенге	17,924,052	17,924,052	158,135	158,135
5% снижение курса евро по отношению к тенге	(4,481,013)	(4,481,013)	(39,534)	(39,534)
20% рост курса других валют по отношению к тенге	14,235,016	14,235,016	39,585	39,585
5% снижение курса других валют по отношению к тенге	(3,558,754)	(3,558,754)	(9,896)	(9,896)

Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Группы. Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Кредитный комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Займы, выданные клиентам, дебиторская задолженность по финансовой аренде, счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах, дебиторская задолженность по соглашениям «обратного РЕПО», долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, и дебиторская задолженность подвержены кредитному риску. Группа проводит постоянный мониторинг в отношении указанного риска.

Кредитная политика устанавливает:

- процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- методологию оценки кредитоспособности заемщиков (корпоративных и розничных клиентов);
- методологию оценки кредитоспособности контрагентов, эмитентов и страховых компаний;
- методологию оценки предлагаемого обеспечения;
- требования к кредитной документации;
- процедуры проведения постоянного мониторинга кредитов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Заявки от корпоративных клиентов на получение займов составляются соответствующими менеджерами по работе с клиентами, а затем передаются на рассмотрение в подразделения, которые несут ответственность за портфель займов, выданных юридическим лицам. Отчеты аналитиков данных подразделений основываются на структурном анализе бизнеса и финансового положения заемщика. Затем заявки и отчеты проходят независимую проверку Департаментом кредитных рисков, которым выдается второе заключение; при этом проверяется надлежащее выполнение требований кредитной политики. Кредитный Комитет проверяет заявки на получение кредитов на основе документов, предоставленных Дирекцией по работе с клиентами и Департаментом кредитных рисков. Перед тем, как Кредитный Комитет одобрит отдельные операции, они проверяются Департаментом правового сопровождения кредитной деятельности и подразделением бухгалтерского учета в зависимости от специфики риска.

Группа проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих заемщиков. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчетности заемщика на последнюю отчетную дату или иной информации, предоставленной самим заемщиком или полученной Группой другим способом.

Помимо анализа отдельных заемщиков, структурные подразделения, в чьи функциональные обязанности это входит, проводят оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в консолидированном отчете о финансовом положении, и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска составила:

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	1,078,018,995	889,221,270
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	77,599,595	80,045,589
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	181,498,358	134,413,329
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	2,056,236,215	1,620,559,370
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	897,200,420	615,895,386
Долговые ценные бумаги	613,472,770	415,360,594
Прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	8,172,113	4,416,805
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	4,912,198,466	3,759,912,343

Максимальный уровень кредитного риска в отношении непризнанных договорных обязательств по состоянию на отчетную дату представлен в Примечании 34.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы; или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в консолидированном отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг. Информация о финансовых инструментах, таких как займы и депозиты, не раскрывается в таблицах далее, за исключением случаев, когда они взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Операции с производными инструментами Группы, которые не осуществляются на бирже, проводятся в соответствии с генеральными соглашениями о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA). В основном, в соответствии с данными соглашениями суммы, подлежащие выплате каждым контрагентом в определенный день в отношении незавершенных операций в одной и той же валюте, формируют единую чистую сумму, которая подлежит уплате одной стороной другой стороне. При определенных обстоятельствах, например, при возникновении кредитного события, такого как дефолт, все незавершенные операции в соответствии с соглашением прекращаются, оценивается стоимость на момент прекращения, и только единственная чистая сумма оплачивается или подлежит выплате в расчетных операциях.

Сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг Группы являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачета, которые аналогичны генеральным соглашениям о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA).

Ранее указанные генеральные соглашения о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA) и схожие генеральные соглашения о взаимозачете не отвечают критериям для взаимозачета в консолидированном отчете о финансовом положении. Причина состоит в том, что они создают право взаимозачета признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства Группы или ее контрагентов. Кроме того, Группа и ее контрагенты не намереваются урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Виды финансовых активов/обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств, тыс. тенге	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Чистая сумма финансовых активов/финансовых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Соответствующие суммы, не зачтенные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма тыс. тенге
				Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение) тыс. тенге	Денежное обеспечение (полученное)/ переданное в залог тыс. тенге	
Финансовые активы						
Сделки «обратного РЕПО» с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	568,689,689	-	568,689,689	(569,546,156)	-	(856,467)
Итого финансовых активов	568,689,689	-	568,689,689	(569,546,156)	-	(856,467)
Финансовые обязательства						
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(74,188,008)	-	(74,188,008)	91,361,707	-	17,173,699
Итого финансовых обязательств	(74,188,008)	-	(74,188,008)	91,361,707	-	17,173,699

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2023 года:

Виды финансовых активов/обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Чистая сумма финансовых активов/финансовых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Соответствующие суммы, не зачтенные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма тыс. тенге
				Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение) тыс. тенге	Денежное обеспечение (полученное)/ переданное в залог тыс. тенге	
Финансовые активы						
Сделки «обратного РЕПО» с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	145,255,807	-	145,255,807	(145,150,840)	-	104,967
Займы, выданные клиентам	573,099	-	573,099	-	(3,086)	570,013
Итого финансовых активов	145,828,906	-	145,828,906	(145,150,840)	(3,086)	674,980
Финансовые обязательства						
Текущие счета и вклады	(3,086)	-	(3,086)	3,086	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(27,362,351)	-	(27,362,351)	31,368,459	-	4,006,108
Итого финансовых обязательств	(27,365,437)	-	(27,365,437)	31,371,545	-	4,006,108

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в консолидированном отчете о финансовом положении и раскрыты в ранее приведенных таблицах, оцениваются в консолидированном отчете о финансовом положении на следующей основе:

- Активы и обязательства, возникающие в результате сделок «РЕПО», сделок «обратного РЕПО», соглашений о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг – амортизированная стоимость. Суммы, представленные в ранее приведенных таблицах, которые взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении, оцениваются на аналогичной основе.

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. В целях определения методов и процедур управления ликвидностью Правлением Группы утверждены Правила по управлению ликвидностью.

Правила по управлению ликвидностью состоят из:

- прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и учета уровня ликвидных активов, необходимого для данных потоков денежных средств;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по привлечению финансирования за счет заемных средств;
- поддержания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования.

Казначейство получает от подразделений информацию о структуре ликвидности их финансовых активов и обязательств и о прогнозировании потоков денежных средств, ожидаемых от планируемого в будущем бизнеса. Затем Казначейство формирует соответствующий портфель краткосрочных ликвидных активов, состоящий в основном из краткосрочных ликвидных ценных бумаг, предназначенных для торговли, займов, выданных банкам, и прочих межбанковских продуктов, с тем чтобы обеспечить необходимый уровень ликвидности для Группы в целом. Казначейство ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности предоставляются высшему руководству ежемесячно. Решения относительно правил по управлению ликвидностью принимаются Инвестиционным комитетом.

Следующие далее таблицы содержат информацию о недисконтированных потоках денежных средств по финансовым обязательствам, относящихся к наиболее ранней дате наступления срока погашения, возможной в соответствии с условиями договора. Суммарные величины притока и оттока денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам или условным обязательствам. Непризнанные обязательства представлены в Примечании 35.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлен следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	Более 1 года тыс. тенге	Итого тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
Непроизводные финансовые обязательства							
Текущие счета и вклады	183,331,514	-	-	-	-	183,331,514	183,331,514
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	32,232,151	792,656	22,176,499	26,172,500	81,373,806	74,188,008
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	24,665,623	1,993,255	49,202,326	115,830,840	706,874,664	898,566,708	721,512,094
Прочие займы	19,620	-	335,000	1,333	301,885,503	302,241,456	63,567,300
Займы от Материнской компании	2,056,669	1,713,376	16,588,006	20,976,084	970,053,429	1,011,387,564	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	53,706,891	100,457,203	264,224,892	126,444,218	2,678,400,016	3,223,233,220	2,171,960,737
Субординированный долг	-	118,243	75,000	193,243	368,759,856	369,146,342	142,376,295
Прочие финансовые обязательства	1,845,533	753,296	-	509,120	932,651	4,040,600	4,040,600
Итого обязательств	265,625,850	137,267,524	331,217,880	286,131,337	5,053,078,619	6,073,321,210	3,794,665,584
Условные обязательства кредитного характера	1,270,841,009	-	-	-	-	1,270,841,009	

Группа полагает, что сможет получить достаточный объем финансовых средств из различных источников, которыми, в основном, являются средства по неиспользованным кредитным линиям, открытым иностранными банками, а также займы от Материнской компании, в случае необходимости выполнения требований по любым обязательствам. Более того, Группа на постоянной основе анализирует риск ликвидности и заранее предпринимает необходимые меры для устранения возможных разрывов в будущем.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2023 года может быть представлен следующим образом:

	До востребования и менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	Более 1 года тыс. тенге	Итого тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
Непроизводные финансовые обязательства							
Текущие счета и вклады	62,862,047	73,157,065	-	2	3,084	136,022,198	136,022,198
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	27,247,893	-	-	-	27,247,893	27,362,351
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	23,889,216	28,733,856	151,631,714	78,296,912	656,455,859	939,007,557	710,511,650
Прочие займы	-	-	335,333	1,667	181,675,000	182,012,000	10,617,205
Займы от Материнской компании	2,059,681	1,276,520	15,776,367	17,122,417	916,178,382	952,413,367	402,549,011
Долговые ценные бумаги выпущенные	6,330,350	10,342,848	122,307,376	123,622,674	1,514,098,950	1,776,702,198	1,278,258,121
Субординированный долг	-	118,243	75,000	193,243	369,146,342	369,532,828	133,777,729
Прочие финансовые обязательства	15,351,640	176,912	108,027	81,590	805,582	16,523,751	16,523,751
Итого обязательств	110,492,934	141,053,337	290,233,817	219,318,505	3,638,363,199	4,399,461,792	2,715,622,016
Условные обязательства кредитного характера	761,221,643	-	-	-	-	761,221,643	-

(д) Анализ сроков погашения активов и обязательств

Следующая таблица показывает распределение активов и обязательств по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года.

	По требованию тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просро- ченные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	509,329,306	568,689,689	-	-	-	-	-	-	1,078,018,995
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	28,927,904	1,595,436	-	47,076,255*	-	-	-	77,599,595
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	966,922	616,892	11,322,048	53,801,005	114,791,491	-	-	181,498,358
Займы, выданные клиентам	-	31,894,710	168,407,772	467,919,017	975,073,016	520,647,587	1,929,706	2,285,011	2,168,156,819
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	8,958,368	17,918,435	121,011,784	380,894,882	354,072,288	-	14,344,663	897,200,420
Долговые ценные бумаги	-	152,034,727	-	-	365,356,186	96,081,860	-	-	613,472,773
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	19,679,603	96,127,864	172,328,982	146,967,271	-	-	-	435,103,720
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	-	-	7,454,439	6,389,608	81,246,651	-	-	-	95,090,698
Долевые инвестиции	-	-	-	-	-	-	17,798,987	-	17,798,987
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	6,167,425	-	6,167,425
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	-	-	-	-	49,657,636	-	-	49,657,636
Текущий налоговый актив	-	-	-	13,486,185	-	-	-	-	13,486,185
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	3,902,119	-	-	3,902,119
Прочие активы	1,079,178	63,625	1,772,512	3,307,831	3,849,991	136,433	833,101	12,325	11,054,996
Итого активов	510,408,484	811,215,548	293,893,350	795,765,455	2,054,265,257	1,139,289,414	26,729,219	16,641,999	5,648,208,726

*В соответствии с законодательством Республики Казахстан, Группа имеет право затребовать срочные вклады до истечения установленного срока, при этом вознаграждение по вкладам выплачивается в размере, установленном по вкладу до востребования, но не может превышать 0.1 процента годовых. Банк, в котором размещен срочный вклад, обязан выдать его не позднее семи календарных дней с момента поступления требования вкладчика. Группа ожидает удерживать данные вклады до конца срока договорных условий. Соответственно, в вышеуказанной таблице депозиты представлены в соответствии с договорными сроками с учетом данного предположения.

	По требованию тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просрочен- ные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Обязательства									
Текущие счета и вклады	12,756,348	170,575,166	-	-	-	-	-	-	183,331,514
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	-	31,005,055	18,952,015	24,230,938	-	-	-	74,188,008
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	23,032,794	1,355,638	127,325,356	435,624,835	134,173,471	-	-	721,512,094
Прочие займы	-	4,060	-	-	10,797,888	52,765,352	-	-	63,567,300
Займы от Материнской компании	-	-	16,187	30,469	66,084,601	367,557,779	-	-	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	45,835,111	92,976,928	255,617,876	1,116,774,232	660,756,590	-	-	2,171,960,737
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	-	1,799,316	32,982,281	30,183,174	29,420,367	-	-	-	94,385,138
Государственные субсидии	-	3,407,721	6,570,088	28,649,246	171,350,932	524,083,491	-	-	734,061,478
Субординированный долг	-	-	-	-	-	142,376,295	-	-	142,376,295
Резервы	-	-	2,472,796	15,500,323	776,168	29,116,532	-	-	47,865,819
Прочие обязательства	172	5,689,583	5,705,148	6,369,306	1,465,095	54,365	-	-	19,283,669
Итого обязательств	12,756,520	250,343,751	173,084,121	482,627,765	1,856,525,056	1,910,883,875	-	-	4,686,221,088
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	497,651,964	560,871,797	120,809,229	313,137,690	197,740,201	(771,594,461)	26,729,219	16,641,999	961,987,638

Следующая таблица показывает распределение активов и обязательств по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2023 года.

	По требованию тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просро- ченные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	743,965,463	145,255,807	-	-	-	-	-	-	889,221,270
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	-	80,045,589	-	-	-	-	-	80,045,589
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	49,285	220,428	9,207,826	36,149,490	88,786,300	-	-	134,413,329
Займы, выданные клиентам	-	11,674,051	121,092,814	190,091,304	268,769,460	1,137,528,515	-	6,128,085	1,735,284,229
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	5,254,247	12,290,469	87,575,207	276,886,409	233,107,582	-	781,472	615,895,386
Долговые ценные бумаги	-	-	-	9,819,521	207,815,372	198,825,380	-	-	416,460,273
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	5,680,839	29,625,778	167,516,799	139,850,317	-	-	-	342,673,733
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	-	-	3,944,023	6,099,631	16,291,448	-	-	-	26,335,102
Долевые инвестиции	-	-	-	-	-	-	15,167,890	-	15,167,890
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	6,016,429	-	6,016,429
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	-	-	-	-	30,068,580	-	-	30,068,580
Текущий налоговый актив	-	-	-	4,579,467	-	-	-	-	4,579,467
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	6,978,166	-	-	6,978,166
Прочие активы	1,077,934	146,566	554,263	3,990,916	253,680	178,450	1,277,655	65,933	7,545,397
Итого активов	745,043,397	168,060,795	247,773,364	478,880,671	946,016,176	1,695,472,973	22,461,974	6,975,490	4,310,684,840

	По требованию тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просрочен- ные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Обязательства									
Текущие счета и вклады	62,862,047	-	73,157,065	2	3,084	-	-	-	136,022,198
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	-	27,362,351	-	-	-	-	-	27,362,351
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	20,943,804	1,106,259	190,593,680	328,430,767	169,437,140	-	-	710,511,650
Прочие займы	-	-	-	-	-	10,617,205	-	-	10,617,205
Займы от Материнской компании	-	-	12,633	26,832	76,744,169	325,765,377	-	-	402,549,011
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	1,613,194	153,083,264	672,992,003	450,569,660	-	-	1,278,258,121
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды		1,424,884	6,942,190	24,800,362	31,733,658	-	-	-	64,901,094
Государственные субсидии	-	2,567,650	2,568,115	44,386,291	136,234,868	405,713,836	-	-	591,470,760
Субординированный долг	-	-	-	-	-	133,777,729	-	-	133,777,729
Резервы	-	-	-	7,905,228	460,763	27,762,156	-	-	36,128,147
Прочие обязательства	14,781,975	962,473	4,712,614	6,254,086	5,890,718	29,150	-	-	32,631,016
Итого обязательств	77,644,022	25,898,811	117,474,421	427,049,745	1,252,490,030	1,523,672,253	-	-	3,424,229,282
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2023 года	667,399,375	142,161,984	130,298,943	51,830,926	(306,473,854)	171,800,720	22,461,974	6,975,490	886,455,558

32 Управление капиталом

Группа определяет в качестве капитала совокупный собственный капитал, оцененный в соответствии с МСФО.

В соответствии с действующим законодательством по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов, Группа не являлась объектом регулятивных требований к уровню капитала, установленных Национальным Банком Республики Казахстан.

Группа обязана выполнять требования к минимальному уровню достаточности капитала и требования к максимальному отношению заемных средств к собственному капиталу, предусмотренными условиями обязательств, принятых на себя Группой. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Группа соответствовала всем требованиям, предъявляемым к ней третьими лицами в отношении уровня достаточности капитала.

33 Условные обязательства кредитного характера

В любой момент у Группы могут возникнуть условные обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные условные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренных кредитов и овердрафтов, и могут быть отменены при определенных условиях. Группа планирует финансировать данные условные обязательства кредитного характера путем выпуска долговых ценных бумаг, кредитов от Материнской компании и от ряда иностранных контрагентов.

Группа выдает финансовые гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств и, как правило, имеют срок действия до пяти лет.

Договорные суммы условных обязательств кредитного характера представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части условных обязательств кредитного характера, предполагают, что указанные условные обязательства будут полностью исполнены.

Суммы, отраженные в таблице в части аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который был бы отражен по состоянию на дату консолидированного отчета о финансовом положении в том случае, если контрагенты не смогли исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению займов	344,499,156	191,165,097
Обязательства по договорам финансовой аренды	691,569,753	429,676,744
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	234,772,100	140,379,802

Группа использует такую же политику кредитного контроля и управления при принятии на себя непризнанных условных обязательств кредитного характера, которую она использует при осуществлении признанных операций.

По состоянию на 31 декабря 2024 года обязательства по предоставлению займов, кредитных линий, финансовой аренды и прочим обязательствам, связанным с расчетными операциями, составляют 344,499,156 тыс. тенге, из которых 27% приходится на одного заемщика с внешним кредитным рейтингом ВВВ, 24% — на двух заемщиков с внутренними кредитными рейтингами в диапазоне от ВВ- до ВВ+, а оставшаяся часть — на заемщиков с внутренними кредитными рейтингами в категории от В- до В+ (31 декабря 2023 года: 191,165,097 тыс. тенге, из которых 12% приходилось на трех заемщиков с внутренними кредитными рейтингами от ВВ- до ВВ+, 80% — на заемщиков с рейтингами от В- до В+, и 8% — на одного заемщика с рейтингом ССС+).

По состоянию на 31 декабря 2024 года резервы по обязательствам по предоставлению займов и финансовым гарантиям составляют 47,865,819 тыс. тенге, в том числе оценка обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночной составила 37,338,349 тыс. тенге, ожидаемые кредитные убытки по иным обязательствам по предоставлению займов – 491,614 тыс. тенге, ожидаемые кредитные убытки по договорам финансовой гарантии – 10,035,856 тыс. тенге.

Группа в течение 2024 года приняла обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной на сумму 139,656,154 тыс. тенге по ставкам от 6.50%-14.71% годовых в тенге и 5.59% в китайских юанях при рыночных ставках от 14.63% до 16.45% годовых и 6.87% годовых, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 года резервы по обязательствам по предоставлению займов и финансовым гарантиям составляют 36,128,147 тыс. тенге, в том числе оценка обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночной составила 35,567,734 тыс. тенге, ожидаемые кредитные убытки по иным обязательствам по предоставлению займов – 285,523 тыс. тенге, ожидаемые кредитные убытки по договорам финансовой гарантии – 274,890 тыс. тенге.

Группа в течение 2023 года приняла обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной на сумму 35,567,734 тыс. тенге по ставкам от 4.73% до 11.00% годовых при рыночных ставках от 15.03% до 17.86% годовых.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа заключила соглашения о предоставлении финансовой гарантии на общую сумму 234,772,100 тыс. тенге. Срок гарантий - от 1 года до 10 лет (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа заключила соглашения о предоставлении финансовой гарантии на общую сумму 140,379,802 тыс. тенге. Срок гарантий – 14-15 лет).

Общие непогашенные условные обязательства по предоставлению кредитов, указанные выше, не обязательно представляют собой ожидаемый отток денежных средств, так как многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения.

34 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Группа 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 Группы.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты.

Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную консолидированную финансовую отчетность может быть существенным.

35 Операции со связанными сторонами**(а) Отношения контроля**

По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 годов контролирующей стороной Группы является Холдинг «Байтерек». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является Правительство Республики Казахстан.

Материнская компания Группы готовит финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе, но сторона, обладающая конечным контролем над Группой, не готовит финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

(б) Операции с участием членов Совета директоров и Правления, Управляющих директоров

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Затраты на персонал, включая налоги и другие обязательные платежи» (см. Примечание 11), может быть представлен следующим образом:

	2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
Члены Совета директоров	146,065	145,204
Члены Правления и Управляющие директора	545,502	455,572
	691,567	600,776

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают Государство, национальные компании и организации, включая Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов Республики Казахстан, ФНБ «Самрук-Казына» и его дочерние предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов остатки по счетам и средние контрактные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с участием прочих связанных сторон за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, представлены следующим образом:

	Материнская компания		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Прочие компании и государственные организации		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	
31 декабря 2024 года							
Консолидированный отчет о финансовом положении							
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	146,395,078	13.75	653,012,396	14.87	799,407,474
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	9,761,160	0.35	34,391,281	8.00	44,152,441
<i>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>			(15,618)		(56,834)		(72,452)
Займы, выданные клиентам, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	-	-	610,946,466	7.64	610,946,466
<i>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>	-	-	-	-	(75,800,841)	-	(75,800,841)
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	-	31,499	-	541,999,745	9.14	542,031,244
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	-	-	-	77,497,490	-	77,497,490
Долговые ценные бумаги	-	-	-	-	34,117,688	7.6	34,117,688
Долевые инвестиции	-	-	17,798,987	-	-	-	17,798,987
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	-	-	-	49,657,636	-	49,657,636
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	13,486,185	-	13,486,185
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	3,902,119	-	3,902,119
Прочие активы	58,459	-	-	-	6,437,252	-	6,495,711
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Текущие счета и вклады	-	-	2,583,772	-	266,644	-	2,850,416
Прочие займы	-	-	-	-	63,567,300	0.09	63,567,300
Займы от Материнской компании	433,689,036	0.14	-	-	-	-	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	515,672,258	11.65	58,557,046	6.75	217,489,266	12.35	791,718,570
Государственные субсидии	-	-	-	-	734,061,478	-	734,061,478
Субординированный долг	133,099,230	0.15	-	-	9,277,065	0.01	142,376,295
Резервы	-	-	-	-	20,588,386	-	20,588,386
Прочие обязательства	-	-	3,443	-	8,869,713	-	8,873,156

2024 год	Материнская компания тыс. тенге	Прочие дочерние предприятия Материнской компании тыс. тенге	Прочие компании и государственные организации тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	35,982,655	126,513,068	162,495,723
Прочие процентные доходы	-	(60,699)	54,130,945	54,070,246
Процентные расходы	(107,582,413)	(6,521,742)	(33,514,075)	(147,618,230)
Комиссионные доходы	-	-	1,854,282	1,854,282
Комиссионные расходы	(45,876)	-	(442,805)	(488,681)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	35,239,203	35,239,203
Прочие (расходы)/ доходы, нетто	(1,713,870)	(2,635,522)	57,391,024	53,041,632
Формирование убытков от обесценения долговых финансовых активов	-	(121,083)	(22,057,898)	(22,178,981)
Убытки от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	-	-	(6,018)	(6,018)
Общие административные расходы	-	(32,156)	(1,257,029)	(1,289,185)
Расход по подоходному налогу	-	-	(32,376,821)	(32,376,821)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, сумма дохода по государственным субсидиям в размере 69,837,510 тыс. тенге была признана в составе прибыли или убытка, чтобы компенсировать убытки Группы, понесенные в результате выдачи займов по ставкам вознаграждения ниже рыночных, согласно условиям государственных программ (Примечание 8).

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа получила в качестве обеспечения по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды договора страхования на общую сумму 129,529,938 тыс. тенге от прочих дочерних предприятий Материнской компании, а также договора гарантии на общую сумму 630,204,327 тыс. тенге от прочих компаний и государственных организаций (2023 год: гарантии на общую сумму 158,135,474 тыс. тенге от прочих дочерних предприятий Материнской компании, а также на общую сумму 383,913,716 тыс. тенге от прочих компаний и государственных организаций).

	Материнская компания		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Прочие компании и государственные организации		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	
31 декабря 2023 года							
Консолидированный отчет о финансовом положении							
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	213,586,327	13.96	491,988,441	16.57	705,574,768
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	-	80,045,589	10.00	-	-	80,045,589
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	6,409,199	0.35	39,408,665	8.00	45,817,864
<i>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>					(123,171)		(123,171)
Займы, выданные клиентам, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	-	-	503,946,287	9.08	503,946,287
<i>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>					(46,591,687)		(46,591,687)
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	-	72,110	-	360,904,295	7.57	360,976,405
Долговые ценные бумаги	-	-	-	-	36,617,439	7.62	36,617,439
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	-	-	-	31,672,073	-	31,672,073
Долевые инвестиции	-	-	15,167,890	-	-	-	15,167,890
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	-	-	-	30,068,580	-	30,068,580
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	4,579,467	-	4,579,467
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	6,978,166	-	6,978,166
Прочие активы	50,906	-	1,047	-	1,870,057	-	1,922,010
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Текущие счета и вклады	-	-	308,933	-	681,458	-	990,391
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	-	19,073,469	1.00	-	-	19,073,469
Прочие займы	-	-	-	-	10,617,205	0.11	10,617,205
Займы от Материнской компании	402,549,011	0.32	-	-	-	-	402,549,011
Долговые ценные бумаги выпущенные	221,361,542	11.16	41,732,295	7.72	286,283,355	11.79	549,377,192
Государственные субсидии	-	-	-	-	591,470,760	-	591,470,760
Субординированный долг	125,136,974	0.15	-	-	8,640,755	0.01	133,777,729
Прочие обязательства	-	-	43,429	-	11,618,951	-	11,662,380

	Материнская компания тыс. тенге	Прочие дочерние предприятия Материнской компании тыс. тенге	Прочие компании и государственные организации тыс. тенге	Итого тыс. тенге
2023 год				
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	26,418,824	152,324,767	178,743,591
Прочие процентные доходы	-	405,600	30,670,017	31,075,617
Процентные расходы	(76,021,417)	(6,185,777)	(35,734,163)	(117,941,357)
Комиссионные доходы	-	-	378,503	378,503
Комиссионные расходы	(46,898)	-	(510,789)	(557,687)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-	-	(3,302,786)	(3,302,786)
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(21,466)	(21,466)
Прочие (расходы)/доходы, нетто	(2,881,089)	20,610,043	31,672,549	49,401,503
Восстановление убытков от обесценения долговых финансовых активов	-	63,364	8,706,146	8,769,510
Убытки от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	-	-	(198,899)	(198,899)
Общие административные расходы	-	(14,251)	(716,795)	(731,046)
Расход по подоходному налогу	-	-	(37,718,499)	(37,718,499)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, сумма дохода по государственным субсидиям в размере 72,219,034 тыс. тенге была признана в составе прибыли или убытка, чтобы компенсировать убытки Группы, понесенные в результате выдачи займов по ставкам вознаграждения ниже рыночных, согласно условиям государственных программ (Примечание 9).

36 Анализ по сегментам

У Группы имеется два отчетных сегмента, описанных ниже, которые являются основными компонентами Группы. Эти компоненты оказывают различные виды услуг; управление ими осуществляется отдельно. Внутренние управленческие отчеты по каждому сегменту анализируются руководством Группы как минимум ежеквартально. Далее представлен краткий обзор деятельности, осуществляемой каждым отчетным сегментом Группы:

- *Банковское кредитование.* Включает финансирование инвестиционных проектов и экспортных операций, межбанковское кредитование и иные операции Банка, являющегося национальным институтом развития.
- *Лизинговая деятельность и прочее кредитование.* Включает осуществление лизинговых операций, которые в основном представляют лизинг машин, оборудования и транспортных средств, которые выступают в роли залогового обеспечения, а также небанковское кредитование.

Принципы учетной политики по операционным сегментам соответствуют основным принципам учетной политики, описанным в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Руководство Группы отдельно рассматривает финансовую информацию по каждому сегменту, включая оценку операционных результатов, которые не включают внутригрупповые элиминации.

Информация по операционным сегментам приведена ниже.

	Банковское кредитование тыс. тенге	Лизинговая деятельность и прочее кредитование тыс. тенге	Всего За год, закончив- шийся 31 декабря 2024 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	345,691,552	56,254,720	401,946,272
Прочие процентные доходы	15,265,182	97,889,137	113,154,319
Процентные расходы	(222,711,656)	(99,210,592)	(321,922,248)
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	(9,284,848)	(3,724,811)	(13,009,659)
Чистый непроцентный доход/(расход)	24,627,075	(4,556,657)	20,070,418
Общие административные расходы	(9,590,124)	(3,828,089)	(13,418,213)
Расход по подоходному налогу	(27,823,696)	(4,170,800)	(31,994,496)
Финансовый результат сегментов	116,173,485	38,652,908	154,826,393

	Банковское кредитование тыс. тенге	Лизинговая деятельность и прочее кредитование тыс. тенге	Всего 31 декабря 2024 г. тыс. тенге
Активы по сегментам	4,799,754,217	2,358,160,590	7,157,914,807
Обязательства по сегментам	3,922,955,765	1,946,246,225	5,869,201,990

	Банковское кредитование тыс. тенге	Лизинговая деятельность и прочее кредитование тыс. тенге	Всего За год, закончив- шийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	338,958,782	32,276,670	371,235,452
Прочие процентные доходы	13,907,434	58,873,568	72,781,002
Процентные расходы	(198,686,140)	(53,852,918)	(252,539,058)
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	43,455,267	(117,047)	43,338,220
Чистый непроцентный (расход)/доход	14,451,961	(7,979,773)	6,472,188
Общие административные расходы	(7,999,842)	(2,459,357)	(10,459,199)
Расход по подоходному налогу	(34,182,266)	(3,173,648)	(37,355,914)
Финансовый результат сегментов	169,905,196	23,567,495	193,472,691

	Банковское кредитование тыс. тенге	Лизинговая деятельность и прочее кредитование тыс. тенге	Всего 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Активы по сегментам	3,840,347,775	1,702,419,366	5,542,767,141
Обязательства по сегментам	2,991,079,126	1,348,374,468	4,339,453,594

Сверка между величинами чистого процентного дохода и прибыли или убытка отчетных сегментов могут быть представлены следующим образом:

	2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
Доход отчетных сегментов	193,178,343	191,477,396
Влияние консолидации	(1,986,502)	(5,997,904)
Всего доходов	191,191,841	185,479,492
	2024 г. тыс. тенге	2023 г. тыс. тенге
Прибыль отчетных сегментов	154,826,393	193,472,691
Влияние консолидации	(26,586,381)	(13,454,711)
Всего прибыли	128,240,012	180,017,980

Влияние консолидации возникает в результате того, что Руководство Группы проводит анализ внутренних отчетов на неконсолидированной основе.

Сверка между общими активами и обязательствами отчетных сегментов могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Всего активов отчетных сегментов	7,157,914,807	5,542,767,141
Влияние консолидации	(1,509,706,081)	(1,232,082,301)
Всего активов	5,648,208,726	4,310,684,840

	31 декабря 2024 г. тыс. тенге	31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Всего обязательств отчетных сегментов	5,869,201,990	4,339,453,594
Влияние консолидации	(1,182,980,902)	(915,224,312)
Всего обязательств	4,686,221,088	3,424,229,282

Информация в отношении крупных клиентов и географических регионов

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, у Группы был один крупный клиент, доход по которым составляет более 10% от общего дохода (31 декабря 2023 года: у Группы был один крупный клиент, доход по которым составляет более 10% от общего дохода).

Активы Группы сконцентрированы в Республике Казахстан и Группа получает доходы от операций, осуществляемых, в основном, на территории Республики Казахстан.

37 Справедливая стоимость финансовых инструментов

(а) Определение справедливой стоимости

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Для всех прочих финансовых инструментов Группа определяет справедливую стоимость, используя методы оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, а также прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые ставки вознаграждения, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует следующие допущения:

- Ставка дисконтирования от 4.82% до 20.28% годовых для иностранной валюты и от 12.16% до 32.44% годовых для тенге использована для дисконтирования будущих денежных потоков по займам, выданным клиентам (31 декабря 2023 года: от 5.46% до 17.17% годовых для долларов США и от 13.86% до 27.76% годовых для тенге).
- Ставка дисконтирования 5.37% годовых для долларов США и от 12.66% до 16.12% годовых для тенге использована для дисконтирования будущих денежных потоков по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости (31 декабря 2023 года: от 5.90% годовых для долларов США и от 13.09% до 16.75% годовых для тенге).

- Ставка дисконтирования от 12.83% до 16.81% годовых использована для дисконтирования будущих денежных потоков по займам, выданным банкам и лизинговым компаниям (31 декабря 2023 года: от 13.36% до 16.46% годовых).
- Ставка дисконтирования от 12.40% до 31.13% годовых использована для дисконтирования будущих денежных потоков по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды (31 декабря 2023 года: от 13.29% до 28.48% годовых).
- Ставка дисконтирования 12.23% годовых использована для дисконтирования будущих денежных потоков по прочим финансовым активам (31 декабря 2023 года: 21.61% годовых).
- Ставки дисконтирования 5.51% годовых для долларов США и от 12.21% до 15.69% годовых для тенге использованы для дисконтирования будущих денежных потоков по долговым ценным бумагам выпущенным (31 декабря 2023 года: от 13.88% до 16.91% годовых для тенге).
- Ставки дисконтирования от 12.56% до 12.66% годовых использованы для дисконтирования будущих денежных потоков по субординированному долгу (31 декабря 2023 года: от 13.09% до 13.88% годовых).
- Ставки дисконтирования от 12.21% до 13.09% годовых использованы для дисконтирования будущих денежных потоков от займов, полученных от Материнской компании (31 декабря 2023 года: от 13.44% до 15.09% годовых).
- Ставки дисконтирования от 2.55% до 6.08% годовых для кредитов в иностранной валюте, и 12.85% годовых для кредитов в тенге использованы для дисконтирования будущих денежных потоков от кредитов, полученных от банков и прочих финансовых институтов (31 декабря 2023 года: от 5.72% до 7.61% годовых для кредитов в иностранной валюте, и от 15.56% до 15.75% годовых в тенге).
- Ставка дисконтирования 12.26%-13.10% годовых использована для дисконтирования будущих денежных потоков по прочим займам (31 декабря 2023 года: 14.10%-14.74% годовых)
- Ставка дисконтирования 12.23% - 12.61% годовых в тенге использована для дисконтирования будущих денежных потоков по кредиторской задолженности по сделкам РЕПО (31 декабря 2023 года: 5.84% годовых в долларах США).

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Система контроля, внедренная Группой, включает подготовку оценку справедливой стоимости ответственными специалистами фронт-офиса или мидл-офиса и последующую проверку соответствующим подразделением, отвечающего за контроль над определением справедливой стоимости финансовых инструментов. Специальные механизмы контроля, внедренные Группой, включают:

- проверку наблюдаемых котировок;
- проверку и процесс одобрения новых моделей и изменений к моделям;
- обзор существенных ненаблюдаемых данных, корректировки оценки и существенные изменения оценки справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, в сравнении с предыдущим периодом.

(i) **Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости**

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

	Примечание	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Долговые ценные бумаги	16	585,573,383	1,995,667	3	587,569,053
Займы, выданные клиентам	14	-	-	111,920,604	111,920,604
Долевые инвестиции	18	-	-	17,798,987	17,798,987
Прочие активы	19	4,496	-	-	4,496
		585,577,879	1,995,667	129,719,594	717,293,140

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

	Примечание	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Долговые ценные бумаги	16	385,069,818	1,838,755	1,099,679	388,008,252
Займы, выданные клиентам	14	-	-	114,724,859	114,724,859
Долевые инвестиции	18	-	-	15,167,890	15,167,890
Прочие активы	19	4,208	-	-	4,208
		385,074,026	1,838,755	130,992,428	517,905,209

Таблица ниже предоставляет информацию о существенных ненаблюдаемых данных, используемых на конец года при оценке финансовых инструментов, входящих в категорию Уровня 3, в иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Вид инструмента	Справедливая стоимость тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
Долевые инвестиции	17,798,987	Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	13.75%-20.11%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в разрезе отраслей		Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	13.93%-17.30%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Электроснабжение, подача газа, пара и воздушное кондиционирование	79,307,432	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	14.75%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Сельское хозяйство	23,281,965	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	13.83%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Информация и связь	7,401,500	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	20.02%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Машиностроение	1,929,707	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	-	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	-	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости

Таблица ниже предоставляет информацию о существенных ненаблюдаемых данных, используемых на конец года при оценке финансовых инструментов, входящих в категорию Уровня 3, в иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года:

<u>Вид инструмента</u>	<u>Справедливая стоимость тыс. тенге</u>	<u>Метод оценки</u>	<u>Существенные ненаблюдаемые данные</u>	<u>Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных</u>	<u>Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным</u>
		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	15.92%-33.70%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Долевые инвестиции	15,167,890				
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Электроснабжение, подача газа, пара и воздушное кондиционирование	87,209,938	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	14.94%-16.18%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Сельское хозяйство	19,480,157	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	15.82%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Информация и связь	8,034,764	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	15.24%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,099,679	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	15.63%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, справедливая стоимость которых была определена с использованием методов оценки, в которых применяются входные данные с наблюдаемых рынков, были отнесены к Уровню 2. Наблюдаемые исходные данные включают цены сделок на рынках, которые активны для схожих, но не аналогичных инструментов, и цены сделок на рынках, которые не являются активными для аналогичных инструментов. Хотя все инструменты включены в листинг КФБ, руководство считает, что рынок для аналогичных инструментов не является активным.

Группа применяет методику дисконтированных потоков денежных средств в отношении оценки обесцененных финансовых активов, для которых справедливая стоимость не может быть определена на основании входных данных с наблюдаемых рынков.

Для обесцененных долговых ценных бумаг прогнозы ожидаемых денежных потоков были основаны на общедоступной информации в отношении графика ожидаемого погашения после реструктуризации для каждого соответствующего вида ценных бумаг. Допущения в отношении ставок дисконтирования были основаны на премиях за кредитный риск эмитентов, подразумеваемых рыночными котировками выпущенных ценных бумаг, по которым торги не были приостановлены.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, имеют цены на наблюдаемых рынках, и оценены, исходя из котировок Блумберга и Казахстанской фондовой биржи. Определенные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, которые не имеют цен на наблюдаемых рынках, и не могут быть оценены на основании данных наблюдаемых рынков, были оценены с помощью использования методики дисконтированного потока денежных средств. Прогнозы для данных ценных бумаг были рассчитаны на основании графика погашения по договору. Допущения, касающиеся ставок дисконта, были сделаны на основании котируемых цен на активных рынках аналогичных инструментов эмитента, с соответствующей корректировкой кредитного рейтинга на разницу в кредитных рейтингах.

В следующей таблице представлена сверка начального остатка с конечным остатком в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток тыс. тенге	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток тыс. тенге	Долевые инвестиции тыс. тенге
Остаток на 1 января	114,724,859	1,099,679	15,167,890
Итого прибыли или убытка:			
- в составе чистой прибыли, признанной в прибыли или убытке	17,579,028	(234,623)	-
В составе прочего совокупного дохода	-	-	2,522,358
Погашения	(23,900,110)	(865,053)	-
Приобретение	3,516,827	-	108,739
Остаток по состоянию на 31 декабря	111,920,604	3	17,798,987

В следующей таблице представлена сверка начального остатка с конечным остатком в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости за период, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток тыс. тенге	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток тыс. тенге	Долевые инвестиции тыс. тенге
Остаток на 1 января	105,237,964	1,177,326	20,442,839
Итого прибыли или убытка:			
- в составе чистой прибыли, признанной в прибыли или убытке	11,476,561	206,660	-
В составе прочего совокупного дохода	-	-	(3,287,931)
Погашения	(26,641,912)	(284,307)	(1,987,018)
Приобретение	24,652,246	-	-
Прекращения требования	-	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря	114,724,859	1,099,679	15,167,890

Несмотря на тот факт, что Группа полагает, что ее оценки справедливой стоимости являются адекватными, использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости. Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Влияние на прибыль или убыток		Влияние на прочий совокупный доход	
	Благоприятное тыс. тенге	Неблагоприятное тыс. тенге	Благоприятное тыс. тенге	Неблагоприятное тыс. тенге
Долевые инвестиции	-	-	1,779,899	(1,779,899)
Займы, выданные клиентам	3,692,224	(3,476,159)	-	-
Итого	3,692,224	(3,476,159)	1,779,899	(1,779,899)

Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Влияние на прибыль или убыток		Влияние на прочий совокупный доход	
	Благоприятное тыс. тенге	Неблагоприятное тыс. тенге	Благоприятное тыс. тенге	Неблагоприятное тыс. тенге
Долговые ценные бумаги	5,119	(5,045)	-	-
Долевые инвестиции	-	-	1,516,789	(1,516,789)
Займы, выданные клиентам	3,984,020	(3,742,361)	-	-
Итого	3,989,139	(3,747,406)	1,516,789	(1,516,789)

Благоприятное и неблагоприятное влияние, возникающее при использовании возможных альтернативных предположений, рассчитываются посредством пересмотра значений модели.

- для займов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: уменьшение и увеличение ставки дисконтирования на 1%;
- для долевых инвестиций: изменение справедливой стоимости чистых активов Фонда на 10%;
- для долговых ценных бумаг: изменение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов.

(ii) **Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах, текущих счетов и вкладов, а также прочих финансовых обязательств приблизительно равна величине их величине справедливой стоимости.

	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого справедливой стоимости тыс. тенге	Итого балансовой стоимости тыс. тенге
АКТИВЫ					
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	176,636,401	-	176,636,401	181,498,358
Займы, выданные клиентам	-	1,974,591,765	62,475,969	2,037,067,734	2,056,236,215
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	755,440,894	27,978,382	783,419,276	897,200,420
Долговые ценные бумаги	-	19,758,460	-	19,758,460	25,903,720
Прочие финансовые активы	-	8,048,088	-	8,048,088	8,172,113
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	74,973,889	-	74,973,889	74,188,008
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	721,406,094	-	721,406,094	721,512,094
Прочие займы	-	64,843,017	-	64,843,017	63,567,300
Займы от Материнской компании	-	416,157,532	-	416,157,532	433,689,036
Долговые ценные бумаги выпущенные	870,000,400	1,296,740,450	-	2,166,740,850	2,171,960,737
Субординированный долг	-	79,490,061	-	79,490,061	142,376,295

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах, текущих счетов и вкладов, а также прочих финансовых обязательств приблизительно равна величине их величине справедливой стоимости.

	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого справедливой стоимости тыс. тенге	Итого балансовой стоимости тыс. тенге
АКТИВЫ					
Займы, выданные банкам и лизинговым компаниям	-	114,336,511	2,439,085	116,775,596	134,413,329
Займы, выданные клиентам	-	1,532,161,713	53,848,727	1,586,010,440	1,634,929,005
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	456,943,437	21,031,532	477,974,969	615,895,386
Долговые ценные бумаги	-	20,218,322	1,241,452	21,459,774	28,452,021
Прочие финансовые активы	-	4,435,126	7	4,435,133	4,416,805
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	27,362,789	-	27,362,789	27,362,351
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	708,531,929	-	708,531,929	710,511,650
Прочие займы	-	10,198,477	-	10,198,477	10,617,205
Займы от Материнской компании	-	352,587,073	-	352,587,073	402,549,011
Долговые ценные бумаги выпущенные	376,670,963	827,012,664	-	1,203,683,627	1,278,258,121
Субординированный долг	-	62,513,419	-	62,513,419	133,777,729

В следующей таблице представлены методы оценки, применявшиеся для оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3, по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

Вид инструмента	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные
Займы, выданные клиентам	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки

В следующей таблице представлены методы оценки, применявшиеся для оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3, по состоянию на 31 декабря 2023 года:

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости.

Вид инструмента	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные
Займы, выданные банкам	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Займы, выданные клиентам	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Долговые ценные бумаги	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Прочие финансовые активы	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки

38 События после отчетной даты

В январе 2025 года досрочно погашены займы, полученные от China Development Bank на общую сумму 135,610 тыс. долларов США в эквиваленте 71,832,698 тыс. тенге, отраженные по статье «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» (не аудировано).

39 Существенные положения учетной политики

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

(a) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

(ii) Операции, исключаемые в процессе консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту предприятий, входящих в состав Группы, по валютному курсам, действовавшим на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в общем случае в составе прибыли или убытка за период.

(в) Процентные доходы и расходы

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Расчет процентного дохода и расхода

Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

Эффективная процентная ставка пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой с целью отражения изменения рыночных процентных ставок.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в Примечании 41(д)(iv).

Представление информации

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Статья «прочие процентные доходы» консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включает процентные доходы по непроизводным долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и чистым инвестициям в финансовую аренду.

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

(г) Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) Классификация финансовых инструментов

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

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

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

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевые инструменты Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

По таким долевым инструментам прибыли и убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

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

Кроме того, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Группой анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию.

При проведении оценки Группа принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Кредиты «без права регресса»

В некоторых случаях кредиты, выданные Группой, по которым заемщик предоставил залоговое обеспечение, ограничивают требование Группы потоками денежных средств от соответствующего залога (кредиты «без права регресса»). Группа применяет суждение при оценке соответствия кредитов «без права регресса» критерию SPPI.

При формировании такого суждения Группа обычно анализирует следующую информацию:

- предусматривает ли соответствующий договор конкретные суммы и сроки денежных выплат по кредиту;
- справедливую стоимость залогового обеспечения относительно суммы обеспеченного залогом финансового актива;
- возможность или желание заемщика продолжить осуществление предусмотренных договором платежей, несмотря на снижение стоимости залогового обеспечения;
- является ли заемщик физическим лицом или организацией, действительно ведущей операционную деятельность, или же организацией специального назначения;
- риск убытка по обеспеченному финансовому активу с ограниченным правом регресса по сравнению с выданным заемщику кредитом с правом полного регресса;
- в какой мере залоговое обеспечение представляет собой все активы заемщика или их существенную часть; и
- получит ли Группа выгоду от роста стоимости базового актива (активов).

Реклассификация

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

(ii) Прекращение признания**Финансовые активы**

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «РЕПО».

В сделках, в которых Группа ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива; и
- прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI (например, добавление условия конвертации).

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Группа планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Группа также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

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

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

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации.

Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

(iv) Обесценение

См. также Примечание 3.

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- чистые инвестиции в финансовую аренду;
- выпущенные договоры финансовой гарантии; и
- выпущенные обязательства по предоставлению займов.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности по аренде всегда оцениваются в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

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

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств;
- *в отношении неиспользованной части обязательств по предоставлению займов:* как приведенная стоимость разницы между предусмотренными договором потоками денежных средств, которые причитаются Группе по договору, если заемщик воспользуется своим правом на получение кредита, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить, если этот кредит будет выдан; и
- *в отношении договоров финансовой гарантии:* как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом сумм, которые Группа ожидает возместить.

См. также Примечание 3.

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

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

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

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

Кредит, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

При оценке на предмет кредитного обесценения инвестиции в государственные облигации (иные финансовые активы), должником по которым выступает государство, Группа рассматривает следующие факторы:

- Рыночная оценка кредитоспособности, отраженная в доходности облигаций.
- Оценки кредитоспособности, выполненные рейтинговыми агентствами.
- Способность страны получать доступ на рынки капитала для выпуска нового долга.
- Вероятность реструктуризации долга, приводящая к тому, что держатели понесут убытки в результате добровольного или вынужденного прощения долга.

- Наличие механизмов оказания международной поддержки, позволяющих обеспечить такой стране необходимую поддержку в качестве «кредитора в последней инстанции», а также выраженное в публичных заявлениях намерение государственных органов и ведомств использовать эти механизмы. Это включает оценку эффективности действия указанных механизмов и наличия способности соблюдения требуемым критериям вне зависимости от политического намерения.

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

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:* как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии:* в общем случае, как резерв; и
- долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Займы и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части. Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «убытки от обесценения финансовых активов» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

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

(д) Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов

Договор финансовой гарантии – это договор, обязывающий Группу произвести определенные выплаты держателю гарантии для компенсации убытка, понесенного последним в результате того, что указанный в договоре должник не смог осуществить платеж в сроки, установленные условиями долгового инструмента. Обязательство по предоставлению займов – это твердое обязательство предоставить заем на заранее согласованных условиях и в заданные сроки.

Выпущенные договоры финансовой гарантии или обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются по наибольшей из двух величин: сумме оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и первоначально признанной сумме за вычетом, в соответствующих случаях, накопленной суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15.

По прочим обязательствам по предоставлению займов Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Финансовые обязательства, признанные в отношении выпущенных договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов, включены в состав резервов.

(е) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования.

При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

(ж) Государственные субсидии

Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством Республики Казахстан, государственными агентствами и государственными организациями в форме перевода ресурсов Группе в обмен на выполнение определенных условий в прошлом или будущем, относящихся к операционной деятельности Группы. Государственные субсидии не признаются, если только не существует обоснованная уверенность в том, что Группа выполнит все связанные с ними условия и получит указанные субсидии. При наличии условий, которые могут потребовать погашения, субсидии признаются как «доходы будущих периодов» в составе прочих обязательств.

Выгода от получения государственного займа по ставке вознаграждения ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия. Выгода от ставки вознаграждения ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа и суммой поступлений.

Государственные субсидии признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение периодов, в которых Группа признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначены средства субсидий.

(з) Условные обязательства кредитного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группа принимает на себя условные обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии, аккредитивы и гарантии.

Резервы по другим обязательствам кредитного характера включаются в состав прочих обязательств.

Обязательства по предоставлению займов не признаются в консолидированной финансовой отчетности за исключением обязательств по предоставлению кредитов по ставке ниже рыночной.

(и) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или, по существу, действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по подоходному налогу прошлых лет.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, факт первоначального признания которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или, по существу, введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Группа планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

При определении величины текущего и отложенного подоходного налога Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке казахстанского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(к) Акционерный капитал**(i) Обыкновенные акции**

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций, признаются как уменьшение собственного капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

(ii) Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды регулируется действующим законодательством Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(л) Финансовые активы или обязательства, возникшие по ставкам ниже рыночных в сделках с Материнской компанией

Финансовые активы или обязательства, возникшие по процентным ставкам ниже рыночных в сделках с Материнской компанией, переоцениваются на момент возникновения по их справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и выплаты по основной сумме, дисконтированные по рыночным процентным ставкам для аналогичных инструментов. Разница между справедливой стоимостью и полученным вознаграждением признается как взнос непосредственно в капитал, когда Материнская компания выступает в качестве акционера.

(м) Операционные сегменты

Операционный сегмент - это компонент Группы, который занимается коммерческой деятельностью, от которой он может получать выручку и нести расходы (включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами той же Группы); результаты операционной деятельности регулярно анализируются руководством, принимающим операционные решения, для принятия решений о выделении ресурсов сегменту и оценки его результатов, а также по которым доступна отдельная финансовая информация.

(н) Новые стандарты и разъяснения

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

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

- «Невозможность обмена одной валюты на другую» (Поправки к МСФО (IAS) 21).
- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности».

Новые поправки к стандартам, вступившие в силу с 1 января 2024 года, не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.



Банк развития
Казахстана

АО «Банк Развития Казахстана»

Консолидированная финансовая
отчетность

за год, закончившийся
31 декабря 2023 года

Содержание

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11-12
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале.....	13-14

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Общие положения	15
2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	16
3 Анализ финансовых рисков.....	18
4 Чистый процентный доход	34
5 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой.....	34
6 Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	35
7 Прочие расходы, нетто.....	35
8 Убытки от обесценения.....	36
9 Общие административные расходы.....	37
10 Расход по подоходному налогу	37
11 Денежные средства и их эквиваленты	39
12 Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах.....	40
13 Займы, выданные банкам.....	40
14 Займы, выданные клиентам.....	42
15 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	49
16 Долговые ценные бумаги.....	56
17 Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	57
18 Долевые инвестиции	57
19 Прочие активы	59
20 Отложенные налоговые активы	60
21 Текущие счета и вклады.....	63
22 Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	63
23 Займы от Материнской компании.....	64
24 Государственные субсидии	67
25 Долговые ценные бумаги выпущенные.....	70
26 Субординированный долг.....	73
27 Прочие обязательства.....	74
28 Акционерный капитал.....	74
29 Управление рисками	76
30 Управление капиталом.....	96
31 Условные обязательства кредитного характера	96
32 Условные обязательства	97
33 Операции со связанными сторонами.....	98
34 Анализ по сегментам.....	103
35 Справедливая стоимость финансовых инструментов	104
36 События после отчетной даты.....	112
37 Основные положения учетной политики	112



«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

Совету директоров АО «Банк Развития Казахстана»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Банк Развития Казахстана» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года, консолидированных 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 консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2023 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное 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 консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе 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 консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде

См. Примечания 3, 14, 15, 29(в) и 37(д)(iv), к консолидированной финансовой отчетности.

<i>Ключевой вопрос аудита</i>	<i>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</i>
Доля займов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, и доля дебиторской задолженности по финансовой аренде в общей сумме активов составляют 38% и 14%, соответственно. Займы, выданные клиентам, и дебиторская задолженность по финансовой аренде учитываются за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ), оценка которого производится на регулярной основе и чувствительна к используемым допущениям. Группа применяет модель оценки ОКУ, которая требует от руководства использования профессионального суждения и допущений, относящихся к следующим ключевым сферам: - Своевременное выявление значительного увеличения кредитного риска и событий дефолта (определение стадии 1, 2 или 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»);	Мы проанализировали ключевые аспекты методологии, используемой Группой, для оценки ОКУ в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в том числе с привлечением к анализу наших специалистов в области управления финансовыми рисками. Мы протестировали принципы работы соответствующих моделей, используемых Группой. Для анализа адекватности применяемых Группой в оценке ОКУ профессиональных суждений и допущений, мы провели следующие процедуры: - Мы провели тестирование дизайна и внедрения контролей в отношении распределения займов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде по стадиям кредитного риска; - На основе выборки по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, по которым изменение в оценке ОКУ могло иметь значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, мы протестировали правильность определения Группой стадии кредитного риска и оценили общую корректность присвоенного Группой внутреннего рейтинга заемщикам и дебиторам путем анализа финансовой и нефинансовой информации, а также допущений и профессиональных суждений, использованных Группой;

- Оценка вероятности дефолта (показатель PD) и величины убытка в случае дефолта (показатель LGD); - Оценка корректировки для учета различных сценариев и прогнозной информации; - Оценка ожидаемых денежных потоков к получению по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, которые являются кредитно-обесцененными. Вследствие существенности объемов займов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде и связанной с ними неопределенностью оценки, данная область рассматривается как ключевой вопрос аудита.	- Для выбранных займов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенных к Стадиям 1 и 2, мы провели тестирование принципа работы соответствующих моделей PD и LGD, а также сверили исходные данные модели с первичными документами на выборочной основе. Мы критически оценили допущения, используемые Группой в оценке денежных потоков и сроков их получения в модели LGD, исходя из нашего понимания и доступной рыночной информации; - Также мы проанализировали общую адекватность корректировки для учета различных сценариев и прогнозной информации путем сравнения с собственной оценкой, учитывающей текущую и будущую экономическую ситуацию и условия деятельности соответствующих категорий заемщиков и дебиторов; - На основе выборки по займам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенным в стадию 3 кредитного риска, и приобретенным или созданным кредитно-обесцененным займам («ПСКО»), по которым оценка резервов под ОКУ осуществляется на индивидуальной основе и которые представляют собой займы и финансовую аренду, выданные юридическим лицам, мы критически оценили допущения, использованные Группой для оценки будущих денежных потоков и сроков их получения. Мы сравнили допущения, использованные Группой, с отраслевыми, финансовыми и экономическими данными, доступными из внешних источников. Мы уделили особое внимание займам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, потенциальное изменение оценки ОКУ по которым может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. Мы также провели оценку того, отражают ли раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности должным образом подверженность Группы кредитному риску.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за 2023 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Годовой отчет Группы за 2023 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

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

Ответственность руководства Группы и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, 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 консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная 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 консолидированной 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 консолидированной 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 Группы;
- 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 Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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 консолидированной 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



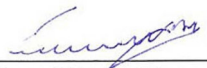
Дементьев С. А.
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

6 марта 2024 года

АО «Банк Развития Казахстана»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

		За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	4	319,821,169	237,145,433
Прочие процентные доходы	4	94,651,138	81,314,570
Процентные расходы	4	(228,992,815)	(210,019,302)
Чистый процентный доход		185,479,492	108,440,701
Комиссионные доходы		711,162	1,237,690
Комиссионные расходы		(661,187)	(984,104)
Чистый комиссионный доход		49,975	253,586
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	5	5,153,175	1,993,695
Чистый реализованный убыток от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(127,887)	(21,277,996)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	2,866,147	(3,137,117)
Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		1,579,700	8,744,373
Доход от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг	25	-	21,065,319
Прочие расходы, нетто	7	(9,746,791)	(12,681,442)
Операционная прибыль		185,253,811	103,401,119
Восстановление/(формирование) убытков от обесценения долговых финансовых активов	8	42,420,785	(47,096,163)
Восстановление убытков от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии (Формирование)/восстановление убытков от обесценения прочих нефинансовых активов	8	371,520	2,478,838
Общие административные расходы	8	(17,286)	825,942
	9	(10,292,351)	(9,061,260)
Прибыль до налогообложения		217,736,479	50,548,476
Расход по подоходному налогу	10	(37,718,499)	(16,423,589)
Прибыль за год		180,017,980	34,124,887
Прочий совокупный доход/(убыток)			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
<i>Резерв изменений справедливой стоимости (долговые инструменты):</i>			
Чистое изменение справедливой стоимости		13,187,321	(66,174,352)
Нетто-величина, перенесенная в состав прибыли или убытка		127,887	21,028,242
<i>Всего статей, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>13,315,208</i>	<i>(45,146,110)</i>
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Резерв изменений справедливой стоимости долевых инструментов		(3,287,931)	(15,591,314)
Чистый неререализованный убыток от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налога		(993,164)	-
<i>Всего статей, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		<i>(4,281,095)</i>	<i>(15,591,314)</i>
Прочий совокупный доход/(убыток) за год		9,034,113	(60,737,424)
Общий совокупный доход/(убыток) за год		189,052,093	(26,612,537)

Данная консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 9 по 126, была одобрена Правлением Банка 6 марта 2024 года и от имени руководства ее подписали:


Елибаев Марат Талгатович
Председатель Правления




Мамекова Сауле Мамыровна
Главный бухгалтер

	Примечание	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	11	889,221,270	816,469,903
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	12	80,045,589	79,972,071
Займы, выданные банкам	13	120,043,694	118,726,690
Займы, выданные клиентам	14	1,749,653,864	1,774,176,600
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	15	615,895,386	495,027,848
Долговые ценные бумаги	16	416,460,273	406,673,601
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	17	342,673,733	180,825,499
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды		26,335,102	3,899,344
Долевые инвестиции	18	15,167,890	20,442,839
Инвестиционное имущество		58,743	94,543
Основные средства и нематериальные активы		6,016,429	5,954,973
Прочие активы	19	7,486,654	9,439,113
Налог на добавленную стоимость к возмещению		30,068,580	24,603,961
Текущий налоговый актив		4,579,467	-
Отложенные налоговые активы	20	6,978,166	6,603,495
Итого активов		4,310,684,840	3,942,910,480
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Текущие счета и вклады	21	136,022,198	91,717,372
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»		1,595,524	1,809,214
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	22	710,511,650	691,797,176
Займы от Материнской компании	23	402,549,011	380,714,997
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО		27,362,351	-
Государственные субсидии	24	591,470,760	637,305,435
Долговые ценные бумаги выпущенные	25	1,278,258,121	1,309,587,035
Субординированный долг	26	133,777,729	125,744,366
Прочие обязательства	27	106,553,791	87,383,917
Резервы	31	36,128,147	1,814,271
Обязательства по текущему подоходному налогу		-	570,789
Итого обязательств		3,424,229,282	3,328,444,572
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	28	715,953,511	615,953,511
Резерв изменений справедливой стоимости		(57,531,954)	(66,566,067)
Дополнительный оплаченный капитал		36,750,489	36,750,489
Нераспределенная прибыль		191,283,512	28,327,975
Итого собственного капитала		886,455,558	614,465,908
Итого обязательств и собственного капитала		4,310,684,840	3,942,910,480

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентное вознаграждение полученное	361,005,008	271,595,370
Процентное вознаграждение выплаченное	(169,744,565)	(155,167,103)
Комиссионное вознаграждение полученное	143,678	174,931
Комиссионное вознаграждение выплаченное	(607,457)	(750,050)
Чистые поступления/(выплаты) от операций с иностранной валютой	2,144,035	(1,999,716)
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18,667	65,575
Прочие поступления, нетто	467,075	935,009
Общие административные платежи	(8,701,198)	(7,123,633)
	184,725,243	107,730,383
Уменьшение/(увеличение) операционных активов		
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	1,356	(54,456,662)
Займы, выданные банкам	6,807,853	(88,634,588)
Займы, выданные клиентам	19,210,221	123,336,520
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	89,072,997	69,299,551
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды*	(383,403,306)	(140,631,776)
Прочие активы	6,351,572	(3,658,649)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Текущие счета и вклады	45,784,468	66,555,521
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	(333,333)	(10,080,664)
Займы от Материнской компании	(1,744,805)	356,073,525
Государственные субсидии, полученные в виде дисконта по долговым ценным бумагам, выпущенным по ставке ниже рыночной (Примечание 24)	11,033,025	22,106,580
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	31,223,805	97,802,766
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	28,391,550	(43,030,551)
Прочие обязательства	36,398,364	119,405,412
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	73,519,010	621,817,368
Подоходный налог уплаченный	(42,995,134)	(12,478,038)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	30,523,876	609,339,330

* Включая зачет кредиторской задолженности перед поставщиками предметов лизинга и авансов, выданных по договорам финансовой аренды, на сумму 244,969,287 тыс. тенге (2022 год: 132,166,104 тыс. тенге).

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов, инвестиционного имущества	(793,006)	(601,063)
Продажа основных средств и нематериальных активов	24,357	-
Возврат/(приобретение) долевых инвестиций	1,987,018	(346,716)
Приобретение долговых ценных бумаг	(18,395,555)	(929,842,699)
Выбытие и погашение долговых ценных бумаг	8,482,605	1,034,069,007
Дивиденды полученные	1,040,444	-
(Использование)/поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	(7,654,137)	103,278,529
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление от выпуска акций (Примечание 28)	100,000,000	100,000,000
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 25)*	70,807,059	7,893,420
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 25)	(100,000,000)	(458,320,473)
Дивиденды выплаченные (Примечание 28)	(17,062,443)	(15,749,836)
Поступление/(использование) денежных средств от финансовой деятельности	53,744,616	(366,176,889)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	76,614,355	346,440,970
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(3,856,706)	(1,258,603)
Влияние изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на денежные средства и их эквиваленты	(6,282)	175
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	816,469,903	471,287,361
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 11)	889,221,270	816,469,903

* В течение 2022 года Группа выпустила еврооблигации на сумму 500,000 тыс. долларов США (эквивалент в размере 221,305,000 тыс. тенге). Средства от выпуска, за вычетом расходов, были зачтены в счет обязательств Группы по частичному досрочному выкупу облигаций 2012 года выпуска на общую сумму 700,000 тыс. долларов США (эквивалент в размере 309,827,000 тыс. тенге).

	Акционерный капитал тыс. тенге	Резерв изменений справедливой стоимости тыс. тенге	Резерв хеджирования тыс. тенге	Дополнительный оплаченный капитал тыс. тенге	Нераспределенная прибыль тыс. тенге	Итого собственного капитала тыс. тенге
Остаток на 1 января 2023 года	615,953,511	(66,566,067)	-	36,750,489	28,327,975	614,465,908
Прибыль за год	-	-	-	-	180,017,980	180,017,980
Прочий совокупный доход						
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>						
Чистое изменение справедливой стоимости	-	13,187,321	-	-	-	13,187,321
Нетто-величина, перенесенная в состав прибыли или убытка	-	127,887	-	-	-	127,887
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов	-	(3,287,931)	-	-	-	(3,287,931)
Чистый нереализованный расход от операций с инструментами хеджирования, за вычетом налога (Примечание 11)	-	-	(993,164)	-	-	(993,164)
Всего прочего совокупного дохода	-	10,027,277	(993,164)	-	-	9,034,113
Общий совокупный доход за год	-	10,027,277	(993,164)	-	180,017,980	189,052,093
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Акции выпущенные (Примечание 28)	100,000,000	-	-	-	-	100,000,000
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 28)	-	-	-	-	(17,062,443)	(17,062,443)
Всего операций с собственниками, отраженных в составе собственного капитала	100,000,000	-	-	-	(17,062,443)	82,937,557
Остаток на 31 декабря 2023 года	715,953,511	(56,538,790)	(993,164)	36,750,489	191,283,512	886,455,558

	Акционерный капитал тыс. тенге	Резерв изменений справедливой стоимости тыс. тенге	Дополнительный оплаченный Капитал тыс. тенге	Нераспределенная прибыль тыс. тенге	Итого собственного капитала тыс. тенге
Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	515,953,511	(5,828,643)	36,750,489	9,952,924	556,828,281
Прибыль за год	-	-	-	34,124,887	34,124,887
Прочий совокупный доход					
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости	-	(66,174,352)	-	-	(66,174,352)
Нетто-величина, перенесенная в состав прибыли или убытка	-	21,028,242	-	-	21,028,242
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов	-	(15,591,314)	-	-	(15,591,314)
Всего прочего совокупного убытка	-	(60,737,424)	-	-	(60,737,424)
Общий совокупный убыток за год	-	(60,737,424)	-	34,124,887	(26,612,537)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала					
Акции выпущенные (Примечание 28)	100,000,000	-	-	-	100,000,000
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 28)	-	-	-	(15,749,836)	(15,749,836)
Всего операций с собственниками, отраженных в составе собственного капитала	100,000,000	-	-	(15,749,836)	84,250,164
Остаток на 31 декабря 2022 года	615,953,511	(66,566,067)	36,750,489	28,327,975	614,465,908

1 Общие положения

(а) Основная деятельность

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Банк Развития Казахстана» (далее, «Банк») и финансовую отчетность его дочерних предприятий АО «Фонд развития промышленности» и DBK Capital Structure Fund B.V. (далее, «Группа»).

АО «Банк Развития Казахстана» было создано в Республике Казахстан в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в значении, определенном в Гражданском кодексе Республики Казахстан. Банк был создан в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-ІІ от 25 апреля 2001 года (далее «Закон»). 18 августа 2003 года Банк прошел процедуру государственной перерегистрации в связи с изменением наименования с ЗАО «Банк Развития Казахстана» в АО «Банк Развития Казахстана». Банк осуществляет деятельность в соответствии с Законом Республики Казахстан от 31 августа 1995 года «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан», Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 года «Об акционерных обществах», Уставом акционерного общества «Банк Развития Казахстана», утвержденным решением Правления акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» № 41/14 от 24 декабря 2014 года, Меморандумом о кредитной политике акционерного общества «Банк Развития Казахстана», утвержденным решением Правления акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» № 43/16 от 27 октября 2016 года, иными правовыми актами Республики Казахстан и внутренними актами Банка.

Банк является национальным институтом развития. Основной целью Банка является совершенствование и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры и обрабатывающей промышленности, содействие в привлечении внешних и внутренних инвестиций в экономику Республики Казахстан.

Юридический адрес Банка: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, пр. Мәңгілік Ел, здание 55 А, н.п. 15.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года Банк является основной (материнской) компанией двух дочерних организаций со стопроцентным участием в уставном капитале (далее, «Дочерние предприятия»).

АО «БРК-Лизинг» было учреждено 6 сентября 2005 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Во исполнение постановления Правительства Республики Казахстан от 18 августа 2020 года № 521 «О создании Фонда развития промышленности», решением Совета директоров Банка № 243-2020-14 от 21 сентября 2020 года изменено фирменное наименование АО «БРК-Лизинг» дочерняя организация акционерного общества «Банк Развития Казахстана» на АО «Фонд развития промышленности» (далее – АО «ФРП»). Основной деятельностью АО «ФРП» является осуществление лизинговых операций, реализация стратегии индустриально-инновационного развития, а также стимулирование лизинга в следующих отраслях: машиностроение, металлургия и металлообработка, химическая и фармацевтическая промышленность, производство строительных материалов, легкая и деревообрабатывающая промышленность, транспорт и складирование.

DBK Capital Structure Fund B.V. в Нидерландах (закрытая частная компания с ограниченной ответственностью) была учреждена 19 июля 2017 года. Основная деятельность DBK Capital Structure Fund B.V. заключается в принятии участия в качестве лимитированного партнера в фонде прямых инвестиций или других компаниях путем внесения денежных средств для целей последующего их инвестирования в уставные капиталы компаний в рамках финансирования инвестиционных проектов Банка и АО «ФРП».

Еврооблигации, выпущенные Банком, котируются на Лондонской фондовой бирже, Фондовой бирже Люксембурга, Венской фондовой бирже и на Казахстанской фондовой бирже (далее, «КФБ»).

(б) Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2012 года единственным акционером Группы являлось акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее, «ФНБ «Самрук-Казына»). В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан №136 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы государственного управления Республики Казахстан», подписанным 10 августа 2011 года, весь пакет простых акций Банка был передан в доверительное управление Министерству индустрии и новых технологий Республики Казахстан.

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики», подписанным 22 мая 2013 года, весь пакет простых акций Банка и связанные с этим риски, а также контроль были переданы в оплату уставного капитала АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов единственным акционером Группы является акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее «Материнская компания» или «Байтерек»). Конечной контролирующей стороной является Правительство Республики Казахстан (далее, «Правительство»). Информация о сделках со связанными сторонами представлена в Примечании 33.

(в) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкуче с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Неустойчивость цены нефти на мировых рынках также увеличивает уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

В феврале 2022 года в связи с военным конфликтом между Российской Федерацией и Украиной ряд стран ввел санкции в отношении Российской Федерации. Влияние конфликта сказывается не только на экономической активности двух стран, но и на глобальной экономике. В результате введения санкций во многих странах мира возросли цены на сырьевые и продовольственные товары, нарушены установленные связи между поставками ресурсов, наблюдается инфляционное воздействие на цены, аналитики также прогнозируют экономические последствия для мировой промышленности.

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

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности**(а) Заявление о соответствии МСФО**

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («МСФО»).

(б) База для оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Банка и его дочерних компаний является казахстанский тенге (далее, «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- установление критериев для определения того, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому активу с момента первоначального признания, включая методологию включения прогнозной информации при оценке ожидаемых кредитных убытков – Примечание 37.

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

- обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ОКУ, в том числе включение прогнозной информации – Примечания 3, 13, 14 и 15;
- справедливая стоимость финансовых активов и обязательств – Примечание 35.

(д) Изменение сравнительных данных

Группа изменила порядок представления определенных статей в основных отчетах консолидированной финансовой отчетности. Представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом согласно порядку предоставления информации в текущем периоде.

Группа изменила представление дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды в консолидированном отчете о финансовом положении, выделила отдельную статью «Налог на добавленную стоимость к возмещению».

Влияние вышеуказанных изменений на порядок представления информации представлено в таблице ниже:

	Ранее представленные данные тыс. тенге	Изменение представления тыс. тенге	После изменений тыс. тенге
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2022 года			
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	519,631,809	(24,603,961)	495,027,848
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	24,603,961	24,603,961

3 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы финансовым рискам. Информация о применяемой Группой политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 29.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

См. описание учетной политики в Примечании 37(д)(iv).

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Группа использует три критерия для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска:

- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта;
- качественные признаки; и
- 30-дневный «ограничитель» просрочки.

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска

Группа присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества.

Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера подверженной кредитному риску позиции и типа заемщика.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска – например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся о заемщике информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании.

Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных:

- информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации о контрагентах – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы;
- информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- запросы и удовлетворение запросов на пересмотр условий кредитных соглашений;
- котировки облигаций эмитентов, если эта информация доступна;
- текущие и прогнозируемые изменения финансовых, экономических условий и условий осуществления деятельности;
- фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности контрагента или его хозяйственной деятельности.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Группа собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от типа продукта и контрагента, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска. Группа также использует информацию, полученную из внешних кредитных рейтинговых агентств.

Группа использует статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

На каждую отчетную дату Группа оценивает, имело ли место значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания. Оценка на предмет значительного повышения кредитного риска зависит от характеристик финансового инструмента.

Критерии по определению действительности значительного увеличения кредитного риска варьируются в зависимости от портфеля и включают количественные изменения вероятности дефолта, а также качественные факторы, включая информацию о просрочке платежа.

В общем случае, кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если установлено, что произошло снижение внутреннего рейтинга на две и более позиций на отчетную дату.

Повышение кредитного риска может рассматриваться как значительное, если на это указывают качественные признаки, увязанные с процессом управления кредитным риском Группы, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа. Это относится к тем позициям, подверженным кредитному риску, которые соответствуют определенным критериям повышенного риска. Оценка указанных качественных факторов проводится на основе профессионального суждения и с учетом соответствующего прошлого опыта.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней, за исключением долговых ценных бумаг и счетов и депозитов в банках, по которым наличие просроченной задолженности может являться событием дефолта. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена. Даты осуществления платежа определяются без учета льготного периода, который может быть предоставлен контрагенту.

Если имеется свидетельство того, что значительного повышения кредитного риска относительного момента первоначального признания уже нет, то оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по соответствующему инструменту будет снова оцениваться в размере 12-месячных ОКУ. Когда предусмотренные договором условия кредита были изменены, свидетельство того, что критерии для признания ОКУ за весь срок более не удовлетворяются, включает статистику своевременных платежей на протяжении не менее 12 месяцев после пересмотра условий, направленных на погашение валовой балансовой стоимости финансового актива в соответствии с модифицированными условиями договора.

Группа осуществляет мониторинг эффективности критериев, используемых для идентификации значительного увеличения кредитного риска посредством регулярных обзоров в целях подтверждения того, что:

- критерии способны идентифицировать значительное увеличение кредитного риска, до неисполнения кредитных обязательств;
- критерии не совпадают с моментом времени, когда наступает 30-тидневная просрочка по активу; и
- отсутствует неоправданная волатильность в норме допустимых потерь со стороны переводов между 12-месячной вероятностью дефолта (1 стадия) и продолжительной вероятностью дефолта, учитывающей весь срок кредитования заемщика (2 стадия).

Определение понятия «дефолт»

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

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии);
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой просрочена более чем на 90 дней, за исключением долговых ценных бумаг и счетов и депозитов в банках, по которым наличие просроченной задолженности может являться событием дефолта; или
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризирован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

При оценке невыполнения обязательств со стороны контрагента Группа рассматривает следующие показатели:

- качественные – т.е. нарушения ковенантов;
- количественные – т.е. статус просрочки или неоплата по другому обязательству того же эмитента перед Группой; и

- на основе внутренних разработанных данных и данных, полученных от внешних источников.

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

Включение прогнозной информации

Группа включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков.

Группа формулирует «базовый сценарий» будущего направления релевантных экономических переменных, а также представленный диапазон прочих вероятных прогнозных сценариев. Данный процесс задействует разработку двух или более дополнительных экономических сценариев и рассмотрение соответствующих вероятностей каждого сценария. Внешняя информация включает экономические данные и прогнозы, опубликованные правительственными органами и финансовыми органами в странах, где Группа осуществляет свою деятельность, национальными организациями, такими как Министерство национальной экономики Республики Казахстан, и Международным валютным фондом.

Базовый сценарий соответствует информации, используемой Группой для прочих целей, таких как стратегическое планирование и формирование бюджета. Другие сценарии представляют собой более оптимистичные и более пессимистичные результаты.

Группа определила и документально оформила перечень основных факторов, влияющих на оценку кредитного риска и кредитных убытков, по каждому портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценила взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. В качестве ключевого фактора определен прогноз ВВП. Учитывая отсутствие достаточной исторической базы по уровню дефолта, Группа определила источником информации по экономическим сценариям данные от рейтинговых агентств. Сценарии регулярно обновляются и используются при оценке уровня кредитных рисков.

По состоянию на 31 декабря 2023 Группа обновила прогнозы систематических факторов, пересмотрела веса сценариев, используемые при оценке ожидаемых кредитных убытков, что привело к снижению значений 12-месячных вероятностей дефолта в сравнении с используемыми по состоянию на 31 декабря 2022 года от 0.01% до 2.03% для всех рейтингов, кроме пред-дефолтных (в 2022 году: к увеличению от 0.01% до 0.91%).

Ключевые допущения и суждения при оценке оценочного резерва под убытки по выданным займам и по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки по выданным займам, включают следующее:

- PD 12 месяцев по заемщикам, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составил 0.1%-7.0%, уровень PD lifetime, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 3.5%-48.1%;
- средневзвешенный уровень LGD по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 51%.

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

- PD 12 месяцев для лизингополучателей, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составил 0.2% - 51%, уровень PD lifetime, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 2.3% - 51%;
- уровень LGD по лизингополучателям в Стадии 1 и Стадии 2 составил в среднем 23%.

Модифицированные финансовые активы и финансовая аренда

Предусмотренные договором условия по кредиту и договорам финансовой аренды могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности заемщика. Признание в учете существующего кредита, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового кредита с модифицированными условиями по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 37(д)(iii).

Если модификация не является отдельной арендой и аренда не была бы классифицирована как операционная аренда, если бы модификация действовала на дату начала аренды, то арендодатель учитывает модификацию финансовой аренды с применением требований МСФО (IFRS) 9.

Если условия финансового актива изменяются, и модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу проводится посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных условий договора; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании финансового актива на основании первоначальных условий договора.

Когда модификация условий кредита или договора финансовой аренды приводит к прекращению его признания, вновь признанный кредит или финансовая аренда относится к Стадии 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на дату признания).

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

Пересмотр условий обычно включает продление срока погашения, изменение сроков выплаты процентов и изменение ограничительных условий договора (ковенантов).

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

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

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

Методология оценки показателей PD описана выше в разделе «Создание временной структуры вероятности дефолта».

Группа оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD учтены структура, тип обеспечения, степень старшинства требования, отрасль, в которой контрагент осуществляет свою деятельность, и затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива.

Показатели LGD корректируются с учетом различных экономических сценариев и, применительно к кредитам, обеспеченным залогами, – с учетом возможных изменений цен на залоговые обеспечения. Они рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

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

- коэффициент LGD составляет 0%, если контрагентом выступает Правительство;
- коэффициент LGD составляет 70%, если контрагентом выступает банк или другой финансовый институт; и
- в отношении прочих контрагентов по долговым ценным бумагам коэффициент LGD учитывает исследования Moody's о ставках возмещения согласно уровню внешнего рейтинга контрагента. Коэффициенты LGD подлежат пересчету по мере публикации обновленных исследований.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта.

Данный показатель, в основном, рассчитывается Группой исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора и в результате амортизации. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость на момент дефолта. Для обязательств по предоставлению займов величина EAD представляет собой ожидаемые суммы, которые могут быть востребованы по договору, оценка которых проводится на основе исторических наблюдений и прогнозов.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, отнесенных к Стадии 1, Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления кредитным риском Группа рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Группа имеет право требовать погашения предоставленного кредита или имеет право аннулировать принятые на себя обязательства по предоставлению займа.

В отношении портфелей, по которым у Группы отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной используется сравнительная информация из внешних источников.

Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

	Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	889,221,270	Статистика дефолтов S&P	70%
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	80,045,589	Статистика дефолтов S&P	70%
Займы, выданные банкам	120,043,694	Статистика дефолтов S&P	70%-100%
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	615,895,386	Статистика дефолтов S&P	-
Займы, выданные клиентам, учитываемые по амортизированной стоимости (1 и 2 стадия кредитного риска)	1,535,393,057	Статистика дефолтов S&P	Применяется индивидуальный подход согласно внутренним моделям LGD, разработанным S&P
Долговые ценные бумаги, оцениваемые через прочий совокупный доход, где контрагентом является Правительство Республики Казахстан либо других стран	381,085,994	Статистика дефолтов S&P	до 5%
Прочие долговые ценные бумаги	34,274,600	Статистика дефолтов S&P	Статистика возмещения Moody's

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости. По обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии суммы в таблице отражают суммы принятых обязательств и выданных гарантий, соответственно.

Пояснение терминов «12-месячные ожидаемые кредитные убытки», «ожидаемые кредитные убытки за весь срок» и «кредитно-обесцененные финансовые активы» приведено в Примечании 37(д)(iv).

31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	14,842,648	-	-	14,842,648
- с кредитным рейтингом от A- до A+	165,011,975	-	-	165,011,975
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	562,818,929	-	-	562,818,929
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	295,539	-	-	295,539
- не имеющие рейтинга*	146,317,223	-	-	146,317,223
	889,286,314	-	-	889,286,314
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(65,044)	-	-	(65,044)
Итого денежные средства и их эквиваленты	889,221,270	-	-	889,221,270

* Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2023 года, не имеющие рейтинга, включают суммы к получению по договорам «обратного РЕПО», заключенным на Казахстанской Фондовой Бирже, в размере 145,255,807 тыс. тенге под залог казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан, и облигаций АО «Казахстанский фонд устойчивости» (Примечание 11).

31 декабря 2022 г.				
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	4,458,559	-	-	4,458,559
- с кредитным рейтингом от A- до A+	52,245,200	-	-	52,245,200
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	203,020,856	-	-	203,020,856
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	666,955	-	-	666,955
- с кредитным рейтингом от B- до B+	1,508,588	-	-	1,508,588
- не имеющие рейтинга*	554,631,731	-	-	554,631,731
	816,531,889	-	-	816,531,889
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(61,986)	-	-	(61,986)
Итого денежные средства и их эквиваленты	816,469,903	-	-	816,469,903

* Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2022 года, не имеющие рейтинга, включают суммы к получению по договорам «обратного РЕПО», заключенным на Казахстанской Фондовой Бирже, в размере 550,103,488 тыс. тенге под залог нот Национального Банка Республики Казахстан, казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан, а также других ценных бумаг, включенных в корзину государственных ценных бумаг Республики Казахстан (Примечание 11).

31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	80,133,333	-	-	80,133,333
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	-	1,166	1,166
- не имеющие рейтинга	-	-	389,285	389,285
	80,133,333	-	390,451	80,523,784
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(87,744)	-	(390,451)	(478,195)
Итого счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	80,045,589	-	-	80,045,589

31 декабря 2022 г.				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	80,133,333	-	-	80,133,333
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	-	1,337	1,337
- не имеющие рейтинга	-	-	390,470	390,470
	80,133,333	-	391,807	80,525,140
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(161,262)	-	(391,807)	(553,069)
Итого счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	79,972,071	-	-	79,972,071

	31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные банкам					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	43,566,190	-	-	-	43,566,190
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+*	73,642,015	-	-	2,034,156	75,676,171
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	1,487,656	-	-	1,487,656
- без рейтинга			3,663,704	-	3,663,704
	117,208,205	1,487,656	3,663,704	2,034,156	124,393,721
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(409,076)	(277,247)	(3,663,704)	-	(4,350,027)
Итого займы, выданные банкам	116,799,129	1,210,409	-	2,034,156	120,043,694

* в данную категорию включен заем валовой балансовой стоимостью 39,408,665 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 43,808,301 тыс. тенге), выданный банку, у которого внешний кредитный рейтинг S&P BBB-. Группа определила данный заем в категорию от «BB- до BB+», используя внешний кредитный рейтинг BB конечного заемщика, получившего данные средства. В случае дефолта конечного заемщика, права требования по займу, выданному банком конечному заемщику, переходят к Группе в счет погашения обязательств по займу банка перед Группой.

31 декабря 2022 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные банкам					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	40,423,200	-	-	-	40,423,200
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	8,664,965	-	-	-	8,664,965
- с кредитным рейтингом от B- до B+	67,748,125	1,416,606	-	1,906,540	71,071,271
- без рейтинга	-	-	3,682,610	-	3,682,610
	116,836,290	1,416,606	3,682,610	1,906,540	123,842,046
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,009,316)	(423,430)	(3,682,610)	-	(5,115,356)
Итого займы, выданные банкам	115,826,974	993,176	-	1,906,540	118,726,690
31 декабря 2023 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	133,917,413	-	-	-	133,917,413
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	24,043,473	-	-	-	24,043,473
- с кредитным рейтингом от B- до B+	8,163,608	-	-	-	8,163,608
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	65,301,286	-	-	-	65,301,286
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	667,021,017	-	-	-	667,021,017
- с кредитным рейтингом от B- до B+	563,163,155	15,171,820	-	3,223,564	581,558,539
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	-	119,652,694	-	10,540,108	130,192,802
- с кредитным рейтингом D	-	-	191,031,689	2,889,588	193,921,277
- не имеющие рейтинга	15,008	-	-	-	15,008
	1,461,624,960	134,824,514	191,031,689	16,653,260	1,804,134,423
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(10,631,422)	(50,424,995)	(105,259,413)	(2,889,588)	(169,205,418)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,450,993,538	84,399,519	85,772,276	13,763,672	1,634,929,005

31 декабря 2022 г.

	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	188,487,040	-	-	-	188,487,040
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	30,074,734	-	-	-	30,074,734
- с кредитным рейтингом от B- до B+	4,695,721	-	-	-	4,695,721
<i>Внутренние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	115,120,869	-	-	-	115,120,869
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	744,567,118	-	-	-	744,567,118
- с кредитным рейтингом от B- до B+	425,397,931	21,646,523	-	-	447,044,454
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	21,405,455	91,501,819	4,747,615	8,043,755	125,698,644
- с кредитным рейтингом D	-	-	202,417,936	6,854,284	209,272,220
- не имеющие рейтинга	33,468	-	-	-	33,468
	1,529,782,336	113,148,342	207,165,551	14,898,039	1,864,994,268
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(15,261,772)	(49,058,058)	(128,563,781)	(3,172,021)	(196,055,632)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,514,520,564	64,090,284	78,601,770	11,726,018	1,668,938,636

В следующей таблице представлена информация о качестве дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, в разрезе стадий и рейтингов кредитного качества. Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, относящаяся к Стадии 1 с внутренним кредитным рейтингом от CCC- до CCC, включает в себя в основном проекты, по которым изначально был утвержден низкий уровень кредитного рейтинга ввиду длительного периода инвестиционной фазы и льготного периода по платежам.

	31 декабря 2023 г.			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
<i>Имеющие внешние рейтинги кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	225,870,984	-	-	225,870,984
- с кредитным рейтингом от B- до B+	86,618	-	-	86,618
<i>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	79,312,604	-	-	79,312,604
- с кредитным рейтингом от B- до B+	174,420,014	8,286,074	895,874	183,601,962
- с кредитным рейтингом CCC+	71,626,097	2,677,825	9,574,349	83,878,271
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC	12,517,711	18,863,479	32,686,664	64,067,854
- с кредитным рейтингом D	-	-	2,360,169	2,360,169
	563,834,028	29,827,378	45,517,056	639,178,462
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5,113,374)	(2,220,149)	(15,949,553)	(23,283,076)
Итого дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	558,720,654	27,607,229	29,567,503	615,895,386
	31 декабря 2022 г.			
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
<i>Имеющие внешние рейтинги кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	179,761,277	-	-	179,761,277
- с кредитным рейтингом от B- до B+	181,110	-	-	181,110
<i>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	2,653,028	-	-	2,653,028
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	70,289,907	-	-	70,289,907
- с кредитным рейтингом от B- до B+	167,454,697	1,990,946	389,032	169,834,675
- с кредитным рейтингом CCC+	6,227,919	16,561,520	13,356,014	36,145,453
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC	28,595,389	7,871,972	435,348	36,902,709
- с кредитным рейтингом D	-	-	23,013,993	23,013,993
	455,163,327	26,424,438	37,194,387	518,782,152
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4,597,003)	(1,185,859)	(17,971,442)	(23,754,304)
Итого дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	450,566,324	25,238,579	19,222,945	495,027,848

31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	126,073,390	-	-	126,073,390
- с кредитным рейтингом от A- до A+	126,399,616	-	-	126,399,616
- с кредитным рейтингом от BBV- до BBV+	134,435,567	-	-	134,435,567
	386,908,573	-	-	386,908,573
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9,828)	-	-	(9,828)
Валовая балансовая стоимость	432,476,292	-	-	432,476,292
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	386,908,573	-	-	386,908,573
31 декабря 2022 г.				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>				
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	126,776,117	-	-	126,776,117
- с кредитным рейтингом от A- до A+	126,878,830	-	-	126,878,830
- с кредитным рейтингом от BBV- до BBV+	138,399,532	-	-	138,399,532
	392,054,479	-	-	392,054,479
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(23,853)	-	-	(23,853)
Валовая балансовая стоимость	451,566,126	-	-	451,566,126
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	392,054,479	-	-	392,054,479

31 декабря 2023 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно-обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости					
<i>Внешние кредитные рейтинги:</i>					
- с кредитным рейтингом от BBV- до BBV+	23,253,855	-	-	-	23,253,855
- с кредитным рейтингом от BV- до BV+	-	-	-	2,341,461	2,341,461
- с кредитным рейтингом от B- до B+	4,367,724	-	-	-	4,367,724
	27,621,579	-	-	2,341,461	29,963,040
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(102,613)	-	-	(1,408,406)	(1,511,019)
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	27,518,966	-	-	933,055	28,452,021

31 декабря 2022 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Внешние кредитные рейтинги:					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	12,666,370	-	-	-	12,666,370
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	-	-	2,198,541	2,198,541
	12,666,370	-	-	2,198,541	14,864,911
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(14,709)	-	-	(1,408,406)	(1,423,115)
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	12,651,661	-	-	790,135	13,441,796
31 декабря 2023 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- бесцененные пр первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Обязательства по предоставлению займов					
Внутренние кредитные рейтинги:					
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	48,839,121	-	-	-	48,839,121
- с кредитным рейтингом от B- до B+	142,325,976	-	-	-	142,325,976
	191,165,097	-	-	-	191,165,097
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(285,523)	-	-	-	(285,523)
31 декабря 2022 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- бесцененные пр первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Обязательства по предоставлению займов					
Внутренние кредитные рейтинги:					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	34,000,000	-	-	-	34,000,000
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	51,205,945	-	-	-	51,205,945
- с кредитным рейтингом от B- до B+	58,646,349	-	-	-	58,646,349
	143,852,294	-	-	-	143,852,294
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(942,105)	-	-	-	(942,105)

31 декабря 2023 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Договоры финансовой гарантии					
Внешние кредитные рейтинги:					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	140,379,802	-	-	-	140,379,802
	140,379,802	-	-	-	140,379,802
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(274,890)	-	-	-	(274,890)

31 декабря 2022 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Договоры финансовой гарантии					
Внутренние кредитные рейтинги:					
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	2,625,539	-	-	-	2,625,539
	2,625,539	-	-	-	2,625,539
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-	-	-	-

В следующей таблице представлена информация о просрочке займов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, в разрезе стадий кредитного качества.

31 декабря 2023 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
- Непросроченные	1,461,624,960	134,824,514	142,195,395	13,763,672	1,752,408,541
- Просроченные на срок 1-30 дней	-	-	48,836,294	-	48,836,294
- Просроченные более 360 дней	-	-	-	2,889,588	2,889,588
	1,461,624,960	134,824,514	191,031,689	16,653,260	1,804,134,423
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(10,631,422)	(50,424,995)	(105,259,413)	(2,889,588)	(169,205,418)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,450,993,538	84,399,519	85,772,276	13,763,672	1,634,929,005

31 декабря 2022 г.					
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости					
- Непросроченные	1,529,782,336	113,148,342	133,897,268	12,008,451	1,788,836,397
- Просроченные на срок 31-90 дней	-	-	22,687,531	-	22,687,531
- Просроченные на срок 91-180 дней	-	-	205,883	-	205,883
- Просроченные более 360 дней	-	-	50,374,869	2,889,588	53,264,457
	1,529,782,336	113,148,342	207,165,551	14,898,039	1,864,994,268
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(15,261,772)	(49,058,058)	(128,563,781)	(3,172,021)	(196,055,632)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,514,520,564	64,090,284	78,601,770	11,726,018	1,668,938,636

31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
- непросроченные	563,042,654	24,942,772	26,452,505	614,437,931
- просроченные на срок 1-30 дней	791,374	2,553,771	3,392,050	6,737,195
- просроченные на срок 31-90 дней	-	2,330,835	13,312,331	15,643,166
- просроченные на срок 91-360 дней	-	-	270,129	270,129
- просроченные на срок более 360 дней	-	-	2,090,041	2,090,041
	563,834,028	29,827,378	45,517,056	639,178,462
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5,113,374)	(2,220,149)	(15,949,553)	(23,283,076)
Итого дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	558,720,654	27,607,229	29,567,503	615,895,386

31 декабря 2022 г.				
	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
- непросроченные	453,803,755	11,450,953	13,791,362	479,046,070
- просроченные на срок 1-30 дней	1,359,572	1,030,642	-	2,390,214
- просроченные на срок 31-90 дней	-	13,942,843	389,032	14,331,875
- просроченные на срок 91-360 дней	-	-	20,984,946	20,984,946
- просроченные на срок более 360 дней	-	-	2,029,047	2,029,047
	455,163,327	26,424,438	37,194,387	518,782,152
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4,597,003)	(1,185,859)	(17,971,442)	(23,754,304)
Итого дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	450,566,324	25,238,579	19,222,945	495,027,848

4 Чистый процентный доход

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Займы, выданные клиентам	173,510,039	156,625,892
Сделки «обратного РЕПО»	91,316,361	33,097,650
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением сделок «обратного РЕПО»	22,368,051	17,993,594
Займы, выданные банкам	13,192,337	12,666,355
Долговые ценные бумаги	10,103,795	12,034,078
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	8,111,111	3,325,821
Прочие финансовые активы	1,219,475	1,402,043
	319,821,169	237,145,433
Прочие процентные доходы		
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	80,743,704	66,754,731
Займы, выданные клиентам	13,738,561	14,405,242
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	168,873	154,597
	94,651,138	81,314,570
Процентные расходы		
Долговые ценные бумаги выпущенные	(124,234,036)	(137,866,045)
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	(53,369,005)	(32,425,249)
Займы от Материнской компании	(41,283,866)	(30,895,279)
Субординированный долг	(8,419,849)	(7,914,092)
Прочие обязательства	(713,817)	(264,104)
Текущие счета и вклады	(482,630)	(133,463)
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(365,635)	(48,110)
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	(123,977)	(472,960)
	(228,992,815)	(210,019,302)

В состав процентных доходов по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды включена сумма амортизации государственных субсидий в размере 21,451,778 тыс. тенге (в 2022 году: 21,040,493 тыс. тенге) (Примечание 24).

5 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Курсовые разницы, нетто	(896,236)	3,937,835
Дилинговые операции, нетто	6,049,411	(1,944,140)
	5,153,175	1,993,695

6 Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Нереализованная прибыль/(нереализованный убыток) от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Займы, выданные клиентам	2,809,693	(2,248,791)
Долговые ценные бумаги	(163,332)	(53,669)
Производные финансовые инструменты	-	(882,024)
Реализованная прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Долговые ценные бумаги	219,786	31,954
Производные финансовые инструменты	-	15,413
	2,866,147	(3,137,117)

7 Прочие расходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Прочий доход от использования государственных субсидий	72,219,034	125,313,816
Доход в результате существенной модификации прочих финансовых активов	2,095,641	-
Доход в виде дивидендов	1,040,444	364,491
Доход от досрочного погашения выданных займов	908,323	-
Доход от прекращения признания оценочного обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной	872,166	-
Штрафы и пени полученные	733,857	503,471
Доход от первоначального признания привлеченных долговых обязательств	334,520	1,284,716
Доход от сдачи имущества в аренду	17,229	20,515
Расход от модификации условий финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(1,410,856)	-
Расход от модификации финансовых обязательств	(1,581,094)	-
Расход от досрочного погашения привлеченных займов	(2,912,957)	(4,543,471)
Расходы, возникающие при первоначальном признании займов, выданных банкам и лизинговым компаниям по ставкам ниже рыночных	(17,431,954)	(118,608,555)
Расходы, возникающие при первоначальном признании займов, выданных прочим клиентам	(29,391,835)	(17,248,686)
Расход по оценке обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночных	(35,567,734)	(872,166)
Иные доходы	328,425	1,104,427
	(9,746,791)	(12,681,442)

Прочий доход от использования государственных субсидий был признан в качестве дохода по результатам выполнения условий соответствующих государственных программ в размере 72,219,034 тыс. тенге (в 2022 году: 125,313,816 тыс. тенге) (Примечание 24).

В течение 2023 года Группа признала расходы на сумму 46,823,789 тыс. тенге (в 2022 году: 135,857,241 тыс. тенге) при первоначальном признании стоимости займов, выданных по ставкам ниже рыночных. В данную сумму включен расход в размере 536,457 тыс. тенге, возникший при первоначальном признании займов, выданных банкам (в 2022 году: 91,455,289 тыс. тенге), расход в размере 16,895,497 тыс. тенге, возникший при первоначальном признании займов, выданных лизинговым компаниям (в 2022 году: 27,153,266 тыс. тенге), и расход в размере 29,391,835 тыс. тенге, возникший при первоначальном признании займов, выданных клиентам (в 2022 году: 17,248,686 тыс. тенге).

В течение 2023 года расход при первоначальном признании займов, выданных банкам, возник при выдаче займов с номинальной ставкой 2% годовых, рыночные ставки по которым составляли 14.61% годовых (в течение 2022 года: с номинальной ставкой от 1% до 2% годовых, рыночные ставки по которым составляли от 12.28% до 18.10%).

В течение 2023 года расход при первоначальном признании займов, выданных лизинговым компаниям, отраженных в составе займов, выданных клиентам, возник при выдаче займов с номинальной ставкой 0.35% годовых, рыночная ставка по которым составляла 14.38% годовых (в течение 2022 года: с номинальной ставкой 0.35% годовых, рыночные ставки по которым составляли от 13.85% до 14.51% годовых).

В течение 2023 года расход при первоначальном признании прочих займов, выданных клиентам, возник при выдаче займов с номинальной ставкой от 3% до 14.40% годовых, рыночные ставки по которым составляли от 14.43% до 18.58% годовых (в течение 2022 года: с номинальной ставкой от 6% до 15% годовых, рыночные ставки по которым составляли от 12.65% до 27.37%).

В состав расходов, возникающих при первоначальном признании выданных займов, а также при оценке обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночной, включен расход в размере 15,342,813 тыс. тенге, не связанный с привлечением и выдачей займов, связанных с использованием государственных субсидий (в 2022 году: 16,009,638 тыс. тенге).

8 Убытки от обесценения

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Восстановление/(формирование) убытков от обесценения долговых финансовых активов		
Займы, выданные клиентам (Примечание 14)	40,461,644	(45,173,212)
Прочие финансовые активы (Примечание 19)	1,097,361	242,175
Займы, выданные банкам (Примечание 13)	765,329	(373,620)
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды (Примечание 15)	101,738	(1,671,989)
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	74,874	(103,114)
Денежные средства и их эквиваленты	(6,282)	175
Долговые ценные бумаги	(73,879)	(16,578)
	42,420,785	(47,096,163)
Восстановление убытков от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии		
Обязательства по предоставлению займов	646,410	2,465,627
Договора финансовой гарантии	(274,890)	13,211
	371,520	2,478,838
(Формирование)/восстановление убытков от обесценения прочих нефинансовых активов		
Прочие активы	(17,286)	664,747
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	161,195
	(17,286)	825,942

9 Общие административные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Затраты на персонал, включая налоги и другие обязательные платежи	(6,056,033)	(5,055,385)
Обслуживание и ремонт основных средств	(922,496)	(761,979)
Прочие профессиональные услуги	(516,215)	(383,352)
Амортизация нематериальных активов	(461,095)	(424,197)
Налоги, отличные от подоходного налога	(413,307)	(666,196)
Информационные услуги	(307,402)	(285,589)
Износ основных средств и инвестиционного имущества	(276,582)	(333,833)
Расходы на содержание совета директоров	(255,228)	(230,657)
Рейтинговые услуги	(187,237)	(197,230)
Услуги связи	(149,943)	(162,494)
Аудиторские услуги	(138,780)	(131,580)
Командировочные расходы	(134,768)	(84,214)
Подготовка кадров и повышение квалификации	(103,649)	(56,674)
Консультационные услуги	(103,190)	(146,792)
Расходы на рекламу и маркетинг	(80,011)	(46,175)
Транспортные услуги	(65,874)	(23,268)
Материалы	(25,238)	(22,393)
Расходы на благотворительные цели и спонсорскую помощь	(24,330)	(5,740)
Членские взносы	(18,950)	(13,011)
Расходы по операционной аренде	(14,220)	(3,394)
Прочие расходы	(37,803)	(27,107)
	(10,292,351)	(9,061,260)

В составе статей «Аудиторские услуги» и «Консультационные услуги» за 2023 год включены расходы по аудиторским услугам и неаудиторским услугам, предоставленным одним поставщиком, в сумме 140,800 тыс. тенге и 18,400 тыс. тенге, соответственно.

10 Расход по подоходному налогу

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу		
Отчетный период	(36,117,685)	(17,369,214)
Подоходный налог, переплаченный/(недоплаченный) в прошлых отчетных периодах	1,809,038	(231,115)
Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	(3,536,232)	(2,693,021)
	(37,844,879)	(20,293,350)
Экономия по отложенному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	126,380	5,492,266
Движение по непризнанному отложенному налоговому активу	-	(1,622,505)
	126,380	3,869,761
Всего расхода по подоходному налогу	(37,718,499)	(16,423,589)

Применимая ставка текущего и отложенного налога для Группы составляет 20% (2022 год: 20%).

Расчет эффективной ставки подоходного налога

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	217,736,479	100	50,548,476	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(43,547,296)	(20)	(10,109,695)	(20)
Не подлежащие вычету расходы	226,413	-	(243,518)	-
Необлагаемый доход от ценных бумаг	1,520,486	1	473,830	1
Необлагаемый доход от восстановления резервов/(невывчитаемый убыток от обесценения)	1,747,785	1	(3,002,724)	(6)
Необлагаемый доход/(невывчитаемый расход) от переоценки займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	561,939	-	(449,758)	(1)
Необлагаемое налогом вознаграждение по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды	3,499,368	2	5,675,950	11
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	-	-	(5,843,538)	(12)
Подоходный налог, переплаченный/(недоплаченный) в прошлых отчетных периодах	1,809,038	1	(231,115)	-
Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	(3,536,232)	(2)	(2,693,021)	(5)
	(37,718,499)	(17)	(16,423,589)	(32)

В течение 2022 года изменение величины непризнанных отложенных активов в размере 5,843,538 тыс. тенге связано, преимущественно, с переоценкой долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Также у дочерней лизинговой компании имеются льготы по налоговому законодательству, которые приводят к отсутствию налогооблагаемого дохода после исключения льгот.

11 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, представлены следующими статьями:

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Вклады до востребования		
Национальный Банк Республики Казахстан	25,821,375	23,211,365
Итого вкладов до востребования	25,821,375	23,211,365
Денежные средства на текущих банковских счетах		
Национальный Банк Республики Казахстан	315,254,811	53,357,807
Прочие банки		
-с кредитным рейтингом от AA- до AA+	14,842,648	4,458,559
-с кредитным рейтингом от A- до A+	165,011,975	52,245,200
-с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	221,742,743	126,451,684
-с кредитным рейтингом от BB- до BB+	295,539	666,955
-с кредитным рейтингом от B- до B+	-	1,508,588
-не имеющие рейтинга	1,061,416	4,528,243
Итого денежных средств на текущих банковских счетах	718,209,132	243,217,036
Сделки «обратного РЕПО» с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	145,255,807	550,103,488
Денежные средства в кассе	-	-
Итого денежных средств и их эквивалентов, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	889,286,314	816,531,889
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(65,044)	(61,986)
Итого денежных средств и их эквивалентов, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	889,221,270	816,469,903

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа имела заключенные договоры обратного РЕПО на КФБ. Предметом данных договоров казначейские обязательства, выпущенные Правительством Республики Казахстан, и облигации АО «Казахстанский фонд устойчивости». (31 декабря 2022 года: ноты Национального Банка и казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан, а также другие ценные бумаги, включенные в корзину государственных ценных бумаг). Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составила 145,255,807 тыс. тенге и 145,150,840 тыс. тенге, соответственно (31 декабря 2022 года: 550,103,488 тыс. тенге и 549,527,104 тыс. тенге, соответственно).

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.

С 17 октября 2023 года Группа применяет учет хеджирования валютного риска в связи с будущим оттоком денежных средств по определенным договорам купли-продажи оборудования с зарубежными поставщиками в рамках лизинговых сделок, предназначенного для передачи по договорам финансовой аренды лизингополучателям. По состоянию на 31 декабря 2023 года денежные средства в размере 126,581,106 тыс. тенге, размещенные в прочих банках, являются инструментом хеджирования будущих денежных потоков, используемых в рамках заключенных лизинговых сделок (условные обязательства по договорам на приобретение оборудования у зарубежных поставщиков в иностранной валюте).

Указанные денежные средства соответствуют суммам и валютам будущих оттоков денежных средств. Изменение стоимости инструмента хеджирования в размере 993,164 тыс. тенге (с учетом налога) отражается в составе прочего совокупного дохода.

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа имела остатки в двух банках (31 декабря 2022 года: в одном банке), сумма которых превышала 10% собственного капитала. Совокупный объем этих остатков по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года составлял 554,662,513 тыс. тенге и 76,569,172 тыс. тенге, соответственно.

12 Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	80,133,333	80,133,333
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	1,166	1,337
не имеющие рейтинга	389,285	390,470
Итого счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	80,523,784	80,525,140
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(478,195)	(553,069)
Итого счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	80,045,589	79,972,071

Данная таблица основана на рейтингах, присвоенных агентством «Standard&Poor's», или рейтингах, присвоенных другими рейтинговыми агентствами, но конвертированных по шкале агентства «Standard&Poor's».

Концентрация счетов и депозитов в банках

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа не имела остатки в банках, сумма которых превышала 10% собственного капитала (31 декабря 2022 года: 79,972,071 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Группы был вклад в одном банке, который был полностью обесценен (31 декабря 2022 года: в одном банке).

13 Займы, выданные банкам

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Займы, выданные банкам		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	43,566,190	40,423,200
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	75,676,171	8,664,965
с кредитным рейтингом от B- до B+	1,487,656	71,071,271
не имеющие рейтинга	3,663,704	3,682,610
Итого займов, выданных банкам, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	124,393,721	123,842,046
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4,350,027)	(5,115,356)
Итого займов, выданных банкам, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	120,043,694	118,726,690

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа не имела непогашенных остатков по займу, выданному банку, которые превышали 10% собственного капитала (31 декабря 2022 года: не имела).

(а) Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки займов, выданных банкам

Изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным банкам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2022 годов, представлены следующим образом:

За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(1,009,316)	(423,430)	(3,682,610)	(5,115,356)
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(352)	-	-	(352)
Чистое восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	600,592	146,183	18,906	765,681
Сальдо на конец отчетного периода	(409,076)	(277,247)	(3,663,704)	(4,350,027)

За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(705,689)	(353,437)	(3,682,610)	(4,741,736)
Перевод в Стадию 2	69,095	(69,095)	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(298,025)	-	-	(298,025)
Чистое создание оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(74,697)	(898)	-	(75,595)
Сальдо на конец отчетного периода	(1,009,316)	(423,430)	(3,682,610)	(5,115,356)

14 Займы, выданные клиентам

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Займы корпоративным клиентам	1,804,119,415	1,864,960,800
Ипотечные займы	15,008	33,468
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	1,804,134,423	1,864,994,268
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(169,205,418)	(196,055,632)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	1,634,929,005	1,668,938,636
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	114,724,859	105,237,964
Итого займы, выданные клиентам	1,749,653,864	1,774,176,600

При определении справедливой стоимости займов, выданных клиентам, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, руководство сделало допущение, что следующие рыночные ставки являются надлежащими для Группы: от 14.94% до 16.18% в тенге (в 2022 году: 14.84% до 17.82% в тенге и 5.75% в долларах США). Займы, выданные клиентам, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, не являются просроченными.

(а) Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки займов, выданных клиентам

Изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам за годы, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2022 годов, представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Активы, кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(15,261,772)	(49,058,058)	(128,563,781)	(3,172,021)	(196,055,632)
Перевод в Стадию 1	(1,006,622)	1,006,622	-	-	-
Перевод в Стадию 2	3,452,016	(6,173,193)	2,721,177	-	-
Перевод в Стадию 3	-	-	-	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(3,953,432)	-	-	-	(3,953,432)
Чистое восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	6,000,401	3,790,264	28,571,302	6,053,109	44,415,076
Восстановление	-	-	-	(5,770,676)	(5,770,676)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости оценочных кредитных убытков	-	-	(8,550,660)	-	(8,550,660)
Эффект от изменения валютных курсов	137,987	9,370	562,549	-	709,906
Сальдо на конец отчетного периода	(10,631,422)	(50,424,995)	(105,259,413)	(2,889,588)	(169,205,418)

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Активы, кредитно- обесцененные при первоначальном признании тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	(16,290,690)	(36,498,042)	(84,631,372)	(3,459,706)	(140,879,810)
Перевод в Стадию 1	(4,138,504)	4,138,504	-	-	-
Перевод в Стадию 2	70,309	(70,309)	-	-	-
Перевод в Стадию 3	-	2,324,176	(2,324,176)	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	(2,295,209)	-	-	-	(2,295,209)
Чистое восстановление/ (создание) оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	7,701,886	(18,897,357)	(34,756,802)	3,074,270	(42,878,003)
Списание/ (восстановление)	-	-	1,407,449	(2,787,507)	(1,380,058)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости оценочных кредитных убытков	-	-	(6,547,437)	-	(6,547,437)
Эффект от изменения валютных курсов	(309,564)	(55,030)	(1,711,443)	922	(2,075,115)
Сальдо на конец отчетного периода	(15,261,772)	(49,058,058)	(128,563,781)	(3,172,021)	(196,055,632)

В течение 2022 года Группа перешла на новую методологию по определению уровней потерь при дефолте, разработанную международной компанией S&P Global Market Intelligence (далее - модель LGD) для займов, отнесенных к стадиям 1 и 2. Предыдущая методика рассчитывалась на основании фиксированных уровней потерь при дефолте в зависимости от вида залогового обеспечения. Новая методология составлена на базе исторических статистических данных и определяет индивидуальные уровни потерь в зависимости от вида, отрасли и старшинства инструментов. При расчете коэффициента уровня потерь при дефолте в моделях LGD также учитываются затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива, и результаты стресс-тестирования экономической стоимости активов на негативные экономические сценарии.

(б) Анализ изменения валовой балансовой стоимости

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

Большой объем займов, выданных клиентам в течение 2023 года, обусловил рост валовой балансовой стоимости на 610,274,945 тыс. тенге (в течение 2022 года: 345,562,392 тыс. тенге). Соответствующее увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, оцениваемого на 12-месячной основе, составило 3,953,432 тыс. тенге (в течение 2022 года: 2,295,209 тыс. тенге).

Также, уменьшение оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки в стадии 3, было вызвано, помимо планового и частичного досрочного погашения займов, такими факторами, как принятие дополнительного залогового обеспечения по некоторым кредитам, актуализацией фактических финансовых данных заемщиков и предоставлением по одному из кредитов дополнительного соглашения к «off-take» контракту.

В течение 2023 года перевод займов, выданных клиентам, из Стадии 1 в Стадию 2 с валовой балансовой стоимостью в размере 38,058,882 тыс. тенге (в течение 2022 года: 22,536,033 тыс. тенге) привел к увеличению оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 7,670,437 тыс. тенге (в течение 2022 года: 2,008,419 тыс. тенге).

В течение 2023 года переводы займов из Стадии 2 в Стадию 3 отсутствовали (в течение 2022 года валовая балансовая стоимость: 23,410,748 тыс. тенге, увеличение оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки: 19,426,396 тыс. тенге).

Анализ обеспечения

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредита по кредитам, выданным корпоративным клиентам (за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки), по типам обеспечения:

	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до отчетного периода тыс. тенге
31 декабря 2023 года			
Стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)			
Денежные средства и вклады	3,084	-	3,084
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	204,593,991	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих рейтинга)	268,508,454	-	-
Гарантии Правительства	2,843,147	2,843,147	-
Транспортные средства	5,844,207	230,752	5,613,455
Недвижимость	202,829,193	62,699,955	140,129,238
Оборудование	50,070,490	13,727,523	36,342,967
Товары в обороте	4,585,192	4,585,192	-
Акции, доли	317,029,934	112,123,165	204,906,769
Договоры страхования	117,979,885	-	-
Будущие активы	260,840,621	45,888,686	214,951,935
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	15,865,340	-	-
Итого стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)	1,450,993,538	242,098,420	601,947,448
Стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	17,577,164	-	-
Транспортные средства	177,677	-	177,677
Недвижимость	54,279,625	-	54,279,625
Оборудование	3,032,827	-	3,032,827
Акции, доли	9,332,226	-	9,332,226
Итого стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)	84,399,519	-	66,822,355

		Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до отчетного периода тыс. тенге
31 декабря 2023 года			
Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BBB+)	49,950,593	-	-
Транспортные средства	254,356	-	254,356
Недвижимость	35,567,327	3,063,499	32,503,828
Итого стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)	85,772,276	3,063,499	32,758,184
РОСІ-активы			
Транспортные средства	1,243,598	1,052,788	190,810
Недвижимость	12,520,074	-	12,520,074
Итого РОСІ-активы	13,763,672	1,052,788	12,710,884

	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного в течение отчетного периода тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до отчетного периода тыс. тенге
31 декабря 2022 года			
Стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)			
Денежные средства и вклады	3,670,885	3,670,885	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BBB+)	290,835,801	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих рейтинга)	307,896,752	-	-
Гарантии Правительства	3,020,051	3,020,051	-
Транспортные средства	7,132,188	533,023	6,599,165
Недвижимость	219,802,932	34,272,630	185,530,302
Оборудование	36,622,727	26,528,110	10,094,617
Акции, доли	218,488,574	-	218,488,574
Договоры страхования	149,902,952	-	-
Будущие активы	271,030,756	43,411,174	227,619,582
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	6,116,946	-	-
Итого стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)	1,514,520,564	111,435,873	648,332,240
Стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	9,072,131	-	-
Транспортные средства	59,272	-	59,272
Недвижимость	47,757,036	6,645,460	41,111,576
Оборудование	7,201,845	58,134	7,143,711
Итого стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)	64,090,284	6,703,594	48,314,559

		Справедливая стоимость обеспечения – для оцененного в течение отчетного периода тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения – для оцененного до отчетного периода тыс. тенге
31 декабря 2022 года			
Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BBB+)	39,258,441	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих рейтинга)	1,881,690	-	-
Транспортные средства	242,331	-	242,331
Недвижимость	36,128,522	3,084,862	33,043,660
Договоры страхования	1,090,786	-	-
Итого стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)	78,601,770	3,084,862	33,285,991
РОСІ-активы			
Транспортные средства	255,088	-	255,088
Недвижимость	11,470,730	-	11,470,730
Акции, доли	200	200	-
Итого РОСІ-активы	11,726,018	200	11,725,818

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения. По кредитам, имеющим несколько видов обеспечения, информация раскрывается по типу обеспечения, наиболее значимому для оценки обесценения. Поручительства, полученные от физических лиц, например, акционеров заемщиков, не учитываются при оценке обесценения.

Возможность взыскания займов, не являющихся кредитно-обесцененными, выданных корпоративным клиентам, зависит в большей степени от кредитоспособности заемщика, чем от стоимости обеспечения, и Группа не всегда производит оценку стоимости обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату.

(в) Анализ займов по отраслям экономики

Займы выдавались клиентам, ведущим деятельность на территории Республики Казахстан в следующих отраслях экономики:

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Металлургическая промышленность	563,970,605	497,162,841
Производство продуктов нефтепереработки	373,782,405	446,147,175
Горнодобывающая промышленность	250,407,743	294,123,677
Электроснабжение, подача газа, пара и воздушное кондиционирование	156,273,045	174,664,077
Машиностроение	113,971,713	120,793,273
Производство продуктов питания	111,206,293	124,710,628
Транспорт и складирование	84,820,199	96,961,689
Химическая промышленность	67,407,260	42,341,540
Искусство, развлечение и отдых	55,115,843	55,459,706
Услуги по проживанию и питанию	39,990,831	43,296,955
Производство строительных материалов	33,719,199	31,846,264
Информация и связь	30,939,874	39,746,723
Сельское хозяйство	19,480,157	-
Финансовые услуги	14,635,322	2,977,684
Текстильное производство	3,138,793	-
	1,918,859,282	1,970,232,232
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(169,205,418)	(196,055,632)
Итого займов, выданных клиентам	1,749,653,864	1,774,176,600

(г) Существенные кредитные риски

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Группы было четыре заемщика (31 декабря 2022 года: пять), задолженность по займам каждого из которых составляла более 10% капитала. Чистая балансовая стоимость указанных займов по состоянию на 31 декабря 2023 года составила 702,433,261 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 816,613,602 тыс. тенге).

(д) Сроки погашения займов

Сроки погашения займов, составляющих кредитный портфель Группы, представлены в Примечании 29(д) и представляют собой периоды времени от отчетной даты до даты погашения по кредитным договорам.

15 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Менее одного года	155,194,531	116,812,487
От 1 до 2 лет	167,738,349	113,695,384
От 2 до 3 лет	150,874,519	115,227,282
От 3 до 4 лет	111,137,906	97,029,455
От 4 до 5 лет	93,923,784	61,264,184
Более пяти лет	411,150,813	269,202,139
Минимальные арендные платежи	1,090,019,902	773,230,931
За вычетом незаработанного финансового дохода:		
Менее одного года	(44,344,165)	(30,050,588)
От одного года до пяти лет	(235,051,015)	(139,124,375)
Более пяти лет	(171,446,260)	(85,273,816)
За вычетом незаработанного финансового дохода, итого	(450,841,440)	(254,448,779)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(23,283,076)	(23,754,304)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	615,895,386	495,027,848
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	615,895,386	495,027,848

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Финансовая аренда крупным предприятиям	372,109,416	260,929,998
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	267,069,046	257,852,154
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(23,283,076)	(23,754,304)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	615,895,386	495,027,848
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	615,895,386	495,027,848

Комиссии за организацию финансовой аренды, комиссии за обслуживание аренды и прочие комиссии, разницы между фактической себестоимостью предметов лизинга и стоимостью при передаче предметов лизинга по договору финансового лизинга, отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента в размере 1,490,804 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 1,620,126 тыс. тенге), рассматривающийся в качестве неотъемлемой составной частью финансовой аренды.

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа имеет 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, остатки задолженности которых составляют более 41% от общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды. Общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей на 31 декабря 2023 года составляет 251,982,876 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: Группа имеет 7 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, общая балансовая стоимость дебиторской задолженности от этих лизингополучателей: 201,560,839 тыс. тенге). До 90% от этой совокупной балансовой стоимости относится к группе АО «Национальная Компания «Қазақстан темір жолы» (далее «КТЖ») и компании, коммерчески зависимой от КТЖ, на общую сумму 225,637,292 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 93% на общую сумму 209,016,607 тыс. тенге), которые вследствие характера их предпринимательской деятельности и отраслевой направленности, приводит к определенному риску кредитной концентрации. Лизинговые договоры, выданные КТЖ классифицированы в стадию 1 для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. По состоянию на 31 декабря 2023 года у КТЖ отсутствует просроченная задолженность.

В таблице ниже приведен анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по договорам финансовой аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2022 годов:

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.			
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
Остаток на начало года	(4,597,003)	(1,185,859)	(17,971,442)	(23,754,304)
Перевод в Стадию 1	(985,868)	985,868	-	-
Перевод в Стадию 2	2,474,795	(2,474,795)	-	-
Перевод в Стадию 3	-	636,482	(636,482)	-
Чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(2,005,298)	(181,845)	2,288,881	101,738
Перевод в прочие активы	-	-	334,533	334,533
Списание за год	-	-	69,282	69,282
Восстановление ранее списанной суммы	-	-	(28,011)	(28,011)
Высвобождение дисконта за год	-	-	(6,314)	(6,314)
Остаток на конец года	(5,113,374)	(2,220,149)	(15,949,553)	(23,283,076)
	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.			
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки тыс. тенге	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды				
Остаток на начало года	(7,594,081)	(3,238,829)	(10,913,333)	(21,746,243)
Перевод в Стадию 1	(1,371,107)	1,371,107	-	-
Перевод в Стадию 2	1,380,753	(1,380,753)	-	-
Перевод в Стадию 3	-	959,417	(959,417)	-
Чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	2,987,432	1,103,199	(5,762,620)	(1,671,989)
Восстановление ранее списанной суммы	-	-	(1,083)	(1,083)
Высвобождение дисконта за год	-	-	(334,989)	(334,989)
Остаток на конец года	(4,597,003)	(1,185,859)	(17,971,442)	(23,754,304)

Анализ изменения валовой балансовой стоимости

Рост финансирования лизинговых сделок за 2023 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 238,186,289 тыс. тенге, соответствующее чистое увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю на 15,056,942 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 196,827,833 тыс. тенге и увеличению оценочного резерва под убытки на сумму 6,104,966 тыс. тенге;
- стадия 2: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 24,604,439 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на 1,420,055 тыс. тенге;
- стадия 3: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 16,754,017 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на сумму 7,531,921 тыс. тенге.

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 142,393,940 тыс. тенге привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 11,663,372 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 112,760,671 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 4,099,668 тыс. тенге;
- стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 21,201,499 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 1,238,210 тыс. тенге;
- стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 8,431,770 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под убытки на сумму 6,325,494 тыс. тенге.

Наличие факторов стабилизации операционной деятельности контрагентов в 3 стадии с применением модели дисконтирования прогнозных денежных потоков в дополнение к потокам от реализации залогов привело к снижению чистого оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 3,495,308 тыс. тенге.

Рост финансирования лизинговых сделок за 2022 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 172,729,274 тыс. тенге и соответствующее чистое увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по портфелю на 14,593,098 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 142,526,716 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 4,036,149 тыс. тенге;
- стадия 2: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 9,544,727 тыс. тенге обусловил и увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 638,752 тыс. тенге;
- стадия 3: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 20,657,831 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 9,918,197 тыс. тенге.

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 103,193,120 тыс. тенге привело к снижению оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по портфелю на сумму 12,921,109 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 58,292,168 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 7,023,581 тыс. тенге;
- стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 38,597,070 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 1,741,951 тыс. тенге;
- стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 6,303,882 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 4,155,577 тыс. тенге.

Кредитное качество портфеля финансовой аренды

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

	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Финансовая аренда крупным предприятиям				
- не просроченная	362,532,368	-	9,574,350	372,106,718
- просроченные на срок 91-360 дней	2,698	-	-	2,698
Итого аренда крупным предприятиям до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	362,535,066	-	9,574,350	372,109,416
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2,936,241)	-	(5,202,848)	(8,139,089)
Итого аренда крупным предприятиям	359,598,825	-	4,371,502	363,970,327
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса				
- не просроченная	200,510,286	24,942,772	16,878,155	242,331,213
- просроченные на срок 1-30 дней	788,676	2,553,771	3,392,050	6,734,497
- просроченные на срок 31-90 дней	-	2,330,835	13,312,331	15,643,166
- просроченные на срок 91-360 дней	-	-	270,129	270,129
- просроченная на срок более 360 дней	-	-	2,090,041	2,090,041
Итого аренда малым и средним предприятиям до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	201,298,962	29,827,378	35,942,706	267,069,046
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2,177,133)	(2,220,149)	(10,746,705)	(15,143,987)
Итого аренда малым и средним предприятиям	199,121,829	27,607,229	25,196,001	251,925,059
Итого финансовая аренда	558,720,654	27,607,229	29,567,503	615,895,386

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Стадия 1 тыс. тенге	Стадия 2 тыс. тенге	Стадия 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Финансовая аренда крупным предприятиям				
- не просроченная	249,859,943	-	10,631,722	260,491,665
- просроченные на срок 91-360 дней	-	-	438,333	438,333
Итого аренда крупным предприятиям до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	249,859,943	-	11,070,055	260,929,998
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(682,162)	-	(7,703,093)	(8,385,255)
Итого аренда крупным предприятиям	249,177,781	-	3,366,962	252,544,743
Финансовая аренда предприятиям малого и среднего бизнеса				
- не просроченная	203,943,812	11,450,953	3,159,640	218,554,405
- просроченные на срок 1-30 дней	1,359,572	1,030,642	-	2,390,214
- просроченные на срок 31-90 дней	-	13,942,843	389,032	14,331,875
- просроченные на срок 91-360 дней	-	-	20,546,613	20,546,613
- просроченная на срок более 360 дней	-	-	2,029,047	2,029,047
Итого аренда малым и средним предприятиям до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	205,303,384	26,424,438	26,124,332	257,852,154
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3,914,841)	(1,185,859)	(10,268,349)	(15,369,049)
Итого аренда малым и средним предприятиям	201,388,543	25,238,579	15,855,983	242,483,105
Итого финансовая аренда	450,566,324	25,238,579	19,222,945	495,027,848

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группой все проекты с просрочкой от 31 до 90 дней отнесены в стадию 2, с просрочкой свыше 90 дней в стадию 3.

Анализ обеспечения

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

	Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, балансовая стоимость тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату тыс. тенге
31 декабря 2023 года		
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются в пределах 12 месяцев:		
Недвижимость	11,638,742	11,638,742
Транспортные средства	374,775,389	374,775,389
Оборудование	111,394,532	111,394,532
Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от В до ВВВ-)	50,895,674	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	10,016,317	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются в пределах 12 месяцев	558,720,654	497,808,663
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно- обесцененными:		
Недвижимость	1,183,058	1,183,058
Транспортные средства	25,556,808	25,556,808
Оборудование	730,068	730,068
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	137,295	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	27,607,229	27,469,934
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно- обесцененными:		
Недвижимость	2,952,106	2,952,106
Транспортные средства	20,003,131	20,003,131
Оборудование	6,612,266	6,612,266
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными	29,567,503	29,567,503
Итого дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	615,895,386	554,846,100

В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средств повышения качества кредита в отношении дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды (за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки) по состоянию на 31 декабря 2022 года, по типам обеспечения:

	Дебиторская зadолженность по договорам финансовой аренды, балансовая стоимость тыс. тенге	Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату тыс. тенге
31 декабря 2022 года		
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются в пределах 12 месяцев:		
Недвижимость	8,971,045	8,971,045
Транспортные средства	320,626,435	320,626,435
Оборудование	79,567,743	79,567,743
Гарантии юридических лиц (с кредитным рейтингом от В до BBB-)	37,331,713	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	4,069,388	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются в пределах 12 месяцев	450,566,324	409,165,223
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно- обесцененными:		
Недвижимость	1,025,702	1,025,702
Транспортные средства	23,160,096	23,160,096
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	1,052,781	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	25,238,579	24,185,798
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно- обесцененными:		
Недвижимость	2,380,426	2,380,426
Транспортные средства	11,535,921	11,535,921
Оборудование	5,306,598	5,306,598
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока по активам, являющимся кредитно-обесцененными	19,222,945	19,222,945
Итого дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	495,027,848	452,573,966

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

По договорам финансовой аренды, обеспеченным смешанными видами обеспечения, обеспечение, которое является наиболее значимым для оценки обесценения, раскрывается. Залоги, полученные от физических лиц, таких, как акционеры лизингополучателей малого и среднего бизнеса, не учитываются в целях оценки на признаки обесценения. Следовательно, данная дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, и необеспеченная часть частично обеспеченных сумм задолженности представлены как аренда без обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества.

Возможность взыскания непросроченной и кредитно-необесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, зависит в большей степени от кредитоспособности лизингополучателя, чем от стоимости обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2023 года валовая балансовая стоимость кредитно-обесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды составила 45,517,056 тыс. тенге, а стоимость обеспечения (в основном, оборудование), имеющегося в отношении этой дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, составила 29,567,503 тыс. тенге. Справедливая стоимость залогового обеспечения ограничена максимальной номинальной суммой дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды.

По состоянию на 31 декабря 2022 года валовая балансовая стоимость кредитно-обесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды составила 37,194,387 тыс. тенге, а стоимость обеспечения (в основном, оборудование), имеющегося в отношении этой дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, составила 19,222,945 тыс. тенге. Справедливая стоимость залогового обеспечения ограничена максимальной номинальной суммой дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды.

Изъятия предметов лизинга

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группой были изъяты предметы лизинга на сумму 2,111,035 тыс. тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, Группой не были изъяты предметы лизинга).

16 Долговые ценные бумаги

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	386,908,573	392,054,479
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	28,452,021	13,441,796
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,099,679	1,177,326
	416,460,273	406,673,601

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги государственных органов других стран	373,523,410	374,813,255
Казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	7,562,584	9,632,645
Корпоративные облигации казахстанских эмитентов	5,822,579	7,608,579
Итого долговые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	386,908,573	392,054,479

В течение 2022 года Группа произвела частичную продажу долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в объеме 232,819 тыс. долларов США. В результате сделок по продаже долговых ценных бумаг Группа в течение 2022 года признала нетто-расход в размере 21,277,996 тыс. тенге, эффект которого был нивелирован частичным досрочным выкупом выпущенных облигаций, размещенных в 2021 году, на общую сумму 245,477 тыс. долларов США, произведенным с использованием средств от продажи долговых ценных бумаг (Примечание 25).

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Облигации ФНБ «Самрук-Казына»	8,640,756	8,050,779
Корпоративные облигации казахстанских эмитентов	18,980,823	4,615,591
Облигации казахстанских банков (РОСИ-актив)	2,341,461	2,198,541
	29,963,040	14,864,911
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,511,019)	(1,423,115)
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	28,452,021	13,441,796

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Корпоративные облигации (без рейтинга)	1,099,679	1,177,326
Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,099,679	1,177,326

17 Авансы, выданные по договорам финансовой аренды

	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Авансы, уплаченные поставщикам оборудования по договорам финансовой аренды	295,284,042	99,244,627
Денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам	47,389,691	81,580,872
	342,673,733	180,825,499
Резерв под обесценение	-	-
Итого авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды	342,673,733	180,825,499

По состоянию на 31 декабря 2023 года в отношении авансов, уплаченных по договорам финансовой аренды в части денежных средств, размещенных по безотзывным аккредитивам, резерв под обесценение не признавался (2022 год: в отношении авансов, уплаченных по договорам финансовой аренды в части денежных средств, размещенных по безотзывным аккредитивам, резерв под обесценение не признавался).

18 Долевые инвестиции

	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
DBK Equity Fund C. V.	15,167,890	20,442,839
	15,167,890	20,442,839

В соответствии с условиями Соглашения о создании партнерства с ограниченной ответственностью от 03.11.2017 г., заключенного между ТОО «BV Management», DBK Capital Structure B.V. и АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее - Соглашение), вместе учредившими DBK Equity Fund C.V. (далее - Фонд), совокупный вклад инвестиций в Фонд установлен в размере 33,515,000 тыс. тенге. При этом доля участия вкладов приходится в следующих пропорциях:

- Группа (через DBK Capital Structure B.V.) (Партнер с ограниченной ответственностью А) – доля участия 97%;
- АО «Казына Капитал Менеджмент» (Партнер с ограниченной ответственностью Б) – доля участия 2.99%;
- ТОО «BV Management» (Генеральный Партнер) – 0.01%.

Основной целью создания Фонда являются инвестиции в акционерный капитал юридических структур, чья основная деятельность связана с развитием инфраструктурных проектов, расположенных на целевой территории. Основным местом осуществления деятельности Фонда является Казахстан, страной учреждения – Нидерланды.

Характер и степень участия Группы

Группа, владея 97%-долей участия в Фонде через DBK Capital Structure B. V., не участвует в принятии решений по инвестиционной деятельности Фонда, являясь ограниченным партнером согласно Соглашению. Управляющей компанией Фонда является Генеральный партнер (ТОО «BV Management»), принимающий решения по инвестиционной деятельности, которая регулируется Инвестиционной политикой в соответствии с Соглашением. Генеральный партнер имеет свободу выбора активов, в которые инвестируется капитал и принимает основные решения, касающиеся операционной деятельности Фонда и капитала объекта инвестиций, включая бюджеты и вознаграждения ключевого управленческого персонала.

Изменения в Инвестиционную политику вносятся Генеральным Партнером при одобрении Наблюдательного Совета. Группа имеет право назначить одного из четырех участников Наблюдательного Совета. Значительные решения по инвестиционной деятельности принимаются Генеральным Партнером с одобрения Инвестиционного Комитета. Группа имеет право назначить одного из пяти участников Инвестиционного Комитета.

В соответствии с Соглашением, Группа не имеет права единолично принимать решения о переназначении управляющего фондом, Генерального Партнера. Решение о переназначении Генерального Партнера в соответствии с Соглашением принимается с общего согласия партнеров с ограниченной ответственностью. В рамках Соглашения существуют определенные условия при переназначении Генерального Партнера:

- уведомление Генерального Партнера за 6 месяцев до переназначения;
- поиск нового генерального партнера, готового к выкупу прав и обязанностей предыдущего Генерального партнера;
- новый Генеральный Партнер назначается с общего согласия партнеров с ограниченной ответственностью.

Данные условия значительно затрудняют процесс переназначения Генерального партнера.

В соответствии с вышеизложенным, согласно требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Группа не осуществляет контроль над Фондом по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов, не контролирует и не консолидирует его.

Поскольку Инвестиционная политика Фонда утверждена в Соглашении, и управление Фондом осуществляется Генеральным Партнером в соответствии с данной политикой без вмешательства партнеров с ограниченной ответственностью, Группа считает, что не оказывает значительного влияния на деятельность Фонда. Таким образом, Группа учитывает Фонд в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, существует исключение из общих требований по классификации финансовых инструментов, связанное с инвестициями в долевые инструменты. При первоначальном признании инвестиции в долевой инструмент, который не предназначен для торговли, предприятие может принять решение, без права его последующей отмены, представлять изменения справедливой стоимости этой инвестиции в составе прочего совокупного дохода. Группа решила воспользоваться данным исключением. По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов, долевые инвестиции учитываются Группой по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

В течение 2023 года Группа отразила чистый возврат инвестиций от DBK Equity Fund C. V. (далее - Фонд) в размере 1,987,018 тыс. тенге (в 2022 году Группа инвестировала денежные средства в размере 346,716 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2023 года справедливая стоимость долевых инвестиций в размере 15,167,890 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2022 года: 20,442,839 тыс. тенге) была определена методом скорректированной стоимости чистых активов Фонда. Справедливая стоимость активов Фонда была определена путем расчета приведенной стоимости прогнозируемых денежных потоков с применением рыночных ставок дисконтирования в диапазоне 15.92%-33.70% (по состоянию на 31 декабря 2022 года: 17.39%-37.74%).

19 Прочие активы

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Дебиторская задолженность АО «ИФК»	4,659,042	9,263,815
Начисленные комиссионные доходы	599,249	292,913
Непогашенное вознаграждение и НДС по изъятым предметам лизинга	525,914	562,524
Дебиторы по неустойкам	434,352	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	222,208	308,569
Возмещаемые расходы, причитающиеся от лизингополучателей	141,035	114,005
Прочее	28,715	5,917
Итого прочих финансовых активов, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	6,610,515	10,547,743
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2,193,710)	(3,307,992)
Итого прочих финансовых активов, оцениваемые по амортизированной стоимости, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	4,416,805	7,239,751
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,208	4,241
Итого финансовых активов	4,421,013	7,243,992
Итого прочих нефинансовых активов до вычета резерва под обесценение	3,869,066	3,336,169
Резерв под обесценение	(803,425)	(1,141,048)
Итого нефинансовых активов	3,065,641	2,195,121
Итого прочих активов	7,486,654	9,439,113

По состоянию на 31 декабря 2023 года чистая балансовая стоимость просроченной дебиторской задолженности составила 65,933 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 139,356 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности от АО «ИФК» в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев (Стадия 1) (31 декабря 2022 года: ожидаемые кредитные убытки за весь срок, Стадия 2).

Анализ изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам за годы, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2022 годов, представлены следующим образом:

	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
Величина резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года	(3,307,992)	(3,564,532)
Чистое восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	1,097,361	242,175
Прочие изменения	13,695	(1)
Эффект от изменения валютных курсов	621	(2,995)
Списание за год	2,605	17,361
Величина резерва под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	(2,193,710)	(3,307,992)

Изменение резерва под обесценение прочих нефинансовых активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2022 годов, представлены следующим образом:

	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(1,141,048)	(1,516,037)
Чистое (создание)/восстановление резерва под обесценение	(17,286)	664,747
Перевод из дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды		-
Списание изъятого оборудования	39,535	(445,432)
Списание за год	315,374	155,674
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(803,425)	(1,141,048)

20 Отложенные налоговые активы

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов.

Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года может быть представлено следующим образом.

	Остаток на 1 января 2023 г. тыс. тенге	Признано в составе прибыли или убытка тыс. тенге	Прочие изменения тыс. тенге	Признано в Капитале тыс. тенге	Остаток на 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	248,291	248,291
Займы, выданные банкам	35,275,064	(1,232,292)	(43,966)	-	33,998,806
Займы, выданные клиентам	28,250,699	2,486,181	585,725	-	31,322,605
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	2,168,065	(2,168,065)	(1,547,853)	-	(1,547,853)
Основные средства и нематериальные активы	(341,362)	(25,844)	-	-	(367,206)
Прочие активы	1,008,851	286,390	-	-	1,295,241
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	(3,331,910)	694,437	-	-	(2,637,473)
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	(105,044)	23,960	-	-	(81,084)
Займы от Материнской компании	(111,952,493)	10,720,597	(4,420,878)	-	(105,652,774)
Долговые ценные бумаги выпущенные	(14,559,003)	727,761	(2,206,605)	-	(16,037,847)
Государственные субсидии	127,461,087	(18,734,162)	9,567,227	-	118,294,152
Субординированный долг	(26,479,391)	1,488,677	-	-	(24,990,714)
Прочие обязательства	(30,965,501)	498,092	(3,514,696)	-	(33,982,105)
Резервы	174,433	5,360,648	1,581,046	-	7,116,127
Чистые отложенные активы	6,603,495	126,380	-	248,291	6,978,166

*Прочие изменения отложенных налоговых активов и обязательств отражают признание обязательств в отношении государственных субсидий при получении займов от Правительства через Материнскую компанию, при выпуске облигаций по ставке ниже рыночной, при получении займов от АО «Жасыл Даму», а также при досрочном погашении выданных займов в случаях, когда Группа обязана реинвестировать данные средства в рамках государственных программ.

Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года может быть представлено следующим образом.

	Остаток на 1 января 2022 г. тыс. тенге	Признано в составе прибыли или убытка тыс. тенге	Прочие изменения* тыс. тенге	Остаток на 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Займы, выданные банкам	18,714,060	17,290,733	(729,729)	35,275,064
Займы, выданные клиентам	21,037,710	9,646,348	(2,433,359)	28,250,699
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	2,676,799	(508,734)	-	2,168,065
Основные средства и нематериальные активы	(320,438)	(20,924)	-	(341,362)
Прочие активы	1,565,971	(557,120)	-	1,008,851
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(4,330,978)	999,068	-	(3,331,910)
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	(244,591)	139,547	-	(105,044)
Займы от Материнской компании	(60,190,408)	5,995,353	(57,757,438)	(111,952,493)
Долговые ценные бумаги выпущенные	(10,480,845)	343,158	(4,421,316)	(14,559,003)
Государственные субсидии	60,228,122	(29,270,862)	96,503,827	127,461,087
Субординированный долг	(27,875,186)	1,395,795	-	(26,479,391)
Прочие обязательства	107,601	88,883	(31,161,985)	(30,965,501)
Резервы	1,845,917	(1,671,484)	-	174,433
Чистые отложенные активы	2,733,734	3,869,761	-	6,603,495

*Прочие изменения отложенных налоговых активов и обязательств отражают признание обязательств в отношении государственных субсидий при получении займов от Правительства через Материнскую компанию, при выпуске облигаций по ставке ниже рыночной, при получении займов от АО «Жасыл Даму», а также при досрочном погашении выданных займов в случаях, когда Группа обязана реинвестировать данные средства в рамках государственных программ.

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 15,314,968 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 17,980,015 тыс. тенге) вследствие неопределенности, связанной с его реализацией. Основная сумма непризнанного отложенного налогового актива в размере 13,304,554 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 15,904,953 тыс. тенге) относится к нереализованной переоценке и убыткам, связанным с реализацией долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. В соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, убытки, возникающие при реализации ценных бумаг, могут быть отнесены на вычеты только в размере дохода от прироста стоимости, полученного при реализации других ценных бумаг.

21 Текущие счета и вклады

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Сберегательные вклады	73,157,065	74,296,218
Текущие счета и вклады до востребования	62,862,047	15,540,692
Депозиты, заложенные в качестве обеспечения	-	1,734,937
Депозиты, используемые в качестве обеспечения по займам, выданным клиентам	3,086	145,525
	136,022,198	91,717,372

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, Группа привлекла два сберегательных вклада от Eurasian Resources Group S.a.r.l со сроком 5 лет (с правом досрочного изъятия) по ставке 0.24% на общую сумму 160,326 тыс. долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2023 года, текущие счета и вклады являются залоговым обеспечением по займам, выданным клиентам, в сумме 3,086 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2022 года: 145,525 тыс. тенге).

22 Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Займы и средства с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы и средства, предоставленные банками стран, не являющимися членами ОЭСР	173,284,399	79,736,721
Итого займов и средств с фиксированной ставкой вознаграждения	173,284,399	79,736,721
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками стран ОЭСР	47,712,260	53,743,972
Займы, предоставленные банками стран, не являющимися членами ОЭСР	510,192,056	584,485,635
Итого займов с плавающей ставкой вознаграждения	557,904,316	638,229,607
Итого займов и средств от банков и прочих финансовых институтов	731,188,715	717,966,328
Неамортизированная часть затрат по займам и средствам	(20,677,065)	(26,169,152)
	710,511,650	691,797,176

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа произвела полное досрочное погашение займа от Евразийского Банка Развития на сумму 3,886,689 тыс. российских рублей. Группа признала расходы от досрочного погашения займа на сумму 31,868 тыс. тенге.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа привлекла межбанковский вклад в размере 250,000 тыс. долларов США со сроком погашения в апреле 2024 года. При первоначальном признании данного вклада Группа признал доход на сумму 334,520 тыс. тенге. Справедливая стоимость при первоначальном признании займа была рассчитана с использованием рыночной ставки 6.16%.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, Группа привлекла заем в размере 120,000 тыс. долларов США от иностранного банка JPMorgan Chase Bank N.A. со сроком погашения в январе 2032 года. Данный заем застрахован экспортным кредитным агентством Дании EKF, имеющим рейтинг AAA.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, Группа привлекла заем в размере 100,000 тыс. долларов США от банка China Construction Bank Corporation Astana Branch со сроком погашения в октябре 2025 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, Группа привлекла заем в размере 4,318,543 тыс. российских рублей от Евразийского банка развития со сроком погашения в декабре 2027 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, Группа погасила все займы, ранее полученные от АО «Росэксимбанк».

По состоянию на 31 декабря 2023 года, в состав займов и средств от банков и прочих финансовых институтов включены начисленные процентные расходы в размере 8,153,381 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 8,040,780 тыс. тенге).

23 Займы от Материнской компании

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Займы от Материнской компании	402,549,011	380,714,997
	402,549,011	380,714,997

По состоянию на 31 декабря 2023 года займы, полученные от Материнской компании, были представлены сорока двумя долгосрочными займами (по состоянию на 31 декабря 2022 года: тридцатью девятью долгосрочным займом). Условия последующего кредитования в рамках данных договоров определены условиями государственной программы.

	Сумма займа тыс. тенге	Номинальная ставка	Эффективная ставка	Дата привлечения	Дата погашения	Балансовая стоимость 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	Балансовая стоимость 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
1	75,000,000	0.15	9.75	28.10.2016	27.10.2036	39,194,537	40,719,607
2	10,000,000	0.15	10.30	28.10.2016	27.10.2026	3,449,594	4,395,756
3	12,861,805	0.08	9.75	28.10.2016	27.10.2036	6,311,918	6,554,368
4	17,500,000	0.15	9.42	14.04.2017	29.03.2027	7,029,788	8,671,709
5	18,600,000	0.08	8.78	25.04.2017	13.04.2037	10,451,474	10,833,077
6	80,000,000	0.15	8.78	25.04.2017	20.04.2037	42,358,948	46,596,392
7	10,000,000	0.15	8.91	25.12.2017	10.12.2037	5,811,770	5,350,474
8	10,000,000	0.15	8.48	30.05.2018	06.04.2027	4,693,512	5,811,743
9	13,000,000	0.15	8.48	03.08.2018	25.07.2033	8,670,719	8,603,054
10	12,000,000	0.15	8.50	29.08.2018	08.08.2038	6,931,595	6,405,966
11	12,537,182	0.08	8.46	19.12.2018	07.11.2038	7,092,081	6,548,296
12	10,000,000	0.15	8.72	29.04.2019	12.04.2037	5,767,422	5,319,158
13	14,000,000	0.15	8.80	28.06.2019	14.04.2027	6,983,815	8,632,685
14	23,546,000	0.15	10.80	01.07.2019	03.06.2029	13,359,460	14,905,480
15	11,258,978	0.08	10.89	29.07.2019	21.07.2039	5,174,261	4,674,627
16	11,000,000	0.15	10.37	24.09.2019	18.08.2038	3,619,252	4,899,960
17	18,741,022	0.08	10.57	09.12.2019	29.11.2039	8,470,200	7,674,166
18	6,000,000	0.15	10.59	20.12.2019	27.11.2027	3,237,279	3,865,674
19	20,000,000	0.08	13.46	30.04.2020	15.04.2040	7,234,516	6,391,700
20	10,000,000	0.15	13.44	12.06.2020	01.06.2035	4,841,103	4,281,342
21	30,000,000	0.15	13.08	09.10.2020	17.09.2040	10,664,531	9,473,506
22	20,000,000	0.08	11.83	11.12.2020	03.12.2040	7,472,059	6,696,053
23	13,700,000	0.15	11.82	20.12.2020	02.12.2035	6,780,858	6,083,159
24	22,500,000	0.15	11.36	20.12.2020	03.12.2027	14,638,539	17,438,998
25	10,000,000	0.15	11.44	08.02.2021	23.01.2041	4,522,916	4,334,580
26	10,000,000	0.15	10.73	11.08.2021	20.07.2027	7,472,220	7,813,157
27	22,000,000	0.15	10.82	11.08.2021	20.07.2036	10,793,415	9,771,591
28	16,000,000	0.15	10.66	12.08.2021	20.07.2041	6,186,757	5,614,062
29	14,700,000	0.08	10.40	01.09.2021	05.08.2041	5,707,286	5,180,732
30	20,000,000	0.15	12.19	10.09.2021	05.08.2041	6,845,616	6,130,645
31	20,000,000	0.15	12.36	17.09.2021	05.08.2041	6,758,792	6,044,126

	Сумма займа	Номинальная ставка	Эффективная ставка	Дата привлечения	Дата погашения	Балансовая стоимость 31 декабря 2023 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2022 г.
	тыс. тенге					тыс. тенге	тыс. тенге
32	46,422,400	0.15	13.80	29.03.2022	10.03.2042	13,100,607	11,577,766
33	46,776,498	0.15	14.31	17.08.2022	05.05.2042	12,436,331	10,944,317
34	10,000,000	0.15	14.95	31.10.2022	10.10.2037	1,149,658	1,004,304
35	3,500,000	0.15	14.95	31.10.2022	10.10.2037	3,284,713	2,869,420
36	55,000,000	0.15	14.21	01.11.2022	10.10.2042	13,952,898	12,282,597
37	200,000,000	0.15	14.21	01.11.2022	10.10.2042	49,969,424	43,919,555
38	5,300,000	0.08	12.23	09.12.2022	01.12.2042	1,536,414	1,372,653
39	4,000,000	0.15	12.40	22.12.2022	05.12.2042	1,150,223	1,028,542
40	14,400,000	0.15	15.93	29.08.2023	20.08.2038	3,943,631	-
41	9,000,000	15.50	15.50	01.09.2023	22.04.2026	4,881,880	-
42	20,000,000	0.15	14.16	28.11.2023	10.11.2034	8,616,999	-
Итого:						402,549,011	380,714,997

Заем в размере 14,400,000 тыс. тенге был получен двумя траншами 7,000,000 тыс. тенге и 7,400,000 тыс. тенге в августе и в сентябре 2023 года, по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит к погашению 20 августа 2038 года. Первоначально займы были признаны по их справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночных ставок 15.93% и 15.79%, соответственно. Разница в размере 10,620,072 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана как государственная субсидия вследствие обязательства Группы распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления лизингового финансирования по низким ставкам вознаграждения (Примечание 24).

Заем в размере 20,000,000 тыс. тенге был получен в ноябре 2023 года, по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит к погашению 10 ноября 2034 года. Заем предоставлен для финансирования крупных проектов обрабатывающей промышленности. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной ставки вознаграждения 14.16%. Дисконт в размере 11,484,316 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 24).

Заем в размере 46,422,400 тыс. тенге был получен в марте 2022 года, по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит к погашению 10 марта 2042 года. Заем предоставлен для лизингового финансирования проекта «Организация производства шин в г. Сарань Карагандинской области». При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной ставки вознаграждения 13.80%. Дисконт в размере 35,889,887 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 24).

Заем в размере 46,776,498 тыс. тенге был получен в августе 2022 года, по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит к погашению 05 мая 2042 года. Заем предоставлен для финансирования проекта по производству главных передач ведущих мостов грузовой техники. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной ставки вознаграждения 14.31%. Дисконт в размере 36,345,811 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 24).

Заем в размере 10,000,000 тыс. тенге был получен в октябре 2022 года, по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит к погашению 10 октября 2037 года. Заем предоставлен для лизингового финансирования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, приобретающих в лизинг автотранспортные средства и автотехнику специального назначения, за исключением сельскохозяйственной техники казахстанского производства. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной ставки вознаграждения 14.95%. Дисконт в размере 7,194,316 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 24).

Заем в размере 3,500,000 тыс. тенге был получен в октябре 2022 года, по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит к погашению 10 октября 2037 года. Заем предоставлен для реализации тракторов в лизинг. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной ставки вознаграждения 14.95%. Дисконт в размере 2,518,003 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 24).

Заем в размере 55,000,000 тыс. тенге был получен в ноябре 2022 года, по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит к погашению 10 октября 2042 года. Заем предоставлен для реализации проекта по увеличению уровня локализации балок ведущих мостов грузовой техники. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной ставки вознаграждения 14.21%. Дисконт в размере 42,971,812 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 24).

Заем в размере 200,000,000 тыс. тенге был получен в ноябре 2022 года, по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит к погашению 10 октября 2042 года. Заем предоставлен для финансирования проектов обрабатывающей промышленности. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночных ставок вознаграждения 14.21%, 14.59%. Дисконт в размере 156,956,219 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 24).

Заем в размере 5,300,000 тыс. тенге был получен в декабре 2022 года, по ставке вознаграждения 0.08% годовых и подлежит к погашению 1 декабря 2042 года. Заем предоставлен для финансирования обновления парка пассажирских вагонов. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной ставки вознаграждения 12.23%. Дисконт в размере 3,936,790 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 24).

Заем в размере 4,000,000 тыс. тенге был получен в декабре 2022 года, по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит к погашению 5 декабря 2042 года. Заем предоставлен для финансирования проектов Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2020 – 2025 годы». При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, рассчитанный путем дисконтирования договорных денежных потоков по займу с использованием рыночной ставки вознаграждения 12.40%. Дисконт в размере 2,974,352 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 24).

24 Государственные субсидии

Группа отразила в качестве государственных субсидий сумму выгод, предоставленных посредством низкой ставки вознаграждения по займам, полученным от Материнской компании, АО «Казахстанская Жилищная Компания» и ФНБ «Самрук-Казына».

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	637,305,435	301,140,609
Государственная субсидия по займам, полученным от Правительства через Материнскую компанию (Примечание 23)	22,104,388	288,787,190
Государственная субсидия, полученная путем выпуска облигаций (Примечание 25)	11,033,025	22,106,580
Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Жасыл Даму» в течение периода (Примечание 27)	17,573,479	155,809,925
Восстановление ранее признанной суммы государственных субсидий	219,830	15,815,440
Досрочное погашение полученных займов	(3,094,585)	-
Использование государственных субсидий после выдачи займов по низким ставкам вознаграждения коммерческим банкам (Примечание 7)	(536,457)	(91,455,289)
Использование государственных субсидий после выдачи займов прочим заемщикам (Примечание 7)	(66,512,253)	(29,264,480)
Использование государственных субсидий по заключенным договорам финансовой аренды (Примечание 4)	(21,451,778)	(21,040,493)
Начисленная амортизация за год (Примечание 7)	(5,170,324)	(4,594,047)
Остаток на конец года	591,470,760	637,305,435

Группа несет обязательство по распределению выгод перед конечными заемщиками посредством установления низкой ставки вознаграждения по займам. При первоначальном признании Группа отнесла в состав прибыли или убытка сумму, соответствующую сумме пересмотренной задолженности на льготных условиях, предоставленных заемщикам.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, государственные субсидии, переведенные в состав прибыли или убытка, составили 72,219,034 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 125,313,816 тыс. тенге) и были включены в состав прочих расходов (Примечание 7).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, сумма восстановленной государственной субсидии включает восстановление в размере 219,830 тыс. тенге (2022 год: 15,815,440 тыс. тенге), признанное в результате досрочного погашения займов, выданных Группой в прошлых периодах. Группа решила восстановить обязательство по государственной субсидии в отношении данных сумм, поскольку Группа обязана реинвестировать данные средства в рамках государственных программ.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа признала в качестве государственных субсидий выгоды в размере 39,677,867 тыс. тенге (2022 год: 444,597,115 тыс. тенге), полученные в результате получения займов от АО «Жасыл Даму» и от Материнской компании по ставке ниже рыночной. Выгоды в дальнейшем будут переданы лизингополучателям путем заключения с ними договоров финансового лизинга и заемщикам по договорам займов по льготным ставкам.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 2022 года государственные субсидии с разбивкой по программам могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
214 программа Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» с последующим кредитованием АО «Фонд развития промышленности» для финансирования проектов обрабатывающей промышленности	142,060,586	156,104,612
219 программа Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» с последующим кредитованием АО «Банк Развития Казахстана» для финансирования обновления парка пассажирских вагонов	70,858,840	73,558,860
247 программа Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» с последующим кредитованием АО «Фонд развития промышленности» для финансирования проекта по производству главных передач ведущих мостов грузовой техники	64,694,082	56,856,127
023 программа Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» с последующим кредитованием АО «Фонд развития промышленности» для лизингового финансирования проекта «Организация производства шин в г. Сарань Карагандинской области	46,596,361	48,833,869
217 программа Финансирование инвестиционных проектов в рамках реализации Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015–2019 годы	44,871,796	54,950,525
215 программа Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» с последующим кредитованием АО «Фонд развития промышленности» для реализации проекта по увеличению уровня локализации балок ведущих мостов грузовой техники	41,065,435	42,724,048
246 программа Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» с последующим кредитованием АО «Банк Развития Казахстана» для стимулирования экспортного финансирования	30,661,592	32,897,705
Для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности, направленных на улучшение окружающей среды путем стимулирования потребительского спроса и обновления транспортных средств в Республике Казахстан, в рамках обусловленного финансирования лизингополучателей автобусов, приобретающих автобусы отечественного производства экологического класса согласно техническому регламенту у автопроизводителей транспортных средств, заключивших соглашение о промышленной сборке транспортных средств, с последующим предоставлением их в совместное управление юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, работающим в сфере пассажирских перевозок.	29,383,707	29,458,569
218 программа «Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» с последующим кредитованием АО «БРК-Лизинг» через АО «Банк Развития Казахстана» по реализации в лизинг автобусов Нұрлы Жол – предоставление финансирования через механизм лизинга и/или займа для отечественных автопроизводителей, производителей пассажирских вагонов, экспортное и предэкспортное кредитование в соответствии с Указом Президента РК № 1030 от 06.04.2015 г.	19,119,198	20,681,468
Финансирование инвестиционных проектов в прочих сферах	12,726,793	22,106,580

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
План совместных действий Правительства РК и Национального Банка РК по обеспечению финансирования субъектов предпринимательства в обрабатывающей промышленности в соответствии постановлениями Правительства РК №1276 от 05.12.2014 г. и №124 от 11.03.2015 г.	10,310,418	10,754,197
242 программа Кредитование покупателей легкового автотранспорта отечественного производства в соответствии с условиями Постановления Правления НБ РК №79 от 31.05.2019 г.	8,652,546	8,652,546
220 программа Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» для обеспечения конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики (БРК-Лизинг: кредитование для предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»)	7,313,575	9,591,276
Финансирования проектов в обрабатывающей промышленности, направленных на улучшение окружающей среды путем стимулирования потребительского спроса и обновления транспортных средств в Республике Казахстан, в рамках обусловленного финансирования банков второго уровня для финансирования физических лиц – покупателей легкового автотранспорта отечественного производства	6,737,939	6,975,236
Нұрлы Жол – экспортное и предэкспортное кредитование в соответствии с условиями постановления Правительства РК №271 от 23.04.2015г.	6,693,624	7,247,198
047 программа Финансирование проекта Организация многофункционального туристического комплекса «Караван-Сарай»	5,779,413	6,118,106
Для лизингового финансирования обновления парка пассажирских вагонов	4,050,963	3,928,084
240 программа Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» с последующим кредитованием АО «Банк Развития Казахстана» для финансирования отечественных автопроизводителей путем обусловленного финансирования банков второго уровня для кредитования физических лиц - покупателей легкового автотранспорта казахстанского производства, а также лизингового финансирования юридических. лиц и ИП, приобретающих в лизинг автотранспортные средства и автотехнику специального назначения, за исключением сельскохозяйственной техники, казахстанского производства	3,836,433	4,149,661
036 программа Финансирования крупных проектов обрабатывающей промышленности	3,746,617	-
241 программа Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» с последующим кредитованием АО «БРК-Лизинг» через АО «Банк Развития Казахстана» по реализации в лизинг автобусов, тракторов и комбайнов в рамках поддержки отечественных производителей автобусов, комбайнов и тракторов	3,333,355	4,142,213
209 программа Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» с последующим кредитованием АО «Фонд развития промышленности» по реализации в лизинг тракторов, комбайнов	2,351,508	2,496,118
Стимулирование экспорта казахстанских локомотивов, путем лизингового финансирования экспортных поставок АО «Локомотив құрастыру зауыты»	1,410,872	1,500,114
208 программа финансирования проектов «Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2020–2025 годы»	1,393,753	2,974,352
Для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей отрасли, направленных на улучшение состояния окружающей среды	733,249	772,607

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности, направленных на улучшение состояния окружающей среды путем стимулирования потребительского спроса и обновления самоходной сельскохозяйственной техники в Республике Казахстан, в рамках обусловленного финансирования лизинговых компаний для финансирования лизингополучателей техники	672,274	-
Финансирование проектов частного предпринимательства в обрабатывающей промышленности в соответствии постановления Правительства №1085 от 25.11.2008г.	512,856	698,867
048 программа Финансирование определенных отраслей, включая текстильную промышленность, переработку газа и выпуск химической продукции	12,340	62,253
Лизинговое финансирование по реализации проектов обрабатывающей промышленности	3,782	9,807
Финансирование проектов агропромышленного комплекса в рамках Дорожной карты занятости на 2020–2021 годы в соответствии с распоряжением Премьер-Министра РК №55-р от 27.03.2020 г.	-	5,296,427
Остаток на конец года	591,470,760	637,305,435

25 Долговые ценные бумаги выпущенные

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги с фиксированной ставкой вознаграждения		
Еврооблигации, выраженные в долларах США	387,257,392	394,149,578
Еврооблигации, выраженные в тенге	162,500,000	262,500,000
Облигации, выраженные в долларах США	6,818,400	-
Облигации, выраженные в тенге	772,442,000	707,442,000
	1,329,017,792	1,364,091,578
Долговые ценные бумаги с плавающей ставкой вознаграждения		
Облигации, выраженные в тенге	10,000,000	-
	10,000,000	-
Итого долговых ценных бумаг выпущенных	1,339,017,792	1,364,091,578
Неамортизированный дисконт, нетто	(83,061,432)	(76,456,139)
	1,255,956,360	1,287,635,439
Начисленное вознаграждение	22,301,761	21,951,596
	1,278,258,121	1,309,587,035

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов, выпущенные долговые ценные бумаги Группы представлены следующими инструментами:

Тип инструмента	Купонная ставка	Эффективная ставка	Дата выпуска	Срок погашения	Балансовая стоимость 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	Балансовая стоимость 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Еврооблигации						
XS0248160102	6.00%	6.37%	23.03.2006	23.03.2026	44,755,942	45,451,760
Облигации						
KZ2C00003002	8.13%	8.30%	29.12.2014	29.12.2024	20,004,241	20,004,459
Облигации						
KZ2C00003580	14.00%	14.48%	25.05.2016	25.05.2026	65,888,153	65,891,778
Облигации						
KZ2C00003713	15.00%	15.56%	28.07.2016	28.07.2031	15,946,485	15,947,680
Облигации						
KZ2C00003648	14.00%	14.49%	01.08.2016	01.08.2026	18,506,816	18,507,342
Облигации						
KZ2C00003911	10.50%	10.79%	06.06.2017	06.06.2024	30,205,477	30,203,303

Тип инструмента	Купонная ставка	Эффективная ставка	Дата выпуска	Срок погашения	Балансовая стоимость 31 декабря 2023 г. тыс. тенге	Балансовая стоимость 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Облигации						
KZ2C00004000	11.25%	11.57%	22.08.2017	22.08.2032	9,180,903	9,181,221
Облигации						
KZ2C00004018	11.25%	11.57%	23.08.2017	23.08.2030	9,182,237	9,182,620
Облигации						
KZ2C00004026	11.00%	11.30%	24.08.2017	24.08.2028	9,171,132	9,171,341
Еврооблигации						
XS1814831563	8.95%	9.54%	04.05.2018	04.05.2023	-	101,289,906
Облигации						
KZ2C00005908	10.00%	10.26%	18.06.2019	18.06.2026	27,572,526	27,571,997
Облигации						
KZ2C00005916	10.27%	10.53%	16.07.2019	16.07.2024	42,922,182	42,922,563
Облигации						
KZ2C00006286	0.15%	10.64%	07.10.2019	07.10.2039	4,292,674	3,908,257
Облигации						
KZ2C00004190	11.00%	11.31%	03.12.2019	03.12.2029	30,226,641	30,227,423
Еврооблигации						
XS2106835262	10.75%	11.38%	12.02.2020	12.02.2025	64,828,956	64,667,864
Облигации						
KZ2C00006765	0.15%	14.50%	14.05.2020	14.05.2040	2,370,068	2,097,482
Облигации						
KZ2C00004273	11.00%	13.73%	18.06.2020	18.06.2030	9,560,766	9,465,960
Облигации						
KZ2C00006864	11.80%	12.15%	28.07.2020	28.07.2025	52,489,001	52,487,462
Облигации						
KZ2C00006898	11.80%	12.15%	09.12.2020	09.12.2030	50,317,749	50,320,261
Облигации						
KZ2C00007102	11.80%	12.16%	09.12.2020	09.12.2027	50,321,859	50,321,854
Облигации						
KZ2C00007011	11.80%	15.14%	11.11.2020	11.11.2030	44,811,240	44,310,359
Еврооблигации						
XS2337670421	10.95%	11.35%	06.05.2021	06.05.2026	101,439,245	101,372,851
Еврооблигации						
XS2337670694	2.95%	3.05%	06.05.2021	06.05.2031	115,645,489	117,636,116
Облигации						
KZ2C00007904	7.10%	10.47%	27.10.2021	27.10.2031	26,904,131	26,450,153
Облигации						
KZ2C00007391	11.50%	13.01%	19.03.2021	19.03.2031	49,006,563	48,775,951
Облигации						
KZ2C00008217	12.40%	12.40%	12.11.2021	12.11.2028	50,763,823	50,763,574
Облигации						
KZ2C00004273	11.00%	11.32%	06.12.2021	18.06.2030	22,259,510	22,258,791
Еврооблигации						
XS2472852610	5.75%	6.20%	12.05.2022	12.05.2025	227,984,870	231,316,054
Облигации						
KZ2C00009132	0.50%	13.48%	30.12.2022	15.06.2034	8,944,114	7,880,653
Облигации						
KZ2C00009140	0.50%	12.85%	15.02.2023	15.02.2035	4,400,183	-
Облигации						
KZ2C00009637	Tonia+2%	12.85%	29.03.2023	29.03.2026	10,033,504	-
Облигации						
KZ2C00009397	15.25%	15.89%	18.04.2023	18.04.2024	51,506,215	-
Облигации						
KZX000001888	5.65%	5.91%	22.12.2023	22.12.2024	6,815,426	-
Итого					1,278,258,121	1,309,587,035

15 февраля 2023 года Группа выпустила облигации на сумму 15,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 0.5% годовых со сроком погашения 15 февраля 2035 года. При первоначальном признании облигации были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по ценным бумагам с использованием рыночной ставки вознаграждения 12.85%. Дисконт в размере 11,033,025 тыс. тенге был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 24).

29 марта 2023 года Группа осуществила дебютный выпуск «зеленых» облигаций на сумму 10,000,000 тыс. тенге по плавающей ставке вознаграждения TONIAcomp+2% со сроком погашения 29 марта 2026 года. Средства от выпуска «зеленых» облигаций были направлены на финансирование инвестиционного проекта по модернизации электрических сетей.

18 апреля 2023 года с доразмещением 12 мая 2023 года Группа выпустила коммерческие облигации на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 15.25% годовых со сроком погашения 18 апреля 2024 года.

3 мая 2023 года Группа произвела полное погашение еврооблигаций 2018 года выпуска на сумму 100,000,000 тыс. тенге.

22 декабря 2023 года Группа выпустила первый выпуск «зеленых» облигаций на бирже AIX на сумму 15,000,000 долларов США, сертифицированный согласно международным стандартам Climate Bonds Initiative по ставке вознаграждения 5.65% годовых со сроком погашения 22 декабря 2024 года.

12 мая 2022 Группа выпустила еврооблигации на сумму 500,000 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на дату выпуска – 221,305,000 тыс. тенге) по ставке вознаграждения 5.75% годовых со сроком погашения 12 мая 2025 года. Часть данных выпущенных еврооблигаций была направлена на частичный досрочный выкуп облигаций, размещенных в 2012 году со сроком погашения 10 декабря 2022 года.

12 мая 2022 года Группа произвела частичный досрочный выкуп облигаций на общую сумму 700,000 тыс. долларов США, часть из которых были выкуплены за счет выпуска еврооблигаций на сумму 500,000 тыс. долларов США. В июле 2022 года Группа произвела частичный досрочный выкуп облигаций на общую сумму 42,074 тыс. долларов США. В декабре 2022 года Группа произвела полное погашение облигаций на сумму 500,530 тыс. долларов США. В октябре 2022 года Группа произвела частичный досрочный выкуп облигаций, размещенных в 2021 году, на общую сумму 245,477 тыс. долларов США. В результате сделок по досрочному выкупу облигаций Группа в течение 2022 года признала доход в размере 21,065,319 тыс. тенге, благодаря которому был нивелирован эффект от частичной продажи долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в объеме 232,819 тыс. долларов США.

31 мая 2022 года Группа произвела полное погашение облигаций 2017 года выпуска на сумму 20,000,000 тыс. тенге.

30 декабря 2022 года Группа выпустила облигации на сумму 30,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 0.5% годовых со сроком погашения 15 июня 2034 года. При первоначальном признании облигации были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по ценным бумагам с использованием рыночной ставки вознаграждения 13.48%. Дисконт в размере 22,106,580 тыс. тенге был признан в качестве государственной субсидии (Примечание 24).

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

	2023 г.	2022 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Остаток по состоянию на 1 января	1,309,587,035	1,716,748,732
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	70,807,059	7,893,420
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(100,000,000)	(458,320,473)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(29,192,941)	(450,427,053)
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности		
Проценты уплаченные	(119,447,439)	(132,191,648)
Государственные субсидии, полученные в виде дисконта по долговым ценным бумагам, выпущенным по ставке ниже рыночной	11,033,025	22,106,580
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	(108,414,414)	(110,085,068)
Прочие изменения		
Процентный расход	124,234,036	137,866,045
Дисконт при первоначальном признании	(11,033,025)	(22,106,580)
Эффект от изменения курса валют	(6,882,270)	59,645,393
Доход от выкупа долговых ценных бумаг выпущенных	-	(21,065,319)
Прочее	(40,300)	(989,115)
Остаток по состоянию на 31 декабря	1,278,258,121	1,309,587,035

26 Субординированный долг

	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Субординированный долг с фиксированной ставкой вознаграждения		
Номинал в тенге	364,859,334	364,859,334
Неамортизированный дисконт, нетто	(231,175,879)	(239,209,242)
	133,683,455	125,650,092
Начисленное вознаграждение	94,274	94,274
	133,777,729	125,744,366

В случае банкротства погашение субординированного долга будет осуществляться после полного погашения всех прочих обязательств Группы.

27 Прочие обязательства

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Финансовые обязательства		
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	14,781,372	28,772,909
Прочие займы полученные	9,021,681	4,423,859
Прочие начисленные расходы и кредиторская задолженность	1,316,554	665,882
Поступления по реализованным предметам лизинга	250,531	254,989
Гарантийные взносы	94,818	219,870
Начисленные комиссионные расходы	49,957	67,159
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	19,718	76,280
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	10,801	16,736
Итого финансовых обязательств	25,545,432	34,497,684
Нефинансовые обязательства		
Авансы, полученные по финансовой аренде	64,901,094	39,826,280
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования для передачи по договорам финансовой аренды	9,058,497	7,630,061
Краткосрочная задолженность по средствам субсидирования	5,039,296	1,752,176
Начисленные резервы	1,425,826	1,088,439
Налоговые обязательства, отличные от подоходного налога	265,406	2,195,335
Предоплаты	201,597	317,662
Дисконт по кредитным линиям	116,011	71,453
Прочие обязательства	632	4,827
Итого нефинансовых обязательств	81,008,359	52,886,233
Всего прочих обязательств	106,553,791	87,383,917

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа получила заем от АО «Жасыл Даму» на сумму 20,000,000 тыс. тенге. Первоначально заем был признан по справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночной ставки 15.15%. Разница в размере 17,573,479 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана как государственная субсидия вследствие обязательства Группы распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 24).

28 Акционерный капитал

(а) Выпущенный акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2023 года, выпущенный и разрешенный к выпуску акционерный капитал состоял из 2,114,590 простых акций (31 декабря 2022 года: 2,112,090 простых акций).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа выпустила 2,500 простых акций номинальной стоимостью 40,000,000 тенге каждая (31 декабря 2022 года: 2,500 простых акций номинальной стоимостью 40,000,000 тенге каждая). Все простые акции были выпущены по их номинальной стоимости и оплачены деньгами.

Номинальная стоимость и количество простых акций по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов были следующими:

	Количество простых акций	Номинальная стоимость на акцию тенге	Оплаченный капитал тыс. тенге
Простые акции	1,819,519	50,000	90,975,950
Простые акции	250,000	668,000	167,000,000
Простые акции	30,000	1,000,000	30,000,000
Простые акции	5,000	5,000,000	25,000,000
Простые акции	2,500	40,000,000	100,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,000	40,000,000	40,000,000
Простые акции	625	40,000,000	25,000,000
Простые акции	500	40,000,000	20,000,000
Простые акции	375	40,000,000	15,000,000
Простые акции	320	38,393,750	12,286,000
Простые акции	300	40,000,000	12,000,000
Простые акции	250	40,000,000	10,000,000
Простые акции	250	40,000,000	10,000,000
Простые акции	200	40,000,000	8,000,000
Простые акции	1	691,560,619	691,561
На 31 декабря 2023 года	2,114,590		715,953,511

	Количество простых акций	Номинальная стоимость на акцию тенге	Оплаченный капитал тыс. тенге
Простые акции	1,819,519	50,000	90,975,950
Простые акции	250,000	668,000	167,000,000
Простые акции	30,000	1,000,000	30,000,000
Простые акции	5,000	5,000,000	25,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,250	40,000,000	50,000,000
Простые акции	1,000	40,000,000	40,000,000
Простые акции	625	40,000,000	25,000,000
Простые акции	500	40,000,000	20,000,000
Простые акции	375	40,000,000	15,000,000
Простые акции	320	38,393,750	12,286,000
Простые акции	300	40,000,000	12,000,000
Простые акции	250	40,000,000	10,000,000
Простые акции	250	40,000,000	10,000,000
Простые акции	200	40,000,000	8,000,000
Простые акции	1	691,560,619	691,561
На 31 декабря 2022 года	2,112,090		615,953,511

(б) Балансовая стоимость простых акций

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

	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
Балансовая стоимость простых акций	418.73	290.45

Расчет балансовой стоимости простой акции на 31 декабря 2023 года производится как сумма консолидированного капитала, уменьшенного на сумму нематериальных активов, которые Группа не сможет реализовать третьим сторонам, в сумме 885,446,490 тыс. тенге (31 декабря 2022 года: 613,459,816 тыс. тенге), деленного на количество простых акций в обращении 2,114,590 (31 декабря 2022 года: 2,112,090 акций).

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан величина доступных для распределения дивидендов ограничивается максимальной величиной нераспределенной прибыли Группы. В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 17,062,443 тыс. тенге (2022 год: были объявлены и выплачены дивиденды в размере 15,749,836 тыс. тенге). Дивиденды на одну простую акцию составили 8,068.91 тенге (2022 год: 7,461.41 тенге).

29 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, включающий в себя риск изменения ставок вознаграждения, валютный риск и фондовый риск, являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление соответствующих лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам.

Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя департамента рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно председателю Правления и опосредованно Совету директоров.

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются системой Кредитного комитета и Инвестиционного комитета.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, структурные подразделения, в чьи функциональные обязанности это входит, проводят мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

Департамент рисков и служба внутреннего аудита Банка в соответствии с внутренними документами Группы периодически готовят отчеты, по вопросам управления значимыми рисками Группы. Указанные отчеты включают результаты наблюдения в отношении оценки эффективности соответствующих методик Группы, а также рекомендации по их совершенствованию.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в том числе изменение валютных курсов, ставок вознаграждения, кредитных спредов или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее портфелей финансовых инструментов. К компонентам рыночного риска относятся валютный риск, риск изменения ставок вознаграждения и фондовый риск. Группа подвергается рыночному риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, валютным, долговым и долевым финансовым инструментам, которые зависят от общих и специфических колебаний рыночной конъюнктуры и изменения уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Группа управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения.

Управление процентным риском, являющимся компонентом рыночного риска, посредством мониторинга величины несоответствия ставок вознаграждения дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения ставок вознаграждения.

(и) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Группа подвержена влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

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 2023 года	Беспроцент- ные тыс. тенге	Менее 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Просрочен- ные тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты	350,504,965	538,716,305	-	-	-	-	-	889,221,270
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	80,045,589	-	-	-	-	-	80,045,589
Займы, выданные банкам	-	269,713	1,160,757	7,212,206	29,482,823	81,918,195	-	120,043,694
Займы, выданные клиентам	-	336,307,786	395,424,515	115,725,507	246,049,781	650,018,190	6,128,085	1,749,653,864
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	17,544,716	18,016,498	69,558,709	276,886,409	233,107,582	781,472	615,895,386
Долговые ценные бумаги	-	-	10,035,816	9,819,521	207,815,372	188,789,564	-	416,460,273
Долевые инвестиции	15,167,890	-	-	-	-	-	-	15,167,890
Прочие финансовые активы	4,203,799	107,699	11,439	2,100	17,194	12,849	65,933	4,421,013
	369,876,654	972,991,808	424,649,025	202,318,043	760,251,579	1,153,846,380	6,975,490	3,890,908,979
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Текущие счета и вклады	62,865,133	73,157,065	-	-	-	-	-	136,022,198
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	-	-	-	-	-	1,595,524	-	1,595,524
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	245,988,004	416,668,457	28,604,114	19,251,075	-	-	710,511,650
Займы от Материнской компании	-	12,633	26,832	-	76,744,169	325,765,377	-	402,549,011
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	27,362,351	-	-	-	-	-	27,362,351
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	1,613,194	93,374,919	69,741,849	662,958,499	450,569,660	-	1,278,258,121
Субординированный долг	-	-	-	-	-	133,777,729	-	133,777,729
Прочие финансовые обязательства	15,002,317	194,009	65,127	33,427	1,228,871	9,021,681	-	25,545,432
	77,867,450	348,327,256	510,135,335	98,379,390	760,182,614	920,729,971	-	2,715,622,016
	292,009,204	624,664,552	(85,486,310)	103,938,653	68,965	233,116,409	6,975,490	1,175,286,963

Краткая информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

	Беспроцент- ные тыс. тенге	Менее 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Свыше 5 лет тыс. тенге	Просрочен- ные тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
31 декабря 2022 года								
АКТИВЫ								
Денежные средства и их эквиваленты	164,117,221	652,352,682	-	-	-	-	-	816,469,903
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	-	-	-	79,972,071	-	-	79,972,071
Займы, выданные банкам	-	-	576,507	-	1,062,435	117,087,748	-	118,726,690
Займы, выданные клиентам	-	243,122,090	421,530,761	124,770,655	367,991,281	610,863,794	5,898,019	1,774,176,600
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	14,179,641	14,745,753	47,572,266	238,849,186	175,176,600	4,504,402	495,027,848
Долговые ценные бумаги	-	-	-	1,972,500	117,182,128	287,518,973	-	406,673,601
Долевые инвестиции	20,442,839	-	-	-	-	-	-	20,442,839
Прочие финансовые активы	6,796,218	13,333	-	106,190	132,240	56,656	139,355	7,243,992
	191,356,278	909,667,746	436,853,021	174,421,611	805,189,341	1,190,703,771	10,541,776	3,718,733,544
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Текущие счета и вклады	17,421,154	74,296,218	-	-	-	-	-	91,717,372
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	-	-	-	-	-	1,809,214	-	1,809,214
Займы от Материнской компании	-	10,719	10,181	-	57,410,376	323,283,721	-	380,714,997
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	263,262,874	352,142,772	974,732	75,416,798	-	-	691,797,176
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	1,613,194	102,919,629	-	750,719,287	454,334,925	-	1,309,587,035
Субординированный долг	-	-	-	-	-	125,744,366	-	125,744,366
Прочие финансовые обязательства	29,126,355	172,766	1,720	10	774,704	4,422,129	-	34,497,684
	46,547,509	339,355,771	455,074,302	974,742	884,321,165	909,594,355	-	2,635,867,844
	144,808,769	570,311,975	(18,221,281)	173,446,869	(79,131,824)	281,109,416	10,541,776	1,082,865,700

Средняя ставка вознаграждения

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года.

	31 декабря 2023 г.			31 декабря 2022 г.		
	Средняя эффективная ставка вознаграждения			Средняя эффективная ставка вознаграждения		
	Тенге	Доллары США	Прочие валюты	Тенге	Доллары США	Прочие валюты
Процентные активы						
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением сделок «обратного РЕПО»	14.25%	3.01%	0.33%	15.22%	0.06%	-
Сделки «обратного РЕПО»	16.27%	-	-	16.65%	-	-
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	10.00%	-	-	10.00%	-	-
Займы, выданные банкам	11.68%	-	-	11.65%	-	-
Займы, выданные клиентам	12.41%	6.20%	-	12.10%	5.66%	9.57%
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6.22%	1.64%	-	11.28%	1.64%	-
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	15.49%	3.97%	-	8.66%	3.97%	-
Прочие финансовые активы	22.40%	-	-	15.20%	-	-
Процентные обязательства						
Текущие счета и вклады	-	0.24%	-	-	0.24%	-
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	7.00%	-	-	7.00%	-	-
Займы от Материнской компании	10.33%	-	-	10.07%	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	5.93%	-	-	-	-
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	9.48%	5.35%	-	9.35%	4.67%	9.23%
Долговые ценные бумаги выпущенные	12.43%	5.29%	-	11.78%	5.28%	-
Субординированный долг	6.72%	-	-	6.72%	-	-
Прочие финансовые обязательства	14.73%	-	-	14.62%	-	-

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

Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям ставки вознаграждения

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственного капитала к изменению ставок вознаграждения (составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года может быть представлен следующим образом:

	2023 г.		2022 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	4,153,098	4,153,098	4,251,848	4,251,848
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(4,153,098)	(4,153,098)	(4,251,848)	(4,251,848)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов к изменению ставок вознаграждения

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственного капитала к изменениям справедливой стоимости долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

	2023 г.		2022 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(15,188,247)	-	(18,248,797)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	15,988,629	-	19,368,216

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

По состоянию на 31 декабря 2023 года структура активов и обязательств в разрезе валют представлена следующим образом:

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Прочие валюты тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	705,957,173	60,395,279	74,809,255	48,059,563	889,221,270
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	80,045,589	-	-	-	80,045,589
Займы, выданные банкам	120,043,694	-	-	-	120,043,694
Займы, выданные клиентам	959,674,568	789,979,296	-	-	1,749,653,864
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	615,895,386	-	-	-	615,895,386
Долговые ценные бумаги	26,826,161	389,634,112	-	-	416,460,273
Долевые инвестиции	15,167,890	-	-	-	15,167,890
Авансы по договорам финансовой аренды	342,673,733	-	-	-	342,673,733
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	26,335,102	-	-	-	26,335,102
Инвестиционное имущество	58,743	-	-	-	58,743
Основные средства и нематериальные активы	6,016,429	-	-	-	6,016,429
Налог на добавленную стоимость к возмещению	30,068,580	-	-	-	30,068,580
Прочие активы	7,463,494	23,160	-	-	7,486,654
Текущий налоговый актив	4,579,467	-	-	-	4,579,467
Отложенные налоговые активы	6,978,166	-	-	-	6,978,166
Итого активов	2,947,784,175	1,240,031,847	74,809,255	48,059,563	4,310,684,840
Обязательства					
Текущие счета и вклады	61,635,487	74,386,698	13	-	136,022,198
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	1,595,524	-	-	-	1,595,524
Займы от Материнской Компании	402,549,011	-	-	-	402,549,011
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	23,103,925	687,407,725	-	-	710,511,650
Государственные субсидии	591,470,760	-	-	-	591,470,760
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	27,362,351	-	-	27,362,351
Долговые ценные бумаги выпущенные	883,056,395	395,201,726	-	-	1,278,258,121
Субординированный долг	133,777,729	-	-	-	133,777,729
Резервы	35,980,706	147,441	-	-	36,128,147
Прочие обязательства	91,182,765	15,305,649	18,883	46,494	106,553,791
Итого обязательств	2,224,352,302	1,199,811,590	18,896	46,494	3,424,229,282
Чистые балансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2023 года	723,431,873	40,220,257	74,790,359	48,013,069	886,455,558
Объект хеджирования (Примечание 11)	-	(5,013,429)	(73,802,015)	(47,765,664)	(126,581,108)
Чистые балансовые позиции с учетом хеджирования по состоянию на 31 декабря 2023 года	723,431,873	35,206,828	988,344	247,405	759,874,450

По состоянию на 31 декабря 2022 года структура активов и обязательств в разрезе валют представлена следующим образом:

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Прочие валюты тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	732,067,255	4,256,215	52,203,963	27,942,470	816,469,903
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	79,972,071	-	-	-	79,972,071
Займы, выданные банкам	118,726,690	-	-	-	118,726,690
Займы, выданные клиентам	1,002,218,698	764,319,165	-	7,638,737	1,774,176,600
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	495,027,848	-	-	-	495,027,848
Долговые ценные бумаги	13,805,615	392,867,986	-	-	406,673,601
Долевые инвестиции	20,442,839	-	-	-	20,442,839
Авансы по договорам финансовой аренды	180,825,499	-	-	-	180,825,499
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	3,899,344	-	-	-	3,899,344
Инвестиционное имущество	94,543	-	-	-	94,543
Основные средства и нематериальные активы	5,954,973	-	-	-	5,954,973
Налог на добавленную стоимость к возмещению	24,603,961	-	-	-	24,603,961
Прочие активы	9,350,965	88,148	-	-	9,439,113
Отложенные налоговые активы	6,603,495	-	-	-	6,603,495
Итого активов	2,693,593,796	1,161,531,514	52,203,963	35,581,207	3,942,910,480
Обязательства					
Текущие счета и вклады	15,647,822	76,069,538	12	-	91,717,372
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	1,809,214	-	-	-	1,809,214
Займы от Материнской Компании	380,714,997	-	-	-	380,714,997
Займы от банков и прочих финансовых институтов	24,046,113	639,843,251	-	27,907,812	691,797,176
Государственные субсидии	637,305,435	-	-	-	637,305,435
Долговые ценные бумаги выпущенные	915,183,105	394,403,930	-	-	1,309,587,035
Субординированный долг	125,744,366	-	-	-	125,744,366
Резервы	1,386,866	427,405	-	-	1,814,271
Прочие обязательства	57,952,863	26,903,989	2,527,065	-	87,383,917
Обязательства по текущему подоходному налогу	570,789	-	-	-	570,789
Итого обязательств	2,160,361,570	1,137,648,113	2,527,077	27,907,812	3,328,444,572
Чистые балансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2022 года	533,232,226	23,883,401	49,676,886	7,673,395	614,465,908

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год и собственного капитала к изменению валютных курсов, составленный на основе позиций, и встроенных производных инструментов, действующих по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов, и упрощенного сценария изменения курсов доллара США, евро и прочих валют по отношению к тенге, может быть представлен следующим образом:

	2023 г.		2022 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	5,633,092	5,633,092	3,821,344	3,821,344
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(1,408,273)	(1,408,273)	(955,336)	(955,336)
20% рост курса евро по отношению к тенге	158,135	158,135	7,948,302	7,948,302
5% снижение курса евро по отношению к тенге	(39,534)	(39,534)	(1,987,075)	(1,987,075)
20% рост курса других валют по отношению к тенге	39,585	39,585	1,227,743	1,227,743
5% снижение курса других валют по отношению к тенге	(9,896)	(9,896)	(306,936)	(306,936)

Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Группы. Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Кредитный комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Займы, выданные клиентам, дебиторская задолженность по финансовой аренде, счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах, дебиторская задолженность по соглашениям «обратного РЕПО», долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, и дебиторская задолженность подвержены кредитному риску. Группа проводит постоянный мониторинг в отношении указанного риска.

Кредитная политика устанавливает:

- процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- методологию оценки кредитоспособности заемщиков (корпоративных и розничных клиентов);
- методологию оценки кредитоспособности контрагентов, эмитентов и страховых компаний;
- методологию оценки предлагаемого обеспечения;
- требования к кредитной документации;
- процедуры проведения постоянного мониторинга кредитов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Заявки от корпоративных клиентов на получение займов составляются соответствующими менеджерами по работе с клиентами, а затем передаются на рассмотрение в подразделения, которые несут ответственность за портфель займов, выданных юридическим лицам. Отчеты аналитиков данных подразделений основываются на структурном анализе бизнеса и финансового положения заемщика. Затем заявки и отчеты проходят независимую проверку Департаментом кредитных рисков, которым выдается второе заключение; при этом проверяется надлежащее выполнение требований кредитной политики. Кредитный Комитет проверяет заявки на получение кредитов на основе документов, предоставленных Дирекцией по работе с клиентами и Департаментом кредитных рисков. Перед тем, как Кредитный Комитет одобрит отдельные операции, они проверяются Департаментом правового сопровождения кредитной деятельности и подразделением бухгалтерского учета в зависимости от специфики риска.

Группа проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих заемщиков. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчетности заемщика на последнюю отчетную дату или иной информации, предоставленной самим заемщиком или полученной Группой другим способом.

Помимо анализа отдельных заемщиков, структурные подразделения, в чьи функциональные обязанности это входит, проводят оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в консолидированном отчете о финансовом положении, и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска составила:

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	889,221,270	816,469,903
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	80,045,589	79,972,071
Займы, выданные банкам	120,043,694	118,726,690
Займы, выданные клиентам	1,749,653,864	1,774,176,600
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	615,895,386	495,027,848
Долговые ценные бумаги	416,460,273	406,673,601
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	342,673,733	180,825,499
Прочие финансовые активы	4,421,013	7,243,992
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	4,218,414,822	3,879,116,204

Максимальный уровень кредитного риска в отношении непризнанных договорных обязательств по состоянию на отчетную дату представлен в Примечании 31.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы; или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в консолидированном отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг. Информация о финансовых инструментах, таких как займы и депозиты, не раскрывается в таблицах далее, за исключением случаев, когда они взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Операции с производными инструментами Группы, которые не осуществляются на бирже, проводятся в соответствии с генеральными соглашениями о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA). В основном, в соответствии с данными соглашениями суммы, подлежащие выплате каждым контрагентом в определенный день в отношении незавершенных операций в одной и той же валюте, формируют единую чистую сумму, которая подлежит уплате одной стороной другой стороне. При определенных обстоятельствах, например, при возникновении кредитного события, такого как дефолт, все незавершенные операции в соответствии с соглашением прекращаются, оценивается стоимость на момент прекращения, и только единственная чистая сумма оплачивается или подлежит выплате в расчетных операциях.

Сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг Группы являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачета, которые аналогичны генеральным соглашениям о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA).

Ранее указанные генеральные соглашения о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA) и схожие генеральные соглашения о взаимозачете не отвечают критериям для взаимозачета в консолидированном отчете о финансовом положении. Причина состоит в том, что они создают право взаимозачета признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства Группы или ее контрагентов. Кроме того, Группа и ее контрагенты не намереваются урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2023 года:

Виды финансовых активов/обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств тыс. тенге	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Чистая сумма финансовых активов/финансовых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Соответствующие суммы, не зачтенные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма тыс. тенге
				Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение) тыс. тенге	Денежное обеспечение (полученное)/ переданное в залог тыс. тенге	
Финансовые активы						
Сделки «обратного РЕПО» с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	145,255,807	-	145,255,807	(145,150,840)	-	104,967
Займы, выданные клиентам	573,099	-	573,099	-	(3,086)	570,013
Итого финансовых активов	145,828,906	-	145,828,906	(145,150,840)	(3,086)	674,980
Финансовые обязательства						
Текущие счета и вклады	(3,086)	-	(3,086)	3,086	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(27,362,351)	-	(27,362,351)	31,368,459	-	4,006,108
Итого финансовых обязательств	(27,365,437)	-	(27,365,437)	31,371,545	-	4,006,108

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2022 года:

Виды финансовых активов/обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств тыс. тенге	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Чистая сумма финансовых активов/финансовых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении тыс. тенге	Соответствующие суммы, не зачтенные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма тыс. тенге
				Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение) тыс. тенге	Денежное обеспечение (полученное)/ переданное в залог тыс. тенге	
Финансовые активы						
Сделки «обратного РЕПО» с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	550,103,488	-	550,103,488	(549,527,104)	-	576,384
Займы, выданные клиентам	17,723,710	-	17,723,710	-	(145,525)	17,578,185
Итого финансовых активов	567,827,198	-	567,827,198	(549,527,104)	(145,525)	18,154,569
Финансовые обязательства						
Текущие счета и вклады	(145,525)	-	(145,525)	145,525	-	-
Итого финансовых обязательств	(145,525)	-	(145,525)	145,525	-	-

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в консолидированном отчете о финансовом положении и раскрыты в ранее приведенных таблицах, оцениваются в консолидированном отчете о финансовом положении на следующей основе:

- Активы и обязательства, возникающие в результате сделок «РЕПО», сделок «обратного РЕПО», соглашений о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг – амортизированная стоимость. Суммы, представленные в ранее приведенных таблицах, которые взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении, оцениваются на аналогичной основе.

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. В целях определения методов и процедур управления ликвидностью Правлением Группы утверждены Правила по управлению ликвидностью.

Правила по управлению ликвидностью состоят из:

- прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и учета уровня ликвидных активов, необходимого для данных потоков денежных средств;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по привлечению финансирования за счет заемных средств;
- поддержания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования.

Казначейство получает от подразделений информацию о структуре ликвидности их финансовых активов и обязательств и о прогнозировании потоков денежных средств, ожидаемых от планируемого в будущем бизнеса. Затем Казначейство формирует соответствующий портфель краткосрочных ликвидных активов, состоящий в основном из краткосрочных ликвидных ценных бумаг, предназначенных для торговли, займов, выданных банкам, и прочих межбанковских продуктов, с тем чтобы обеспечить необходимый уровень ликвидности для Группы в целом. Казначейство ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности предоставляются высшему руководству ежемесячно. Решения относительно правил по управлению ликвидностью принимаются Инвестиционным комитетом.

Следующая таблица показывает распределение обязательств на консолидированной основе по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2023 года. Непризнанные обязательства представлены в Примечании 31.

	До востребования и менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	Более 1 года тыс. тенге	Итого тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
Непроизводные финансовые обязательства							
Текущие счета и вклады	62,862,047	73,157,065	-	2	3,084	136,022,198	136,022,198
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	-	-	335,333	1,667	1,675,000	2,012,000	1,595,524
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	23,889,216	28,733,856	151,631,714	78,296,912	656,455,859	939,007,557	710,511,650
Займы от Материнской компании	2,059,681	1,276,520	15,776,367	17,122,417	916,178,382	952,413,367	402,549,011
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	27,247,893	-	-	-	27,247,893	27,362,351
Долговые ценные бумаги выпущенные	6,330,350	10,342,848	122,307,376	123,622,674	1,514,098,950	1,776,702,198	1,278,258,121
Субординированный долг	-	118,243	75,000	193,243	369,146,342	369,532,828	133,777,729
Прочие финансовые обязательства	15,351,640	176,912	108,027	81,590	180,805,582	196,523,751	25,545,432
Итого обязательств	110,492,934	141,053,337	290,233,817	219,318,505	3,638,363,199	4,399,461,792	2,715,622,016
Условные обязательства кредитного характера	761,221,643	-	-	-	-	761,221,643	-

Группа полагает, что сможет получить достаточный объем финансовых средств из различных источников, которыми, в основном, являются средства по неиспользованным кредитным линиям, открытым иностранными банками, а также займы от Материнской компании, в случае необходимости выполнения требований по любым обязательствам. Более того, Группа на постоянной основе анализирует риск ликвидности и заранее предпринимает необходимые меры для устранения возможных разрывов в будущем.

Следующая таблица показывает распределение обязательств на консолидированной основе по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2022 года. Непризнанные обязательства представлены в Примечании 31.

	До востребования и менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	Более 1 года тыс. тенге	Итого тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
Непроизводные финансовые обязательства							
Текущие счета и вклады	17,275,893	74,296,218	-	-	145,261	91,717,372	91,717,372
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	-	-	335,667	2,000	2,012,000	2,349,667	1,809,214
Займы от банков и прочих финансовых институтов	23,365,078	1,343,746	32,582,327	57,090,233	812,154,894	926,536,278	691,797,176
Займы от Материнской компании	53,250	1,279,109	15,309,254	15,385,945	921,300,588	953,328,146	380,714,997
Долговые ценные бумаги выпущенные	6,180,350	10,291,490	141,530,917	56,513,971	1,693,632,120	1,908,148,848	1,309,587,035
Субординированный долг	-	118,243	75,000	193,243	369,532,828	369,919,314	125,744,366
Прочие финансовые обязательства	29,305,499	156,562	102,569	12,542	160,599,563	190,176,735	34,497,684
Итого обязательств	76,180,070	87,485,368	189,935,734	129,197,934	3,959,377,254	4,442,176,360	2,635,867,844
Условные обязательства кредитного характера	356,342,992	-	-	-	-	356,342,992	-

(д) Анализ сроков погашения активов и обязательств

Следующая таблица показывает распределение активов и обязательств по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2023 года.

	По требованию тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просро- ченные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	743,965,463	145,255,807	-	-	-	-	-	-	889,221,270
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	-	80,045,589	-	-	-	-	-	80,045,589
Займы, выданные банкам	-	49,285	220,428	8,372,963	29,482,823	81,918,195	-	-	120,043,694
Займы, выданные клиентам	-	11,674,051	121,092,814	190,926,167	275,436,127	1,144,396,620	-	6,128,085	1,749,653,864
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	5,254,247	12,290,469	87,575,207	276,886,409	233,107,582	-	781,472	615,895,386
Долговые ценные бумаги	-	-	-	9,819,521	207,815,372	198,825,380	-	-	416,460,273
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	5,680,839	29,625,778	167,516,799	139,850,317	-	-	-	342,673,733
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	-	-	3,944,023	6,099,631	16,291,448	-	-	-	26,335,102
Долевые инвестиции	-	-	-	-	-	-	15,167,890	-	15,167,890
Инвестиционное имущество	-	-	-	-	-	-	58,743	-	58,743
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	6,016,429	-	6,016,429
Прочие активы	1,077,934	146,566	554,263	3,990,916	253,680	178,450	1,218,912	65,933	7,486,654
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	-	-	-	-	30,068,580	-	-	30,068,580
Текущий налоговый актив	-	-	-	4,579,467	-	-	-	-	4,579,467
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	6,978,166	-	-	6,978,166
Итого активов	745,043,397	168,060,795	247,773,364	478,880,671	946,016,176	1,695,472,973	22,461,974	6,975,490	4,310,684,840

	По требованию тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просрочен- ные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Обязательства									
Текущие счета и вклады	62,862,047	-	73,157,065	2	3,084	-	-	-	136,022,198
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	-	-	-	-	-	1,595,524	-	-	1,595,524
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	20,943,804	1,106,259	190,593,680	328,430,767	169,437,140	-	-	710,511,650
Займы от Материнской компании	-	-	12,633	26,832	76,744,169	325,765,377	-	-	402,549,011
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	-	27,362,351	-	-	-	-	-	27,362,351
Государственные субсидии	-	2,567,650	2,568,115	44,386,291	136,234,868	405,713,836	-	-	591,470,760
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	1,613,194	153,083,264	672,992,003	450,569,660	-	-	1,278,258,121
Субординированный долг	-	-	-	-	-	133,777,729	-	-	133,777,729
Прочие обязательства	14,781,975	2,387,357	11,654,804	31,054,448	37,624,376	9,050,831	-	-	106,553,791
Резервы	-	-	-	7,905,228	460,763	27,762,156	-	-	36,128,147
Итого обязательств	77,644,022	25,898,811	117,474,421	427,049,745	1,252,490,030	1,523,672,253	-	-	3,424,229,282
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2023 года	667,399,375	142,161,984	130,298,943	51,830,926	(306,473,854)	171,800,720	22,461,974	6,975,490	886,455,558

Следующая таблица показывает распределение активов и обязательств по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2022 года.

	По требованию тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просро- ченные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	266,365,889	550,103,489	525	-	-	-	-	-	816,469,903
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	-	-	-	79,972,071	-	-	-	79,972,071
Займы, выданные банкам	-	-	-	576,507	1,062,435	117,087,748	-	-	118,726,690
Займы, выданные клиентам	-	846,815	19,258,512	178,883,348	421,041,843	1,148,248,063	-	5,898,019	1,774,176,600
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	5,519,913	8,659,728	62,318,019	238,849,186	175,176,600	-	4,504,402	495,027,848
Долговые ценные бумаги	-	-	-	1,972,500	117,182,128	287,518,973	-	-	406,673,601
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	14,609,328	17,071,083	56,953,702	90,918,641	1,272,745	-	-	180,825,499
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	-	-	750,847	204,062	2,944,435	-	-	-	3,899,344
Долевые инвестиции	-	-	-	-	-	-	20,442,839	-	20,442,839
Инвестиционное имущество	-	-	-	-	-	-	94,543	-	94,543
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	5,954,973	-	5,954,973
Прочие активы	867,680	43,452	51,553	555,909	6,918,145	56,656	806,362	139,356	9,439,113
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	-	-	-	-	24,603,961	-	-	24,603,961
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	6,603,495	-	-	6,603,495
Итого активов	267,233,569	571,122,997	45,792,248	301,464,047	958,888,884	1,760,568,241	27,298,717	10,541,777	3,942,910,480

	По требованию тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просрочен- ные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Обязательства									
Текущие счета и вклады	15,540,692	1,735,201	74,296,218	-	2,315	142,946	-	-	91,717,372
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	-	-	-	-	-	1,809,214	-	-	1,809,214
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	1,170,564	974,732	149,883,057	539,768,823	-	-	691,797,176
Займы от Материнской компании	-	-	10,719	10,181	57,410,376	323,283,721	-	-	380,714,997
Государственные субсидии	-	2,467,185	4,789,684	20,815,717	154,053,552	455,179,297	-	-	637,305,435
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	1,613,194	102,919,629	750,719,287	454,334,925	-	-	1,309,587,035
Субординированный долг	-	-	-	-	-	125,744,366	-	-	125,744,366
Прочие обязательства	28,782,295	840,793	9,752,313	9,704,695	32,172,322	6,131,499	-	-	87,383,917
Резервы	-	-	121,268	1,027,879	528,545	136,579	-	-	1,814,271
Обязательства по текущему подоходному налогу	-	-	-	570,789	-	-	-	-	570,789
Итого обязательств	44,322,987	5,043,179	91,753,960	136,023,622	1,144,769,454	1,906,531,370	-	-	3,328,444,572
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2022 года	222,910,582	566,079,818	(45,961,712)	165,440,425	(185,880,570)	(145,963,129)	27,298,717	10,541,777	614,465,908

30 Управление капиталом

Группа определяет в качестве капитала совокупный собственный капитал, оцененный в соответствии с МСФО.

В соответствии с действующим законодательством по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов, Группа не являлась объектом регулятивных требований к уровню капитала, установленных Национальным Банком Республики Казахстан.

Группа обязана выполнять требования к минимальному уровню достаточности капитала и требования к максимальному отношению заемных средств к собственному капиталу, предусмотренными условиями обязательств, принятых на себя Группой. По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года Группа соответствовала всем требованиям, предъявляемым к ней третьими лицами в отношении уровня достаточности капитала.

31 Условные обязательства кредитного характера

В любой момент у Группы могут возникнуть условные обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные условные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренных кредитов и овердрафтов, и могут быть отменены при определенных условиях. Группа планирует финансировать данные условные обязательства кредитного характера путем выпуска долговых ценных бумаг, кредитов от Материнской компании и от ряда иностранных контрагентов.

Группа выдает финансовые гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств и, как правило, имеют срок действия до пяти лет.

Договорные суммы условных обязательств кредитного характера представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части условных обязательств кредитного характера, предполагают, что указанные условные обязательства будут полностью исполнены.

Суммы, отраженные в таблице в части аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который был бы отражен по состоянию на дату консолидированного отчета о финансовом положении в том случае, если контрагенты не смогли исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению займов	191,165,097	143,852,294
Обязательства по договорам финансовой аренды	429,676,744	209,865,159
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	140,379,802	2,625,539

Группа использует такую же политику кредитного контроля и управления при принятии на себя непризнанных условных обязательств кредитного характера, которую она использует при осуществлении признанных операций.

По состоянию на 31 декабря 2023 года в состав обязательств по предоставлению займов, кредитных линий и финансовой аренды и прочих обязательств, связанных с расчетными операциями, включена сумма в размере 85,727,002 тыс. тенге, приходящаяся на восемь заемщиков (2022 год: 72,126,376 тыс. тенге, связанных с расчетными операциями, приходящаяся на двенадцать заемщиков), балансовая стоимость которой в совокупности с текущими кредитами в сумме 178,095,250 тыс. тенге (2022 год: 240,512,190 тыс. тенге), составляет существенную подверженность кредитному риску.

По состоянию на 31 декабря 2023 года резервы по обязательствам по предоставлению займов и финансовым гарантиям составляют 36,128,147 тыс. тенге, в том числе оценка обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночной составила 35,567,734 тыс. тенге, ожидаемые кредитные убытки по иным обязательствам по предоставлению займов – 285,523 тыс. тенге, ожидаемые кредитные убытки по договорам финансовой гарантии – 274,890 тыс. тенге.

Группа в течение 2023 года приняла обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной на сумму 35,567,734 тыс. тенге по ставкам от 4.73% до 11.00% годовых при рыночных ставках от 15.03% до 17.86% годовых.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа заключила соглашения о предоставлении финансовой гарантии на общую сумму 140,379,802 тыс. тенге. Срок гарантий – 14-15 лет.

Общие непогашенные условные обязательства по предоставлению кредитов, указанные выше, не обязательно представляют собой ожидаемый отток денежных средств, так как многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения.

32 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Группа 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 Группы.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты.

Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную консолидированную финансовую отчетность может быть существенным.

33 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2023 и 31 декабря 2022 годов контролирующей стороной Группы является АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является Правительство Республики Казахстан.

Материнская компания Группы готовит финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе, но сторона, обладающая конечным контролем над Группой, не готовит финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

(б) Операции с участием членов Совета директоров и Правления, Управляющих директоров

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Затраты на персонал, включая налоги и другие обязательные платежи» (см. Примечание 9), может быть представлен следующим образом:

	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
Члены Совета директоров	145,204	179,711
Члены Правления и Управляющие директора	455,572	444,039
	600,776	623,750

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают Государство, национальные компании и организации, включая Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов Республики Казахстан, ФНБ «Самрук-Казына» и его дочерние предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов остатки по счетам и средние контрактные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с участием прочих связанных сторон за годы, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2022 годов, представлены следующим образом:

	Материнская компания		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Прочие компании и государственные организации		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	
31 декабря 2023 года							
Консолидированный отчет о финансовом положении							
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	213,586,327	13.96	490,769,172	16.57	704,355,499
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	-	80,045,589	10.00	-	-	80,045,589
Займы, выданные клиентам	-	-	6,409,199	0.35	457,354,600	9.08	463,763,799
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	-	72,110	-	360,904,295	7.57	360,976,405
Долговые ценные бумаги	-	-	-	-	36,617,439	7.62	36,617,439
Долевые инвестиции	-	-	15,167,890	-	-	-	15,167,890
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	-	-	-	31,672,073	-	31,672,073
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	-	-	-	30,068,580	-	30,068,580
Прочие активы	50,906	-	1,047	-	1,870,057	-	1,922,010
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	4,579,467	-	4,579,467
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	6,978,166	-	6,978,166
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Текущие счета и вклады	-	-	308,933	-	681,458	-	990,391
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	-	-	-	1,595,524	0.20	1,595,524
Займы от Материнской Компании	402,549,011	0.32	-	-	-	-	402,549,011
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	-	19,073,469	1.00	-	-	19,073,469
Государственные субсидии	-	-	-	-	591,470,760	-	591,470,760
Долговые ценные бумаги выпущенные	221,361,542	11.16	41,732,295	7.72	286,283,355	11.79	549,377,192
Субординированный долг	125,136,974	0.15	-	-	8,640,755	0.01	133,777,729
Прочие обязательства	-	-	43,429	-	20,640,632	0.03	20,684,061

2023 год	Материнская компания тыс. тенге	Прочие дочерние предприятия Материнской компании тыс. тенге	Прочие компании и государственные организации тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	26,418,824	147,461,091	173,879,915
Прочие процентные доходы	-	405,600	30,670,017	31,075,617
Процентные расходы	(76,021,417)	(6,185,777)	(33,915,852)	(116,123,046)
Комиссионные доходы	-	-	378,503	378,503
Комиссионные расходы	(46,898)	-	(510,789)	(557,687)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-	-	(3,302,786)	(3,302,786)
Чистый реализованный убыток от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	(127,887)	(127,887)
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(21,466)	(21,466)
Восстановление убытков от обесценения долговых финансовых активов	-	63,364	8,613,592	8,676,956
Убытки от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	-	-	(198,899)	(198,899)
Прочие (расходы)/доходы, нетто	(2,881,089)	20,610,043	31,832,304	49,561,258
Общие административные расходы	-	(14,251)	(716,795)	(731,046)
Расход по подоходному налогу	-	-	(37,718,499)	(37,718,499)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, сумма дохода по государственным субсидиям в размере 72,219,034 тыс. тенге была признана в составе прибыли или убытка, чтобы компенсировать убытки Группы, понесенные в результате выдачи займов по ставкам вознаграждения ниже рыночных, согласно условиям государственных программ (Примечание 7).

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа получила в качестве обеспечения по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды договора страхования на общую сумму 158,135,474 тыс. тенге от прочих дочерних предприятий Материнской компании, а также договора гарантии на общую сумму 383,913,716 тыс. тенге от прочих компаний и государственных организаций (2022 год: гарантии на общую сумму 158,790,214 тыс. тенге от прочих дочерних предприятий Материнской компании, а также на общую сумму 468,528,968 тыс. тенге от прочих компаний и государственных организаций).

	Материнская компания		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Прочие компании и государственные организации		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	тыс. тенге	Средняя номинальная ставка воз- награждения	
31 декабря 2022 года							
Консолидированный отчет о финансовом положении							
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	93,986,576	15.25	585,541,324	16.78	679,527,900
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	-	79,972,071	10.00	-	-	79,972,071
Займы, выданные клиентам	-	-	2,934,500	0.35	523,600,595	8.54	526,535,095
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	-	110,391	-	323,281,530	6.85	323,391,921
Долговые ценные бумаги	-	-	-	-	29,892,885	2.99	29,892,885
Долевые инвестиции	-	-	20,442,839	-	-	-	20,442,839
Авансы, выданные по договорам финансовой аренды	-	-	-	-	15,242,579	-	15,242,579
Прочие активы	52,112	-	8,284	-	1,077,066	-	1,137,462
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	6,603,495	-	6,603,495
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Текущие счета и вклады	-	-	210,700	-	253,773	-	464,473
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	-	-	-	-	1,809,214	0.20	1,809,214
Займы от Материнской Компании	380,714,997	0.14	-	-	-	-	380,714,997
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	18,001,887	1.00	-	-	18,001,887
Государственные субсидии	-	-	-	-	637,305,435	-	637,305,435
Долговые ценные бумаги выпущенные	220,178,578	11.74	34,014,362	8.40	267,818,284	11.53	522,011,224
Субординированный долг	117,693,588	0.15	-	-	8,050,778	0.01	125,744,366
Прочие обязательства	-	-	54,753	-	14,422,170	0.02	14,476,923
Обязательства по текущему подходному налогу	-	-	-	-	570,789	-	570,789

2022 год	Материнская компания тыс. тенге	Прочие дочерние предприятия Материнской компании тыс. тенге	Прочие компании и государственные организации тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	17,106,975	83,828,044	100,935,019
Прочие процентные доходы	-	7,193	24,438,654	24,445,847
Процентные расходы	(61,038,639)	(4,127,285)	(32,495,185)	(97,661,109)
Комиссионные доходы	-	-	1,031,755	1,031,755
Комиссионные расходы	(43,691)	-	(238,793)	(282,484)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	3,442,573	3,442,573
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	92,776	92,776
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	-	(176,806)	(14,724,112)	(14,900,918)
Прочие доходы/(расходы), нетто	-	(26,956,035)	113,195,933	86,239,898
Общие административные расходы	-	(3,394)	(1,072,373)	(1,075,767)
Расход по подоходному налогу	-	-	(16,423,589)	(16,423,589)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года сумма в размере 125,313,816 тыс. тенге была переведена в состав прибыли или убытка, чтобы компенсировать убытки Группы, понесенные в результате выдачи займов по ставкам вознаграждения ниже рыночных, согласно условиям государственных программ (Примечание 7).

34 Анализ по сегментам

У Группы имеется два отчетных сегмента, описанных ниже, которые являются основными компонентами Группы. Эти компоненты оказывают различные виды услуг; управление ими осуществляется отдельно. Внутренние управленческие отчеты по каждому сегменту анализируются руководством Группы как минимум ежеквартально. Далее представлен краткий обзор деятельности, осуществляемой каждым отчетным сегментом Группы:

- *Банковское кредитование.* Включает финансирование инвестиционных проектов и экспортных операций, межбанковское кредитование и иные операции Банка, являющегося национальным институтом развития.
- *Лизинговая деятельность.* Включает осуществление лизинговых операций, которые в основном представляют лизинг машин, оборудования и транспортных средств, которые выступают в роли залогового обеспечения.

Принципы учетной политики по операционным сегментам соответствуют основным принципам учетной политики, описанным в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Руководство Группы отдельно рассматривает финансовую информацию по каждому сегменту, включая оценку операционных результатов, которые не включают внутригрупповые элиминации.

Информация по операционным сегментам приведена ниже.

	Банковское кредитование тыс. тенге	Лизинговая деятельность тыс. тенге	Всего За год, закончившийся 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	338,958,782	32,276,670	371,235,452
Прочие процентные доходы	13,907,434	58,873,568	72,781,002
Процентные расходы	(198,686,140)	(53,852,918)	(252,539,058)
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	43,455,267	(117,047)	43,338,220
Чистый непроцентный доход/(расход)	14,451,961	(7,979,773)	6,472,188
Общие административные расходы	(7,999,842)	(2,459,357)	(10,459,199)
Расход по подоходному налогу	(34,182,266)	(3,173,648)	(37,355,914)
Финансовый результат сегментов	169,905,196	23,567,495	193,472,691
	Банковское кредитование тыс. тенге	Лизинговая деятельность тыс. тенге	Всего 31 декабря 2023 г. тыс. тенге
Активы по сегментам	3,840,347,775	1,702,419,366	5,542,767,141
Обязательства по сегментам	2,991,079,126	1,348,374,468	4,339,453,594
	Банковское кредитование тыс. тенге	Лизинговая деятельность тыс. тенге	Всего За год, закончившийся 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	251,634,880	24,415,892	276,050,772
Прочие процентные доходы	14,559,839	45,714,238	60,274,077
Процентные расходы	(187,097,043)	(41,405,392)	(228,502,435)
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	(45,877,424)	(1,919,382)	(47,796,806)
Чистый непроцентный (расход)/доход	(5,147,125)	137,396	(5,009,729)
Общие административные расходы	(7,371,301)	(1,856,807)	(9,228,108)
Расход по подоходному налогу	(13,730,568)	(2,693,021)	(16,423,589)
Финансовый результат сегментов	6,971,258	22,392,924	29,364,182
	Банковское кредитование тыс. тенге	Лизинговая деятельность тыс. тенге	Всего 31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Активы по сегментам	3,627,642,783	1,356,517,045	4,984,159,828
Обязательства по сегментам	3,024,517,898	1,151,371,306	4,175,889,204

Сверка между величинами чистого процентного дохода и прибыли или убытка отчетных сегментов могут быть представлены следующим образом:

	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
Доход отчетных сегментов	191,477,396	107,822,414
Влияние консолидации	(5,997,904)	618,287
Всего доходов	185,479,492	108,440,701
	2023 г. тыс. тенге	2022 г. тыс. тенге
Прибыль отчетных сегментов	193,472,691	29,364,182
Влияние консолидации	(13,454,711)	4,760,705
Всего прибыли	180,017,980	34,124,887

Влияние консолидации возникает в результате того, что Руководство Группы проводит анализ внутренних отчетов на неконсолидированной основе.

Сверка между общими активами и обязательствами отчетных сегментов могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Всего активов отчетных сегментов	5,542,767,141	4,984,159,828
Влияние консолидации	(1,232,082,301)	(1,041,249,348)
Всего активов	4,310,684,840	3,942,910,480
	31 декабря 2023 г. тыс. тенге	31 декабря 2022 г. тыс. тенге
Всего обязательств отчетных сегментов	4,339,453,594	4,175,889,204
Влияние консолидации	(915,224,312)	(847,444,632)
Всего обязательств	3,424,229,282	3,328,444,572

Информация в отношении крупных клиентов и географических регионов

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, у Группы был один крупный клиент, доход по которым составляет более 10% от общего дохода (31 декабря 2022 года: отсутствовали).

Активы Группы сконцентрированы в Республике Казахстан и Группа получает доходы от операций, осуществляемых, в основном, на территории Республики Казахстан.

35 Справедливая стоимость финансовых инструментов

(а) Определение справедливой стоимости

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Для всех прочих финансовых инструментов Группа определяет справедливую стоимость, используя методы оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, а также прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые ставки вознаграждения, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует следующие допущения:

- Ставка дисконтирования от 5.46% до 17.17% годовых для иностранной валюты и от 13.86% до 27.76% годовых для тенге использована для дисконтирования будущих денежных потоков по займам, выданным клиентам (31 декабря 2022 года: от 5.82% до 10.16% годовых для долларов США и от 13.02% до 28.35% годовых для тенге).
- Ставка дисконтирования 5.90% годовых для долларов США и от 13.09% до 16.75% годовых для тенге использована для дисконтирования будущих денежных потоков по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости (31 декабря 2022 года: от 6.14% годовых для долларов США и от 12.07% до 16.82% годовых для тенге).
- Ставка дисконтирования от 13.36% до 16.40% годовых использована для дисконтирования будущих денежных потоков по займам, выданным банкам (31 декабря 2022 года: от 12.29% до 19.43% годовых).
- Ставка дисконтирования от 13.29% до 28.48% годовых использована для дисконтирования будущих денежных потоков по дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды (31 декабря 2022 года: от 12.73% до 28.35% годовых).
- Ставка дисконтирования 21.61% годовых использована для дисконтирования будущих денежных потоков по прочим финансовым активам (31 декабря 2022 года: 19.52% годовых).
- Ставки дисконтирования от 13.88% до 16.91% годовых для тенге использованы для дисконтирования будущих денежных потоков по долговым ценным бумагам выпущенным (31 декабря 2022 года: от 12.90% до 16.82% годовых для тенге).
- Ставки дисконтирования от 13.09% до 13.88% годовых использованы для дисконтирования будущих денежных потоков по субординированному долгу (31 декабря 2022 года: от 12.07% до 13.49% годовых).
- Ставки дисконтирования от 13.44% до 15.09% годовых использованы для дисконтирования будущих денежных потоков от займов, полученных от Материнской компании (31 декабря 2022 года: от 12.61% до 15.70% годовых).
- Ставки дисконтирования от 5.72% до 7.61% годовых для кредитов в иностранной валюте, и 15.56% до 15.75% годовых для кредитов в тенге использованы для дисконтирования будущих денежных потоков от кредитов, полученных от банков и прочих финансовых институтов (31 декабря 2022 года: от 6.08% до 9.50% годовых для кредитов в иностранной валюте, и от 16.05% до 17.52% годовых в тенге).
- Ставка дисконтирования 14.16% годовых использована для дисконтирования будущих денежных потоков по займам от ФНБ «Самрук-Казына» (31 декабря 2022 года: 14.28% годовых).
- Ставка дисконтирования 5.84% годовых использована для дисконтирования будущих денежных потоков по кредиторской задолженности по сделкам РЕПО.
- Ставки дисконтирования от 14.10% до 14.74% годовых использованы для дисконтирования будущих денежных потоков по прочим финансовым обязательствам (31 декабря 2022 года: 14.57%-15.17%).

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Система контроля, внедренная Группой, включает подготовку оценку справедливой стоимости ответственными специалистами фронт-офиса или мидл-офиса и последующую проверку соответствующим подразделением, отвечающего за контроль над определением справедливой стоимости финансовых инструментов. Специальные механизмы контроля, внедренные Группой, включают:

- проверку наблюдаемых котировок;
- проверку и процесс одобрения новых моделей и изменений к моделям;
- обзор существенных ненаблюдаемых данных, корректировки оценки и существенные изменения оценки справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, в сравнении с предыдущим периодом.

(i) Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

	Примечание	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Долговые ценные бумаги	16	385,069,818	1,838,755	1,099,679	388,008,252
Займы, выданные клиентам	14	-	-	114,724,859	114,724,859
Долевые инвестиции	18	-	-	15,167,890	15,167,890
Прочие активы	19	4,208	-	-	4,208
		385,074,026	1,838,755	130,992,428	517,905,209

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

	Примечание	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Долговые ценные бумаги	16	388,252,395	3,802,084	1,177,326	393,231,805
Займы, выданные клиентам	14	-	-	105,237,964	105,237,964
Долевые инвестиции	18	-	-	20,442,839	20,442,839
Прочие активы	19	4,241	-	-	4,241
		388,256,636	3,802,084	126,858,129	518,916,849

Таблица ниже предоставляет информацию о существенных ненаблюдаемых данных, используемых на конец года при оценке финансовых инструментов, входящих в категорию Уровня 3, в иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года:

Вид инструмента	Справедливая стоимость тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	15.92%-33.70%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Долевые инвестиции	15,167,890	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	14.94%-16.18%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	114,724,859	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	15.63%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,099,679				

Таблица ниже предоставляет информацию о существенных ненаблюдаемых данных, используемых на конец года при оценке финансовых инструментов, входящих в категорию Уровня 3, в иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 года:

Вид инструмента	Справедливая стоимость тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
		Метод скорректированной стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	17.39%-37.74%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Долевые инвестиции	20,442,839	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	Доллар США 5.75%, Казахстанский тенге: 14.84%-17.82%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	105,237,964	Дисконтированный поток денежных средств	Ставка дисконтирования	17.91%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,177,326				

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, справедливая стоимость которых была определена с использованием методов оценки, в которых применяются входные данные с наблюдаемых рынков, были отнесены к Уровню 2. Наблюдаемые исходные данные включают цены сделок на рынках, которые активны для схожих, но не аналогичных инструментов, и цены сделок на рынках, которые не являются активными для аналогичных инструментов. Хотя все инструменты включены в листинг КФБ, руководство считает, что рынок для аналогичных инструментов не является активным.

Группа применяет методику дисконтированных потоков денежных средств в отношении оценки обесцененных финансовых активов, для которых справедливая стоимость не может быть определена на основании входных данных с наблюдаемых рынков.

Для обесцененных долговых ценных бумаг прогнозы ожидаемых денежных потоков были основаны на общедоступной информации в отношении графика ожидаемого погашения после реструктуризации для каждого соответствующего вида ценных бумаг. Допущения в отношении ставок дисконтирования были основаны на премиях за кредитный риск эмитентов, подразумеваемых рыночными котировками выпущенных ценных бумаг, по которым торги не были приостановлены.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, имеют цены на наблюдаемых рынках, и оценены, исходя из котировок Блумберга и Казахстанской фондовой биржи. Определенные активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, которые не имеют цен на наблюдаемых рынках, и не могут быть оценены на основании данных наблюдаемых рынков, были оценены с помощью использования методики дисконтированного потока денежных средств. Прогнозы для данных ценных бумаг были рассчитаны на основании графика погашения по договору. Допущения, касающиеся ставок дисконта, были сделаны на основании котируемых цен на активных рынках аналогичных инструментов эмитента, с соответствующей корректировкой кредитного рейтинга на разницу в кредитных рейтингах.

В следующей таблице представлена сверка начального остатка с конечным остатком в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости за период, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток тыс. тенге	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток тыс. тенге	Долевые инвестиции тыс. тенге
Остаток на 1 января	105,237,964	1,177,326	20,442,839
Итого прибыли или убытка:			
- в составе чистой прибыли, признанной в прибыли или убытке	11,476,561	206,660	-
В составе прочего совокупного дохода	-	-	(3,287,931)
Погашения	(26,641,912)	(284,307)	(1,987,018)
Приобретение	24,652,246	-	-
Прекращение требования	-	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря	114,724,859	1,099,679	15,167,890

В следующей таблице представлена сверка начального остатка с конечным остатком в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости за период, закончившийся 31 декабря 2022 года:

	Займы, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток тыс. тенге	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток тыс. тенге	Долевые инвестиции тыс. тенге	Встроенный производный финансовый инструмент тыс. тенге
Остаток на 1 января	144,110,433	1,087,523	35,687,437	1,267,117
Итого прибыли или убытка: - в составе чистой прибыли, признанной в прибыли или убытке	12,112,956	132,882	-	(866,611)
В составе прочего совокупного дохода	-	-	(15,591,314)	-
Погашения	(61,428,412)	(43,079)	-	(15,413)
Приобретение	10,442,987	-	346,716	-
Прекращения требования	-	-	-	(385,093)
Остаток по состоянию на 31 декабря	105,237,964	1,177,326	20,442,839	-

Несмотря на тот факт, что Группа полагает, что ее оценки справедливой стоимости являются адекватными, использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости. Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Влияние на прибыль или убыток		Влияние на прочий совокупный доход	
	Благоприятное тыс. тенге	Неблагоприятное тыс. тенге	Благоприятное тыс. тенге	Неблагоприятное тыс. тенге
Долговые ценные бумаги	5,119	(5,045)	-	-
Долевые инвестиции	-	-	1,516,789	(1,516,789)
Займы, выданные клиентам	3,984,020	(3,742,361)	-	-
Итого	3,989,139	(3,747,406)	1,516,789	(1,516,789)

Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Влияние на прибыль или убыток		Влияние на прочий совокупный доход	
	Благоприятное тыс. тенге	Неблагоприятное тыс. тенге	Благоприятное тыс. тенге	Неблагоприятное тыс. тенге
Долговые ценные бумаги	9,959	(9,793)	-	-
Долевые инвестиции	-	-	2,044,284	(2,044,284)
Займы, выданные клиентам	3,619,340	(3,386,630)	-	-
Итого	3,629,299	(3,396,423)	2,044,284	(2,044,284)

Благоприятное и неблагоприятное влияние, возникающее при использовании возможных альтернативных предположений, рассчитываются посредством пересмотра значений модели.

- для займов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: уменьшение и увеличение ставки дисконтирования на 1%;
- для долевого инвестиций: изменение справедливой стоимости чистых активов Фонда на 10%;
- для долговых ценных бумаг: изменение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов.

(ii) **Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого справедливой стоимости тыс. тенге	Итого балансовой стоимости тыс. тенге
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	889,221,270	-	889,221,270	889,221,270
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	80,045,589	-	80,045,589	80,045,589
Займы, выданные банкам	-	99,468,410	2,439,085	101,907,495	120,043,694
Займы, выданные клиентам	-	1,547,029,814	53,848,727	1,600,878,541	1,634,929,005
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	456,943,437	21,031,532	477,974,969	615,895,386
Долговые ценные бумаги	-	20,218,322	1,241,452	21,459,774	28,452,021
Прочие финансовые активы	-	4,435,126	7	4,435,133	4,416,805
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Текущие счета и вклады	-	136,022,198	-	136,022,198	136,022,198
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	-	1,431,586	-	1,431,586	1,595,524
Займы от Материнской Компании	-	352,587,073	-	352,587,073	402,549,011
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	27,362,789	-	27,362,789	27,362,351
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	708,531,929	-	708,531,929	710,511,650
Долговые ценные бумаги выпущенные	376,670,963	827,012,664	-	1,203,683,627	1,278,258,121
Субординированный долг	-	62,513,419	-	62,513,419	133,777,729
Прочие финансовые обязательства	-	25,290,643	-	25,290,643	25,545,432

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого справедливой стоимости тыс. тенге	Итого балансовой стоимости тыс. тенге
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	816,469,903	-	816,469,903	816,469,903
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	79,972,071	-	79,972,071	79,972,071
Займы, выданные банкам	-	94,818,918	2,057,015	96,875,933	118,726,690
Займы, выданные клиентам	-	1,578,595,061	34,180,566	1,612,775,627	1,668,938,636
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	364,138,609	7,655,887	371,794,496	495,027,848
Долговые ценные бумаги	-	6,110,866	945,918	7,056,784	13,441,796
Прочие финансовые активы	-	6,536,790	9,710	6,546,500	7,239,751
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Текущие счета и вклады	-	91,717,372	-	91,717,372	91,717,372
Займы от ФНБ «Самрук-Казына»	-	1,575,467	-	1,575,467	1,809,214
Займы от Материнской Компании	-	325,430,249	-	325,430,249	380,714,997
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	683,847,090	-	683,847,090	691,797,176
Долговые ценные бумаги выпущенные	371,625,174	830,382,291	-	1,202,007,465	1,309,587,035
Субординированный долг	-	57,988,991	-	57,988,991	125,744,366
Прочие финансовые обязательства	-	33,546,225	-	33,546,225	34,497,684

В следующей таблице представлены методы оценки, применявшиеся для оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3, по состоянию на 31 декабря 2023 года:

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

Вид инструмента	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные
Займы, выданные банкам	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Займы, выданные клиентам	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Долговые ценные бумаги	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Прочие финансовые активы	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки

В следующей таблице представлены методы оценки, применявшиеся для оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3, по состоянию на 31 декабря 2022 года:

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

Вид инструмента	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные
Займы, выданные банкам	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Займы, выданные клиентам	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Долговые ценные бумаги	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки
Прочие финансовые активы	Дисконтированные потоки денежных средств	Ожидаемые денежные потоки

36 События после отчетной даты

В феврале 2024 года Группе погашен вклад, отраженный по статье «Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах» (Примечание 12), в размере 80,000,000 тыс. тенге.

В феврале 2024 года Группа разместила межбанковский вклад в размере 80,000,000 тыс. тенге, со связанной стороной Группы, сроком на 3 (три) года под плавающую ставку с привязкой к базовой ставке Национального Банка Республики Казахстан.

26 января 2024 года Группа выпустила долговые ценные бумаги общей номинальной стоимостью 190,000,000 тыс. тенге по ставке вознаграждения 13.15% годовых со сроком погашения 26 января 2039 года.

37 Существенные положения учетной политики

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

Кроме того, Группа приняла «Раскрытие информации об учетной политике (Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям 2)», начиная с 1 января 2023 года. Поправки требуют от организаций раскрывать существенную информацию об учетной политике, а не основные положения учетной политики. Хотя поправки не привели к каким-либо изменениям в самой учетной политике, в некоторых случаях они оказали влияние на информацию об учетной политике, раскрываемую в консолидированной финансовой отчетности.

Поправки также содержат указания в отношении применения концепции существенности к раскрытию информации об учетной политике, оказывая помощь организациям в предоставлении полезной информации об учетной политике, специфичной для организации, которая необходима пользователям для понимания прочей информации в консолидированной финансовой отчетности.

Руководство пересмотрело учетную политику и обновило определенную информацию, раскрытую в Примечании 3 «Существенные положения учетной политики» (2022 год: «Основные положения учетной политики»), в соответствии с поправками.

(а) Принципы консолидации**(i) Дочерние предприятия**

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

(ii) Операции, исключаемые в процессе консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту предприятий, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в общем случае в составе прибыли или убытка за период.

(в) Процентные доходы и расходы***Эффективная процентная ставка***

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Расчет процентного дохода и расхода

Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

Эффективная процентная ставка пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой с целью отражения изменения рыночных процентных ставок.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в Примечании 37(д)(iv).

Представление информации

Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Статья «прочие процентные доходы» консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включает процентные доходы по непроизводным долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и чистым инвестициям в финансовую аренду.

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

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) Классификация финансовых инструментов

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

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

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

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевые инструменты Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

По таким долевым инструментам прибыли и убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

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

Кроме того, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Группой анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию.

При проведении оценки Группа принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Кредиты «без права регресса»

В некоторых случаях кредиты, выданные Группой, по которым заемщик предоставил залоговое обеспечение, ограничивают требование Группы потоками денежных средств от соответствующего залога (кредиты «без права регресса»). Группа применяет суждение при оценке соответствия кредитов «без права регресса» критерию SPPI.

При формировании такого суждения Группа обычно анализирует следующую информацию:

- предусматривает ли соответствующий договор конкретные суммы и сроки денежных выплат по кредиту;
- справедливую стоимость залогового обеспечения относительно суммы обеспеченного залогом финансового актива;
- возможность или желание заемщика продолжить осуществление предусмотренных договором платежей, несмотря на снижение стоимости залогового обеспечения;
- является ли заемщик физическим лицом или организацией, действительно ведущей операционную деятельность, или же организацией специального назначения;
- риск убытка по обеспеченному финансовому активу с ограниченным правом регресса по сравнению с выданным заемщику кредитом с правом полного регресса;
- в какой мере залоговое обеспечение представляет собой все активы заемщика или их существенную часть; и
- получит ли Группа выгоду от роста стоимости базового актива (активов).

Реклассификация

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

(ii) Прекращение признания**Финансовые активы**

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «РЕПО».

В сделках, в которых Группа ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива; и
- прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI (например, добавление условия конвертации).

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Группа планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Группа также проводит качественную оценку того, является ли модификации условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

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

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

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации.

Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

(iv) Обесценение

См. также Примечание 3.

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- чистые инвестиции в финансовую аренду;
- выпущенные договоры финансовой гарантии; и
- выпущенные обязательства по предоставлению займов.

По инвестициям в долевыми инструментами убыток от обесценения не признается.

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности по аренде всегда оцениваются в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

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

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств;
- *в отношении неиспользованной части обязательств по предоставлению займов:* как приведенная стоимость разницы между предусмотренными договором потоками денежных средств, которые причитаются Группе по договору, если заемщик воспользуется своим правом на получение кредита, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить, если этот кредит будет выдан; и
- *в отношении договоров финансовой гарантии:* как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом сумм, которые Группа ожидает возместить.

См. также Примечание 3.

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент его прекращения признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

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

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

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

Кредит, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

При оценке на предмет кредитного обесценения инвестиции в государственные облигации (иные финансовые активы), должником по которым выступает государство, Группа рассматривает следующие факторы:

- Рыночная оценка кредитоспособности, отраженная в доходности облигаций.
- Оценки кредитоспособности, выполненные рейтинговыми агентствами.
- Способность страны получать доступ на рынки капитала для выпуска нового долга.
- Вероятность реструктуризации долга, приводящая к тому, что держатели понесут убытки в результате добровольного или вынужденного прощения долга.
- Наличие механизмов оказания международной поддержки, позволяющих обеспечить такой стране необходимую поддержку в качестве «кредитора в последней инстанции», а также выраженное в публичных заявлениях намерение государственных органов и ведомств использовать эти механизмы. Это включает оценку эффективности действия указанных механизмов и наличия способности соблюдения требуемым критериям вне зависимости от политического намерения.

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

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:* как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- *обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии:* в общем случае, как резерв; и
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Займы и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части. Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «убытки от обесценения финансовых активов» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

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

(к) Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов

Договор финансовой гарантии – это договор, обязывающий Группу произвести определенные выплаты держателю гарантии для компенсации убытка, понесенного последним в результате того, что указанный в договоре должник не смог осуществить платеж в сроки, установленные условиями долгового инструмента. Обязательство по предоставлению займов – это твердое обязательство предоставить заем на заранее согласованных условиях и в заданные сроки.

Выпущенные договоры финансовой гарантии или обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются по наибольшей из двух величин: сумме оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и первоначально признанной суммой за вычетом, в соответствующих случаях, накопленной суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15.

По прочим обязательствам по предоставлению займов Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Финансовые обязательства, признанные в отношении выпущенных договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов, включены в состав резервов.

(л) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования.

При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

(н) Государственные субсидии

Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством, государственными агентствами и государственными организациями в форме перевода ресурсов Группе в обмен на выполнение определенных условий в прошлом или будущем, относящихся к операционной деятельности Группы. Государственные субсидии не признаются, если только не существует обоснованная уверенность в том, что Группа выполнит все связанные с ними условия и получит указанные субсидии. При наличии условий, которые могут потребовать погашения, субсидии признаются как «доходы будущих периодов» в составе прочих обязательств.

Выгода от получения государственного займа по ставке вознаграждения ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия. Выгода от ставки вознаграждения ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа и суммой поступлений.

Государственные субсидии признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение периодов, в которых Группа признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначены средства субсидий.

(о) Условные обязательства кредитного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группа принимает на себя условные обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии, аккредитивы и гарантии.

Резервы по другим обязательствам кредитного характера включаются в состав прочих обязательств.

Обязательства по предоставлению займов не признаются в консолидированной финансовой отчетности за исключением обязательств по предоставлению кредитов по ставке ниже рыночной.

(п) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по подоходному налогу прошлых лет.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, факт первоначального признания которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Группа планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

При определении величины текущего и отложенного подоходного налога Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке казахстанского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(p) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций, признаются как уменьшение собственного капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

(ii) Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды регулируется действующим законодательством Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(т) Финансовые активы или обязательства, возникшие по ставкам ниже рыночных в сделках с Материнской компанией

Финансовые активы или обязательства, возникшие по процентным ставкам ниже рыночных в сделках с Материнской компанией, переоцениваются на момент возникновения по их справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и выплаты по основной сумме, дисконтированные по рыночным процентным ставкам для аналогичных инструментов. Разница между справедливой стоимостью и полученным вознаграждением признается как взнос непосредственно в капитал, когда Материнская компания выступает в качестве акционера.

(y) Операционные сегменты

Операционный сегмент - это компонент Группы, который занимается коммерческой деятельностью, от которой он может получать выручку и нести расходы (включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами той же Группы); результаты операционной деятельности регулярно анализируются руководством, принимающим операционные решения, для принятия решений о выделении ресурсов сегменту и оценки его результатов, а также по которым доступна отдельная финансовая информация.

(ф) Новые стандарты и разъяснения

Ряд новых стандартов и разъяснения вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

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

- «Обязательство по аренде при продаже с обратной арендой» (Поправки к МСФО (IFRS) 16);
- «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных» и «Долгосрочные обязательства с ковенантами» (Поправки к МСФО (IAS) 1);
- «Договоренности о финансировании поставщиков» (Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7);
- «Невозможность обмена одной валюты на другую» (Поправки к МСФО (IAS) 21).

Новые поправки к стандартам, вступившие в силу с 1 января 2023 года, не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС БАНКА
АО "Банк Развития Казахстана" -
н.п. 15, корпус 55А Мәңгілік Ел Астана Республика Казахстан

СОВМЕСТНЫЕ ОРГАНИЗАТОРЫ И ДИЛЕРЫ

**Citigroup Global Markets
Limited**

Ситигруп Сентер
33 Кэнада Сквер
Кэнэри-Уорф
Лондон E14 5LB
Великобритания

**J.P. Morgan
Securities plc**

25 Банк Стрит
Кэнэри-Уорф
Лондон E14 5JP
Великобритания

АО «Halyk Finance»

109 "В" проспект Абая
5 этаж
Алматы A05A1B9
Республика Казахстан

Société Générale

29 бульвар Осман
75009 Париж
Франция

АГЕНТ ПО СТРУКТУРИРОВАНИЮ ФИНАНСИРОВАНИЯ РАЗВИТИЯ

J.P. Morgan Securities plc

25 Bank Street
Canary Wharf
Лондон E14 5JP
Великобритания

ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ И ТРАНСФЕРТНЫЙ АГЕНТ

Deutsche Bank AG, Лондонский филиал
21 Мурфилдз
Лондон EC2Y 9DB
Великобритания

ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Deutsche Trustee Company Limited
Винчестер Хаус
1 Грейт Винчестер Стрит
Лондон EC2N 2DB
Великобритания

**ПЛАТЕЖНЫЙ И ТРАНСФЕРТНЫЙ АГЕНТ США И
РЕГИСТРАТОР США**

Deutsche Bank Trust Company Americas
1 Коламбус Сёкл
Почтовый отдел: NYC01-1710
Нью-Йорк NY10019
США

РЕГИСТРАТОР В ЛЮКСЕМБУРГЕ

Deutsche Bank Luxembourg S. A.
2, бульвар Конрада Аденауэр
L-1115 Люксембург

ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ

Юрисконсульт БРК по английскому и американскому праву:

Dechert LLP

25 Кэннон Стрит Лондон EC4M 5UB Великобритания

Юрисконсульт БРК по законодательству Республики Казахстан:

Law Office of Victor Mokrousov Ltd.

55/22 проспект Мангилик Ел
Астана, Z05T3F5
Республика Казахстан

Юрисконсульт Дилеров по английскому и американскому праву:

Linklaters LLP

Уан Силк Стрит

Лондон EC2Y 8HQ

Великобритания

Юрисконсульт Дилеров по законодательству Республики

Казахстан:

AGZ Zan Hub Ltd

пр. Мангилик Ел 55/21, Блок С 4 2, офис 250

Астана 010000

Республика Казахстан

Для Доверительного управляющего в отношении английского права:

Linklaters LLP One Silk Street Лондон EC2Y 8HQ Великобритания

АУДИТОРЫ БРК

ООО "КПМГ Аудит"

БЦ Коктем, пр. Достык, 180, Алматы

050051

Республика Казахстан



«Қазақстанның даму банкі» АҚ
АО «Банк развития Казахстана»

ТІГІЛГЕН, НӨМІРЛЕНГЕН

ПРОШУРОВАНО, ПРОНУМЕРОВАНО

477 (Четвертая)

парақ

КУНІ «*01*» *апрель* 20*11* г.

20

DATA

