1 Введение

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» («Холдинговая Компания») и финансовые отчетности его дочерних предприятий («Холдинг»).

Холдинг был создан в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития и финансовыми организациями и по развитию национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 31 декабря 2024 года и 2023 года конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

Основная деятельность

Миссией Холдинга является содействие устойчивому росту экономики Республики Казахстан через поддержку производства казахстанских товаров и услуг, модернизацию инфраструктуры и укрепление продовольственной безопасности на принципах ответственности перед обществом.

Холдинг активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации Национального плана развития Республики Казахстана до 2029 года, Концепции развития обрабатывающей промышленности Республики Казахстан на 2023—2029 годы, Концепции развития малого и среднего предпринимательства в Республике Казахстан до 2030 года, Концепции развития жилищно-коммунальной инфраструктуры на 2023—2029 годы, Концепции развития АПК Республики Казахстан на 2021—2030 годы, Национального проекта «Модернизация энергетического и коммунального секторов».

Основными целями и задачами Холдинга являются:

- внедрение эффективной системы риск менеджмента;
- повышение прозрачности и уровня доверия населения к экономике;
- обеспечение синергетического эффекта деятельности дочерних предприятий;
- повышение экономической эффективности деятельности дочерних предприятий/принцип безубыточности;
- привлечение дополнительных инвестиций;
- взаимодействие с частным сектором.

По состоянию на 31 декабря 2024 года в структуру Холдинга входят семь дочерних предприятий (31 декабря 2023 года: восемь дочерних предприятий), задействованных в реализации государственной политики и государственных программ, имеющих следующие направления деятельности в соответствии со стратегией Холдинга:

- Институты развития, к которым относятся АО «Банк развития Казахстана», АО «Экспортнокредитное агентство Казахстана», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» и АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее «Казына Капитал Менеджмент»). Задачей данных институтов является предоставление кредитной, инвестиционной и иной финансовой и нефинансовой поддержки инвестиционных проектов в приоритетных секторах экономики, направленных на диверсификацию экономики и развитие несырьевого сектора, экспорта казахстанской продукции, развитие инноваций, развитие малого и среднего бизнеса.
- Финансовые институты, к которым относятся АО «Отбасы Банк», АО «Казахстанская Жилищная Компания». Задачей данных институтов является предоставление, привлечение и снижение стоимости долгосрочного финансирования для ипотечного кредитования, и участие в реализации жилищно-строительной политики государства.
- АО «Аграрная кредитная корпорация» финансовый институт, созданный для содействия устойчивому развитию и техническому оснащению агропромышленного комплекса Республики Казахстан путем формирования доступной и эффективной системы финансирования и повышения компетенций субъектов агропромышленного комплекса.

29 мая 2013 года Холдинг и Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (ФНБ «Самрук-Казына») подписали договор о передаче пакетов акций акционерных обществ «Банк развития Казахстана» (АО «БРК»), «Инвестиционный фонд Казахстана» (АО «ИФК»), АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана» (АО «ЭКА»), «Фонд развития предпринимательства «Даму» (АО «ФРП «Даму») и АО «Qazaqstan Investment Corporation» (АО «QIC») в доверительное управление без права последующего выкупа, в соответствии с которым Холдинг выступал в роли доверительного управляющего. В течение августа и октября 2013 года ФНБ «Самрук-Казына» передал пакеты акций вышеуказанных предприятий Комитету государственного имущества и приватизации в обмен на пакеты акций прочих акционерных обществ и имущество.

17 июня 2013 года Холдинг и Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан («Комитет государственного имущества и приватизации») подписали договор о передаче государственных пакетов акций акционерных обществ АО «QazTech Ventures» (AO «QTV»), АО «Жилищный строительный сберегательный банк «Отбасы банк» (АО «Отбасы банк»), АО «Казахстанская Жилищная Компания» (АО «КЖК»), АО «Фонд гарантирования жилищного строительства» (АО «ФГЖС») и АО «Байтерек Девелопмент» (АО «БД»), в доверительное управление без права последующего выкупа, в соответствии с которым Холдинг выступал в роли доверительного управляющего.

В рамках выполнения Указа Президента Республики Казахстан Касым -Жомарта Токаева от 2 сентября 2019 года по сокращению числа организаций - операторов жилищных программ, и согласно приказу Министерства индустрии и инфраструктурного развития Республики Казахстан от 20 марта 2020 года, №156, было принято решение о реорганизации АО «КЖК», АО «БД» и АО «ФГЖС» путем слияния АО «БД» и АО «ФГЖС» и образования АО «КЖК». Согласно документам о передаче прав собственности от 30 июля 2020 года и 16 ноября 2020 года, активы и обязательства АО «БД» и АО «ФГЖС» были соответственно переданы АО «КЖК».

В августе и октябре 2013 года Комитет государственного имущества и приватизации произвел взнос в акционерный капитал Холдинга пакетами акций десяти вышеуказанных предприятий в обмен на обыкновенные акции Холдинга на общую сумму 632,615,460 тыс. тенге и произвел денежный взнос в сумме 30,486,550 тыс. тенге, который в дальнейшем Холдинг внес в акционерный капитал АО «БРК» и АО «QIC».

В соответствии с приказом Комитета государственного имущества и приватизации №964 от 2 октября 2014 года, Комитет по инвестициям Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан передал 26.00% акций АО «КЖК» Холдингу в качестве взноса в акционерный капитал. Сумма сделки составила 10,216,702 тыс. тенге, с общим количеством переданных акций 10,216,701 номинальной стоимостью 1,000 тенге за одну акцию и 1 акции с номинальной стоимостью 608 тенге за одну акцию.

15 марта 2021 года Холдинг в рамках исполнения пункта 52 Общенационального плана мероприятий по реализации Послания Главы государства народу Казахстана от 1 сентября 2020 года «Казахстан в новой реальности: время действий» создал единый институт развития путем присоединения АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (АО «НУХ «КазАгро»), в рамках которого Холдинг приобрел три дочерних предприятия: АО «КазАгроФинанс» (АО «КАФ»), АО «Аграрная кредитная корпорация» (АО «АКК») и АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» (АО «ФФПСХ»).

31 мая 2021 года было принято решение о передаче 100% простых акций AO «QTV» в AO «QIC».

2 июля 2021 года 97.7% долей участия Холдинга в TOO «КРРF» были переданы в AO «QIC».

17 августа 2021 года на веб-портале реестра государственного имущества www.gosreestr.kz AO «Информационно-учетный центр» Министерства финансов РК состоялись электронные торги методом на повышение цены. В соответствии с Протоколом результатов электронного аукциона от 17 августа 2021 года, 27 августа 2021 года Холдингом заключен с покупателем договор купли-продажи ста процентов акций ИФК. 5 октября 2021 года 100% акций АО «ИФК» были списаны со счета Холдинга и зачислены на счет покупателя в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».

13 декабря 2021 года в соответствии с решением Совета Директоров Холдинга произведена реорганизация АО «ФФПСХ» и АО «АКК» путем присоединения АО «ФФПСХ» к АО «АКК». 13 декабря 2021 года был утвержден передаточный акт всего имущества, активов и обязательств, прав и обязанностей АО «ФФПСХ» в состав АО «АКК», которое является правопреемником по всем активам и обязательствам АО «ФФПСХ».

В рамках исполнения поручения Главы государства 25 июля 2023 года Холдинг передал 100% акций АО «КАФ» в АО «АКК».

В сентябре 2022 года Холдинг приобрел 99.9977% акций ДБ АО «Сбербанк» в Казахстане.

В сентябре 2022 года была осуществлена перерегистрация ДБ АО «Сбербанк» в Казахстане в связи с изменением наименования на АО «Bereke Bank».

В марте 2024 года Холдинг заключил договор купли-продажи с иностранным инвестором о продаже 100% акций АО «Bereke Bank», при условии выполнения отлагательных условий. В октябре 2024 года после выполнения всех отлагательных условий, в том числе выполнения инвестором обязательства по получению соответствующих разрешений регулирующих органов Республики Казахстан, Холдинг передал инвестору право собственности на 100% акций АО «Bereke Bank».

Ниже представлены основные, непосредственно контролируемые материнской компанией дочерние предприятия, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность Холдинга:

		_	Доля уча	стия, %
Наименование дочерней компании	Аббревиа- тура	Страна регистрации	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
АО «Банк Развития Казахстана» АО «Экспортно-кредитное	АО «БРК»	Республики Казахстан	100.00	100.00
агентство Казахстана»	АО «ЭКА»	Республики Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд развития	АО «ФРП	•		
предпринимательства «Даму»	«Даму»	Республики Казахстан	100.00	100.00
AO «Qazaqstan Investment				
Corporation»	AO «QIC»	Республики Казахстан	100.00	100.00
	AO «Отбасы			
AO «Отбасы банк»	банк»	Республики Казахстан	100.00	100.00
АО «Казахстанская Жилищная		•		
Компания»	АО «КЖК»	Республики Казахстан	100.00	100.00
АО «Аграрная кредитная		•		
корпорация»	AO «AKK»	Республики Казахстан	100.00	100.00
	AO «Bereke			
AO «Bereke Bank»	Bank»	Республики Казахстан	0.00	100.00
		•		

АО «БРК» было создано в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-II от 25 апреля 2001 года. АО «БРК» является национальным институтом развития, основной деятельностью которого является улучшение и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры, перерабатывающей промышленности, помощь в привлечении внешних и внутренних инвестиций в национальную экономику.

АО «ЭКА» было создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 мая 2003 года № 442 и является единственной специализированной страховой организацией, которая осуществляет функции экспортно-кредитного агентства Республики Казахстан.

АО «ФРП «Даму» образовано в соответствии с Указом Правительства Республики Казахстан №665 от 26 апреля 1997 года. Основная деятельность АО «ФРП «Даму» заключается в кредитовании предприятий малого и среднего бизнеса и микрофинансовых организаций через коммерческие банки, при этом кредитный риск по кредитам конечных заемщиков передается коммерческим банкам.

AO «QIC» было создано 7 марта 2007 года Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основной деятельностью AO «QIC» является создание и участие в инвестиционных фондах и инвестирование в финансовые инструменты.

АО «Отбасы Банк» создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №364 от 16 апреля 2003 года в целях развития системы жилищных строительных сбережений в Республике Казахстан. АО «Отбасы Банк» осуществляет деятельность по привлечению средств вкладчиков в жилищные строительные сбережения, по предоставлению вкладчикам различных жилищных займов, осуществляет операции по торговле ценными бумагами и операции по размещению банковских вкладов.

АО «КЖК» было учреждено 29 декабря 2000 года в соответствии с Постановлением Национального Банка Республики Казахстан (НБРК) №469 от 20 декабря 2000 года. Основной деятельностью АО «КЖК» является предоставление ипотечных кредитов в соответствии с лицензией регулирующих органов, а также осуществление операций доверительного управления, факторинга, форфейтинга и лизинга.

АО «АКК» было создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 137 от 25 января 2001 года. Основной деятельностью АО «АКК» является реализация правительственных программ по поддержке сельскохозяйственного сектора (аграрного сектора), привлечение отечественных и иностранных инвестиций для реализации собственных проектов в агропромышленном комплексе, разработка и реализация проектов в агропромышленном комплексе, реализация залогового имущества и сельхозпродукции, полученной в счет погашения выданных средств; осуществление операций банковского кредитования на основании соответствующей лицензии, осуществление лизинговой деятельности, и прочих видов деятельности, не запрещенных законодательными актами.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности Холдинга. Юридическим адресом и фактическим местом осуществления деятельности Холдинга является: Республика Казахстан, город Астана, Есильский район, пр. Мангилик Ел, 55а.

Валюта представления отчетности. Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тенге»), если не указано иное.

Экономическая среда, в которой Холдинг осуществляет свою деятельность

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

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Холдинга возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и консолидированное финансовое положение Холдинга. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

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

База для определения стоимости. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые отражаются по справедливой стоимости.

Допущение о непрерывности деятельности. Руководство Холдинга подготовило данную консолидированной финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности.

Функциональная валюта и валюта представления отметности. Функциональной валютой Холдинга является казахстанский тенге (тенге), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на его деятельность.

Тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

Изменение сравнительных данных. Холдинг изменил порядок представления определенных статей в основных отчетах консолидированной финансовой отчетности. Представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом согласно порядку представления информации в текущем периоде.

Холдинг изменил представление займов от банков и прочих финансовых институтов и прочих финансовых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении.

Влияние вышеуказанных изменений на порядок представления информации в консолидированной финансовой отчетности Холдинга представлено в таблице ниже:

	Ранее		_
	представленные	Изменение	После
(в тысячах казахстанских тенге)	данные	представления	изменений
Консолидированный отчет о финанс	овом положении по с	остоянию на 31 декабр	я 2023 года
Займы от банков и прочих		•	
финансовых институтов	856,365,177	9,021,681	865,386,858
Прочие финансовые обязательства	156,763,872	(9,021,681)	147,742,191
Консолидированный отчет о движен года Денежные потоки от операционной деятельности	ии денежных средств	за год, закончившийся	31 декабря 2023
Увеличение операционных обязательства - прочие финансовые обязательства Денежные потоки от финансовой	46,764,082	(20,000,000)	26,764,082
деятельности Займы от банков и прочих финансовых институтов	197,799,500	20,000,000	217,799,500

3 Существенные положения учетной политики

Холдинг последовательно применял следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отметность. Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Холдинговая Компания контролирует, так как Холдинговая Компания (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличие у Холдинговой Компании полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса.

Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Холдинговая Компания может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций.

В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Холдинговая Компания должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Холдинговой Компании контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Холдинговой Компании контроля над их операциями и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля, за исключением дочерних предприятий, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем.

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения, за исключением приобретения дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем. При использовании метода приобретения приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли.

Холдинг оценивает неконтролирующую долю, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенного предприятия. Неконтролирующая доля, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: суммы, уплаченной за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли в приобретенном предприятии, и справедливой стоимости доли в приобретенном предприятии, принадлежавшей Холдингу непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретаемое предприятие, оценивается по справедливой стоимости передаваемых активов, выпущенных долевых инструментов и понесенных или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, возникающих в результате соглашений об условном возмещении, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, с приобретением консультационных, юридических услуг, услуг по оценке и схожих профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы собственного капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между предприятиями Холдинга, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между Холдингом и предприятиями Холдинга взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Холдинговая Компания и все ее дочерние предприятия применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Холдинга.

Неконтролирующая доля – это часть чистых результатов деятельности и собственного капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Холдинг не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля представляет отдельный компонент собственного капитала Холдинга.

Приобретения и продажи неконтролирующих долей. Холдинг применяет модель экономической единицы для учета операций с владельцами неконтролирующей доли. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли, она отражается как операция с капиталом непосредственно в собственном капитале. Холдинг признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как операцию с капиталом в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале.

Учет присоединения компаний под общим контролем. Присоединение компаний, находящихся под общим контролем, представляет собой объединение бизнеса, в соответствии с которым все объединённые субъекты бизнеса в конечном счете контролируются одной и той же стороной или сторонами, как до, так и после объединения бизнеса, и что контроль не является временным.

Эффект присоединения компаний под общим контролем учитывается Холдингом по методу объединения долей, при условии, что активы и обязательства присоединяющихся компаний оцениваются по их балансовой стоимости на дату присоединения, связанные с присоединением транзакционные издержки относятся на расходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, взаимные балансы исключаются; любая разница между покупной ценой уплаченной/переданной и стоимостью приобретенных чистых активов (по их балансовой стоимости, как раскрыто в консолидированной финансовой отчетности) признается в капитале приобретателя.

Доли участия в ассоциированных и совместных предприятиях. Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Холдинг оказывает значительное влияние, но не имеет контроля или совместного контроля над финансовой и операционной политикой. Считается, что значительное влияние имеет место, если Холдинг владеет от 20% до 50% прав голоса в другом предприятии.

Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Холдинга есть совместный контроль, при котором Холдинг обладает правами на чистые активы данных объектов. Холдинг не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Холдинг применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 28, позволяющее не применять метод долевого участия для учёта инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, которые удерживаются непосредственно предприятием (или опосредованно через него), являющимся организацией, специализирующейся на венчурных инвестициях Такие предприятия имеют право учитывать имеющиеся у них инвестиции в указанные ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Холдинг считает, что дочернее предприятие АО «QIC» соответствует статусу организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в виду того, что АО «QIC» отвечает следующим критериям:

- основным видом деятельности AO «QIC» является инвестирование средств в целях получения текущего дохода, выгод от прироста стоимости капитала либо и того, и другого;
- инвестиционную деятельность АО «QIC» можно чётко и объективно выделить из любых других видов его деятельности;
- объекты инвестиций представляют собой самостоятельные бизнес-подразделения, действующие независимо (автономно) от инвестора.

Таким образом доли в ассоциированных и совместных предприятиях AO «QIC» учитываются как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в соответствии с исключением из сферы применения МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия».

Выбытие дочерних предприятий, ассоциированных предприятий или совместных предприятий. Когда Холдинг утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированном предприятии, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, учитываются так, как если бы Холдинг осуществил непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированном предприятии уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

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, за исключением кредитнообесцененных активов, Холдинг 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 убытки.

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, — это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под 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 кредитнообесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

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 разделе «Финансовые активы и финансовые обязательства» (iv) ниже.

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, и 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 инструментам, 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, и процентные расходы по непроизводным долговым финансовым обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) Классификация финансовых инструментов

Финансовые активы

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 Холдинга 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 Компании 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 Холдинг 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 или 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 Холдинг 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, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели. Холдинг 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. При этом рассматривается 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 Холдинга.
- 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 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 Холдингом цель управления финансовыми активами, и каким образом реализуются денежные потоки.

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 денежные потоки 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 маржу прибыли. При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Холдинг 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 Холдинг 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 Холдинга денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые 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 Холдингом, по которым заемщик предоставил залоговое обеспечение, ограничивают требование Холдинга потоками денежных средств от соответствующего залога (кредиты «без права регресса»). Холдинг применяет суждение при оценке соответствия кредитов «без права регресса» критерию SPPI.

При формировании такого суждения Холдинг 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 Холдинга 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 Холдинг выгоду от роста стоимости базового актива (активов).

Реклассификация. Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, в котором Холдинг изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

Финансовые обязательства

Холдинг классифицирует финансовые обязательства, кроме договоров финансовой гарантии, как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Реклассификация. Классификация финансовых обязательств после их первоначального признания не подлежит изменению.

(ii) Прекращение признания

Финансовые активы. Холдинг прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда он передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Холдинг ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над 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.

Любая накопленная сумма прибыли/убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, по долевым инвестиционным ценным бумагам, классифицированным по усмотрению Холдинга в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежит реклассификации в состав прибыли или убытка при прекращении признания таких ценных бумаг.

Холдинг 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 Холдинг ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, он продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранил за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Холдинга риску изменения стоимости переданного актива

Финансовые обязательства. Холдинг прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы. Если условия финансового актива изменяются, Холдинг 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.

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

Холдинг 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. Холдинг проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя факторы в следующем порядке: 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 Холдинг руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Холдинг 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 Холдинг планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то он должен 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. Холдинг 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 Холдинг 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. Холдинг 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.

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

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- 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 дисконтирования амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем 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) Убыток от обесценения

См. также Примечание 5.

Холдинг 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.

Холдинг признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие умеренный кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания (см. Примечание 5).

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, 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 кредитнообесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). 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 Холдингу в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Холдинг 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 Холдингу по договору, если заемщик воспользуется своим правом на получение кредита, и потоками денежных средств, которые Холдинг 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 Холдинг ожидает возместить. См. Примечание 5.

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 прекращения его 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 Холдинг 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 денежные потоки 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 Холдингом кредита или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах он бы не рассматривал;
- 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 (прочие финансовые активы) Холдинг 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;
- долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: оценочный резерв под убытки не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания. Кредиты и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения. Как правило, это тот случай, когда Холдинг 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 «резерв под обесценение кредитного портфеля» и «резерв под обесценение прочих активов и обязательств по предоставлению кредитов» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Холдинга в отношении возмещения причитающихся сумм.

Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов. Договор финансовой гарантии — это договор, обязывающий Холдинг 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. Далее они оцениваются по наибольшей из двух величин: сумме оценочного резерва под 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.

Холдинг не имеет выпущенных обязательств по предоставлению займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В отношении прочих обязательств по предоставлению займов Холдинг признает оценочный резерв под убытки. Финансовые обязательства, признанные в отношении выпущенных договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов, включены в состав прочих обязательств.

Активы, предназначенные для продажи. Активы и группы выбытия, которые могут включать долгосрочные и краткосрочные активы, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как «Активы, предназначенные для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи (включая утрату контроля над дочерним предприятием, удерживающим эти активы) в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода. Реклассификация активов требует соблюдения всех следующих критериев: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Холдинга утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по адекватной стоимости; (г) ожидается, что продажа будет осуществлена в течение одного года, и (д) не ожидается существенного изменения плана продаж или его отмена. Активы или группы выбытия, классифицированные в консолидированном отчете о финансовом положении за текущий отчетный период как предназначенные для продажи, не реклассифицируются и не меняют форму представления в сравнительных данных консолидированного отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Группа выбытия представляет собой группу активов (краткосрочных и долгосрочных), подлежащих выбытию путем продажи или иным способом, единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, непосредственно связанные с теми активами, которые будут переданы в процессе этой операции. Гудвил учитывается в составе группы выбытия в том случае, если группа выбытия включает актив в составе единицы, генерирующей денежный поток, на которую при приобретении был распределен гудвил. Долгосрочные активы — это активы, включающие суммы, которые, как ожидается, будут возмещены или получены более чем через 12 месяцев после окончания отчетного периода. Если возникает необходимость в реклассификации, она проводится как для краткосрочной, так и для долгосрочной части актива.

Предназначенные для продажи группы выбытия в общем случае оцениваются по меньшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства, инвестиционное имущество и нематериальные активы не амортизируются.

Обязательства, непосредственно связанные с группами выбытия и передаваемые при продаже, реклассифицируются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении отдельной строкой.

Прекращенная деятельность. Прекращенная деятельность является компонентом Холдинга, который был продан или классифицирован как предназначенный для продажи, и (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида операций или географического региона деятельности; или (в) является дочерним предприятием, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи. Выручка и денежные потоки от прекращенной деятельности (в случае их наличия), отражаются отдельно от продолжающейся деятельности с соответствующим повторным раскрытием сравнительной информации.

Государственные субсидии. Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством, государственными агентствами и государственными организациями в форме перевода ресурсов Холдингу в обмен на выполнение определенных условий в прошлом или будущем, относящихся к операционной деятельности Холдинга. Государственные субсидии не признаются, если только не существует обоснованная уверенность в том, что Холдинг 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, в тех случаях, когда государство действует не в качестве акционера, учитывается как государственная субсидия. Выгода от использования ставки процента ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа и поступившими средствами.

Государственные субсидии признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение периодов, в которых Холдинг признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначены средства субсидий.

Существует два основных подхода к порядку учета государственных субсидий: подход с позиции капитала, в соответствии с которым субсидия признается не в составе прибыли и убытка за период, и подход с позиции доходов, в соответствии с которым субсидия относится на доходы/расходы на протяжении одного или нескольких отчетных периодов.

В случае, если государство выступает в качестве кредитора, т.е. так же как кредитор, который не является связанной стороной, государственная субсидия отражается в составе прибыли или убытка за период. В случае, если государство, действует в качестве акционера, то полученная государственная субсидия учитывается в составе собственного капитала.

Подоходный налог. В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по подоходному налогу включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за период, если они не должны быть отражены в составе совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из налоговых органов в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, помимо подоходного налога, отражаются в составе административных и прочих расходов.

Отложенный подоходный налог начисляется методом балансовых обязательств в отношении переносимых на будущие периоды налоговых убытков и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отдельной финансовой отчетности В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Активы и обязательства по отложенному подоходному налогу взаимозачитываются только в рамках каждого отдельного компонента Холдинга.

Активы по отложенному подоходному налогу в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенный подоходный налог не признается в отношении нераспределенной прибыли, полученной после приобретения, и других изменений резервов дочерних предприятий после их приобретения в тех случаях, когда Холдинг контролирует политику дочернего предприятия в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Холдинга оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Холдинга будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением подоходного налога, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции и привилегированные акции, не подлежащие обязательному погашению, и дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, классифицируются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в собственном капитале как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в собственном капитале как эмиссионный доход.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены и утверждены до конца отчетного периода включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они были рекомендованы до конца отчетного периода, а также рекомендованы или объявлены после конца отчетного периода, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Дополнительный оплаченный капитал. Холдинг и его дочерние предприятия получают финансирование от Правительства Республики Казахстан, АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (АО «ФНБ «Самрук-Казына») или государственных органов, ответственных за различные государственные программы, в виде кредитов и субординированных облигаций по низкой ставке вознаграждения. При первоначальном признании подобное финансирование признается по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения для дисконтирования будущих денежных потоков по договору. Разница между справедливой стоимостью и полученным финансированием признается в качестве дополнительного оплаченного капитала, за исключением займов, выданных со специальным условием возврата неосвоенной части. Разница между справедливой стоимостью займов, выданных с правом требования обратного погашения, и полученными средствами по ним признается в качестве дохода будущих периодов, который переводится в состав прибыли или убытка в течение срока займа.

Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Холдинга нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Холдинг не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 31.

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию. Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения; при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Холдинг не осуществлял досрочное применен новых стандартов или поправок к стандартам.

Следующие новые стандарты и поправки к стандартам, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Холдинга:

- «Отсутствие возможности обмена» (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, которые вступили в силу 1 января 2024 года, не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Холдинга:

4 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Холдинг производит расчетные оценки и допущения, которые влияют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Обесценение финансовых инструментов. Оценка того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, оценка вероятности дефолта (показатель PD) и величины убытка в случае дефолта (показатель LGD), прогноз ожидаемых денежных потоков для финансовых инструментов, определенным в Стадию 3, и включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков — Примечание 5.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан допускают возможность разных толкований (Примечание 33).

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Холдинг проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 37.

Определение справедливой стоимости финансовых инструментов в условиях развивающегося фондового рынка Республики Казахстан. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Холдинга ориентируется на котировки Казахстанской фондовой биржи (КФБ), как наиболее надежного источника информации на активном рынке.

Руководство Холдинга анализирует частоту операций, проводимых на КФБ в отношении ценных бумаг в портфеле, и относит к Уровню 1 ценные бумаги, которые торгуются с достаточной частотой и в достаточном объеме. Оставшиеся ценные бумаги, котирующиеся на КФБ, относятся к ценным бумагам Уровня 2.

В случае, если Холдинг имеет инвестиции в некотируемые активы, справедливая стоимость таких активов определяется на основе методов оценки, таких как модель дисконтированных денежных потоков, а также моделей, основанных на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях.

Руководство Холдинга считает, что использовало все возможные и наиболее полные и аккуратные источники справедливой стоимости для достоверного отражения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Первоначальное признание привлеченных и размещенных средств по ставкам ниже рыночных по государственным программы развития. Подход к учету и оценке привлеченных средств и кредитов, выданных в рамках государственных программ развития экономики и подход к учету амортизации и использования государственных субсидий раскрыты в Примечаниях 8, 10, 11, 12, 16, 17,18, 20, 23 и 27.

5 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Холдинга финансовым рискам. Информация о применяемой Холдингом политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 31.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

См. описание учетной политики в Примечании 3(iv).

Значительное повышение кредитного риска. При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Холдинг 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 Холдинга, 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).

Холдинг 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. Холдинг 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 могут меняться в зависимости от характера позиции, подверженной кредитному риску, 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, при наличии таковых;
- 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, по кредитам выданным корпоративным клиентам. Холдинг собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от юрисдикции или региона, типа продукта и заемщика, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска. Для некоторых портфелей финансовых активов, оцениваемых на индивидуальной основе, также используется информация, полученная из внешних кредитных рейтинговых агентств.

Для определения внутреннего кредитного рейтинга контрагента, у которого нет внешнего кредитного рейтинга, присвоенного международными агентствами «Standard & Poor's», «Fitch Ratings» и «Moody's Investors Service», Холдинг применяет для определения рейтинга экспертное суждение, которое основывается на различных количественных и качественных категориях контрагента, например таких как прибыльность, ликвидность, соотношение собственных и заемных средств, страновой риск, характеристики отрасли, в которой контрагент ведет деятельность, специфическая деятельность предприятия, риск концентрации, правовое регулирование, внутренние данные и задолженность.

Холдинг 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.

Для портфелей финансовых активов, оцениваемых на коллективной основе, Холдинг использует в основном статистические модели миграции, построенной с помощью цепей Маркова, с учетом влияния макроэкономической информации. Холдинг использует историческую статистику дефолтов за последние 5 лет.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска. На каждую отчетную дату Холдинг 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 для определения значительного повышения кредитного риска различны в зависимости от портфеля и включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы, в том числе признак «ограничитель» по сроку просрочки.

Холдинг считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если кредитный рейтинг эмитента понизился на 2 пункта и более с момента первоначального признания.

Повышение кредитного риска может рассматриваться как значительное с момента первоначального признания, если на это указывают качественные признаки, увязанные с процессом управления кредитным риском Холдинга, 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, Холдинг считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней. 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 убытки по соответствующему инструменту будет снова оцениваться в размере 12-месячных ОКУ. Когда предусмотренные договором условия кредита были изменены, свидетельством 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.

Холдинг осуществляет проверку эффективности критериев, используемых для выявления значительного повышения кредитного риска путем регулярных проверок с тем, чтобы убедиться в нижеследующем:

- критерии способны выявлять значительное повышение кредитного риска до того, как позиция, подверженная кредитному риску, окажется в дефолте;
- критерии не совпадают с моментом времени, когда оплата по активу просрочена более чем на 30 дней;
- отсутствует неоправданная волатильность оценочного резерва под убытки при переводе из состава 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (Стадия 1) в состав ожидаемых кредитных убытков за весь срок (Стадия 2).

Определение понятия «дефолт». Финансовый актив относится Холдингом к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Холдингом будут погашены в полном объеме без применения Холдингом таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии):
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Холдингом просрочена более чем на 90 дней; или
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризирован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам контрагента Холдинг учитывает следующие факторы:

- качественные например, нарушение ограничительных условий договора («ковенантов»);
- количественные например, статус просроченной задолженности и неуплата по другому обязательству одного и того же эмитента/заемщика Холдинга, понижение кредитного рейтинга до уровня «D»; а также
- на основе данных, самостоятельно разработанных внутри Холдинга и полученных из внешних источников.

Исходные данные при оценке возникновения события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Включение прогнозной информации. Холдинг 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.

Холдинг разрабатывает базовый сценарий будущего развития соответствующих экономических переменных, а также рассматривает представленную выборку прочих прогнозных сценариев. Данный процесс подразумевает разработку двух или более экономических сценариев и рассмотрение вероятности реализации каждого из сценариев. К рассматриваемой информации из внешних источников относятся экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами кредитно-денежного регулирования стран, в которых Холдинг осуществляет свою деятельность, а также такими международными организациями как ОЭСР, Международный валютный фонд.

Базовый сценарий — это сценарий, реализация которого является наиболее вероятной, и который соответствует информации, используемой Холдингом для других целей. К прочим относятся сценарии, реализация которых менее вероятна, при этом некоторые из них являются оптимистичными, другие - пессимистическими.

Холдинг определил и документально оформил перечень основных факторов, влияющих на оценку кредитного риска и кредитных убытков, по каждому портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценил взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. В качестве ключевого фактора определены прогнозы 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.

Ключевые допущения и суждения при оценке оценочного резерва под убытки по кредитам, выданным корпоративным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки по кредитам, выданным корпоративным клиентам, включают следующее:

- 12-месячная вероятность дефолта (PD) для заемщиков, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составила 0.1% 6.6%, уровень вероятности дефолта за весь срок (lifetime PD), относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 1.0% 52.9%;
- средневзвешенный показатель величины убытка в случае дефолта (LGD) по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 45.3%.

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки по кредитам, выданным предприятиям агропромышленного сектора, включают следующее:

- 12-месячая PD для заемщиков, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составила 0.8% -26.9%, уровень lifetime PD, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 37.8% - 89.9%;
- средневзвешенный показатель LGD по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 23.2%.

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки по ипотечным кредитам включают следующее:

- 12-месячая PD для заемщиков, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составила 0.002% -0.01%, уровень lifetime PD, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 0.004% - 0.03%;
- средневзвешенный показатель LGD по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 37%.

Существенные допущения, используемые руководством при определении размера оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде включают следующее:

- 12-месячая PD для заемщиков, относящимся к Стадии 1 кредитного качества, составила 0.1% 48.8%, уровень lifetime PD, относящийся к Стадии 2 кредитного качества, составил 0.1% 62.0%;
- средневзвешенный показатель LGD по заемщикам в Стадии 1 и Стадии 2 составил 22.2%.

Модифицированные финансовые активы и финансовая аренда. Предусмотренные договором условия по финансовому инструменту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности контрагента. Признание в учете существующего финансового актива, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового финансового актива с модифицированными условиями по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3(iii).

Если модификация условий договора не приводит к возникновению отдельного договора аренды и аренда не классифицировалась бы в качестве операционной аренды, если модификация условий договора была в силе на дату начала арендных отношений, в этом случае арендодатель должен учитывать модификацию договора 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 приводит к прекращению его признания, новый кредит относится к Стадии 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на дату признания).

Холдинг пересматривает условия по кредитам клиентов, испытывающих финансовые затруднения, (именуется практикой «пересмотра условий кредитных соглашений») с тем, чтобы максимизировать сумму возвращаемой задолженности и минимизировать риск дефолта. В соответствии с политикой Холдинга по пересмотру условий кредитных соглашений 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 прилагал все необходимые усилия для осуществления выплаты согласно первоначальным условиям договора, и ожидается, что он сможет исполнять свои обязательства перед Холдингом 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, модифицированным в рамках политики по пересмотру условий кредитных соглашений, отражает факт того, привела ли модификация условий к улучшению или восстановлению возможностей Холдинга по получению процентов и основной суммы, а также предыдущий опыт Холдинга в отношении подобного пересмотра условий кредитных соглашений. В рамках данного процесса Холдинг оценивает качество обслуживания долга заемщиком относительно модифицированных условий договора и рассматривает различные поведенческие факторы.

В общем случае пересмотр условий договора представляет собой качественный индикатор значительного повышения кредитного риска и намерение пересмотреть условия договора может являться свидетельством того, что подверженная кредитному риску позиция является кредитно-обесцененной и имеет место событие дефолта. 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 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. ОКУ за весь срок рассчитываются путем умножения показателя PD за весь срок на величину LGD и EAD.

Методология оценки показателей PD описана выше в разделе «Создание временной структуры вероятности дефолта».

Холдинг 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 предусмотрены структура, обеспечение, степень старшинства требования, отрасль контрагента и затраты на возмещение любого обеспечения, которое включается в состав финансового актива. Показатель LGD составляет 70%, если контрагентом выступает Казахстанский банк.

По финансовым активам, которые обеспечены залогами, Холдинг применяет коэффициенты понижения от 15.0% до 100.0% к оцененной стоимости залогового обеспечения в случае продажи, задержка от 12 до 60 месяцев при получении поступлений от реализации обеспечения в зависимости от типа залога. Для портфелей беззалоговых финансовых активов (включая розничные кредиты) LGD показатели определяются на основе статистики возврата денежных средств в среднем за последние 5 лет.

Для кредитов, выданных крупным корпоративным клиентам, в портфеле АО «БРК», Холдинг использует методологию по определению LGD, разработанную международной компанией S&P Global Market Intelligence для кредитов, отнесенных к стадиям 1 и 2. Данная 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.

Показатели LGD корректируются с учетом различных экономических сценариев и, применительно к кредитам, обеспеченным недвижимостью, – с учетом возможных изменений цен на недвижимость. Они рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта.

Данный показатель рассчитывается Холдингом 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. Для договоров финансовой гарантии величина EAD представляет собой сумму, подлежащую уплате в момент исполнения финансовой гарантии.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, отнесенных к Стадии 1, Холдинг 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 кредитными рисками Холдинг рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Холдинг имеет право требовать погашения предоставленного займа или имеет право аннулировать обязательства по предоставлению займа или договора финансовой гарантии.

В отношении портфелей, по которым у Холдинга 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.

		•	информация из внешних источников
(в тысячах казахстанских тенге)	Позиция, подверженная кредитному риску, на 31 декабря 2024 года	Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их			
эквиваленты	2,630,270,217		Для банков внутри
Кредиты, выданные банкам и			Казахстана LGD
финансовым институтам	434,371,612		основывается на
Депозиты в банках и в финансовых			исторических
институтах	303,606,110	Статистика	возмещениях от
Инвестиционные ценные бумаги	1,862,346,099	дефолтов	дефолтных финансовых
Дебиторская задолженность по	, , ,	S&P/Moody's	институтов (70%)/
государственным субсидиям	37,619,033		Для прочих организаций
Дебиторская задолженность	, ,		LGD основывается на
Правительства Республики			статистике возмещения
Казахстан по возмещению премии,			Moody's
начисленной на средства клиентов	55,026,392		

Анализ кредитного качества. В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2024 года. 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.

		31 д	екабря 2024 года	3	
		Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по		
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные	активам, не	активам, являющимся кредитно- обесценен-		
(в тысячах казахстанских тенге) Денежные средства и их эквивал	убытки _{Риты}	НЫМИ	ными	ПСКО	Итого
НБРК, не имеющий рейтинга	702,114,009	-	-	-	702,114,009
- с кредитным рейтингом от АА- до АА+	17,991,794	-	-	-	17,991,794
- с кредитным рейтингом от А- до А+	235,652,631	-	-	-	235,652,631
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	133,538,708	-	-	-	133,538,708
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	74,651,766	128,890	-	_	74,780,656
- с кредитным рейтингом от В- до В+	747,837	6,156			753,993
- не имеющие присвоенного	•	0,130	-	-	
кредитного рейтинга Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с первоначальным сроком	3,677,247	-	97	-	3,677,344
погашения менее 3 месяцев, не просроченные	1,461,850,333	_	_	_	1,461,850,333
	2,630,224,325	135,046	97	-	2,630,359,468
Оценочный резерв под убытки Итого денежных средств и их	(89,127)	(62)	(62) -		(89,251)
эквивалентов	2,630,135,198	134,984	35	-	2,630,270,217
Депозиты в банках и в финансов - с кредитным рейтингом от АА- до	-	•			4 505 400
AA+ - с кредитным рейтингом от BBB-	1,595,436	-	-	-	1,595,436
до BBB+ - с кредитным рейтингом от BB- до	4,786,917	-	-	-	4,786,917
BB+ - с кредитным рейтингом от B- до	29,857,062	-	1,166	-	29,858,228
В+ - с кредитным рейтингом D	268,311,976	-	- 17,237,277	-	268,311,976 17,237,277
- не имеющие присвоенного	-	-		-	
кредитного рейтинга	304,551,391	-	385,584 17,624,027	-	385,584 322,175,418
Оценочный резерв под убытки Итого депозитов в банках и в	(945,281)	-	(17,624,027)	-	(18,569,308)
финансовых институтах	303,606,110			-	303,606,110
Кредиты, выданные банкам и фил С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска - с кредитным рейтингом от ВВВ-	нансовым инст	итутам			
до BBB+* - с кредитным рейтингом от BB- до	211,701,713	-	3,579,489	-	215,281,202
ВВ+ - с кредитным рейтингом от В- до	162,885,487	10,032,832	-	2,266,489	175,184,808
B+	35,772,353	1,874,699	-	-	37,647,052
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	3,942,139	-	<u>.</u>	-	3,942,139
- с кредитным рейтингом D С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска - со стабильным кредитным	-	-	30,901,684	-	30,901,684
рейтингом - с удовлетворительным	8,406,394	-	-	-	8,406,394
кредитным рейтингом	3,684,112	-	-	-	3,684,112
Оценочный резерв под убытки	426,392,198 (2,571,573)	11,907,531 (3,623,033)	34,481,173 (34,481,173)	2,266,489 -	475,047,391 (40,675,779)
Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам	423,820,625	8,284,498	<u>-</u>	2,266,489	434,371,612
					

*в данную категорию включен заем валовой балансовой стоимостью 34,391,281 тыс. тенге, выданный банку, который не имеет внешнего кредитного рейтинга. Холдинг определил 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 Холдингу в счет погашения обязательств по займу банка перед Холдингом.

31 декабря 2024 года

кредитные убытки за весь срок по в Стадия 1 активам, не	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, вляющимся кредитно- обесценен- ными ной стоимостя	пско	Итого
кредитные убытки за весь срок по в Стадия 1 активам, не являющимся я ожидаемые кредитно-кредитные обесцененменге) убытки ными Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизировани С внешним и присвоенным внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ-до ВВВ+ 221,734,786 30,031,963 - с кредитным рейтингом от ВВ-	кредитные убытки за весь срок по активам, вляющимся кредитно- обесценен- ными		Итого
убытки за весь срок по в Стадия 1 активам, не 12-месячные являющимся я ожидаемые кредитно-обесцененменее) убытки ными Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизировани С внешним и присвоенным внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ-до ВВВ+ 221,734,786 30,031,963 - с кредитным рейтингом от ВВ-	убытки за весь срок по активам, вляющимся кредитно- обесценен- ными		Итого
убытки за весь срок по в Стадия 1 активам, не 12-месячные являющимся я ожидаемые кредитно-обесцененменее) убытки ными Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизировани С внешним и присвоенным внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ-до ВВВ+ 221,734,786 30,031,963 - с кредитным рейтингом от ВВ-	убытки за весь срок по активам, вляющимся кредитно- обесценен- ными		Итого
Стадия 1 активам, не присметение ожидаемые кредитно-обесценентенее) из присметение ожидаемые кредитные обесценентенее) из присметение ожидаемые кредитные обесценентенее) из присметение ожидаемые по амортизирования и присметения рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ-до ВВВ+ 221,734,786 30,031,963 - с кредитным рейтингом от ВВ-	весь срок по активам, ввляющимся кредитно- обесценен- ными		Итого
Стадия 1 активам, не являющимся яние и ожидаемые кредитно-обесценен-убытки ными Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизирования внутренним рейтингом от ВВВ-до ВВВ+ 221,734,786 30,031,963 - с кредитным рейтингом от ВВ-	активам, вляющимся кредитно- обесценен- ными		Итого
12-месячные являющимся ян ожидаемые кредитно- обесценен- менге) убытки ными Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированы С внешним и присвоенным внутренним рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 221,734,786 30,031,963	вляющимся кредитно- обесценен- ными		Итого
12-месячные являющимся ян ожидаемые кредитно- обесценен- менге) убытки ными Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированное внутренним рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 221,734,786 30,031,963	вляющимся кредитно- обесценен- ными		Итого
(в тысячах казахстанских кредитные убытки кредитно- менге) из убытки кредитно- обесценен- менге) убытки ными Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированное с внешним и присвоенным внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 221,734,786 30,031,963 - с кредитным рейтингом от ВВ-	кредитно- обесценен- ными		Итого
(в тысячах казахстанских кредитные обесценен- тенге) убытки иными Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированно и присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска - с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 221,734,786 30,031,963	обесценен- ными		Итого
тенге) убытки ными Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ-до ВВВ+ 221,734,786 30,031,963 - с кредитным рейтингом от ВВ-	ными		Итого
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированн С внешним и присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска - с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 221,734,786 30,031,963 - с кредитным рейтингом от ВВ-			Итого
С внешним и присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска - с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 221,734,786 30,031,963 - с кредитным рейтингом от ВВ-	ной стоимост	u	
до BBB+ 221,734,786 30,031,963 - с кредитным рейтингом от BB-			
· c кредитным рейтингом от BB-			
с кредитным рейтингом от ВВ-	-	-	251,766,749
			- ,, -
1.000.934.970 2.973.077			1 011 010 053
	-	-	1,011,910,853
с кредитным рейтингом от В- до			
3+ 586,520,360 102,963,327	-	11,915,216	701,398,903
с кредитным рейтингом от ССС-		. , -	, ,
• • •	92 090 967	171 600	147 005 607
qo CCC+ 15,471,319 50,081,828	82,080,867	171,623	147,805,637
с кредитным рейтингом от СС-			
до CC+ 6,740,610 -	-	=	6,740,610
с кредитным рейтингом D	156,882,790	3,024,094	159,906,884
- не имеющие присвоенного	100,002,100	5,027,007	.55,550,664
·			
кредитного рейтинга* 3,786,621,583 362,217,849	313,905,078	16,065,909	4,478,810,419
5,626,023,634 548,270,844	552,868,735	31,176,842	6,758,340,055
Оценочный резерв под убытки (31,999,054) (28,944,275)	(338,855,807)	(9,401,899)	(409,201,035
	(000,000,007)	(0,401,000)	(400,201,000
Итого кредитов, выданных			
клиентам, оцениваемых по			
амортизированной стоимости 5,594,024,580 519,326,569	214,012,928	21,774,943	6,349,139,020
*Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизирован			
редитов выданных малому и среднему бизнесу.			
редитов выданных малому и среднему бизнесу. Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты			
редитов выданных малому и среднему бизнесу. Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВВ-			ого сектора и
предитов выданных малому и среднему бизнесу. Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним			
редитов выданных малому и среднему бизнесу. Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВ-			ого сектора и
редитов выданных малому и среднему бизнесу. Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВ-			ого сектора и 379,111,966
предитов выданных малому и среднему бизнесу. Пебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитнюго риска с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426			ого сектора и
предитов выданных малому и среднему бизнесу. Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426	редприятиям агр - -		ого сектора и 379,111,966 94,945,191
предитов выданных малому и среднему бизнесу. Пребиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 г с кредитным рейтингом от В- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 г с кредитным рейтингом от В- до В+ 275,051,539 26,531,805			ого сектора и 379,111,966
предитов выданных малому и среднему бизнесу. Пребиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от В- до В+ 275,051,539 26,531,805 с кредитным рейтингом от ССС-	редприятиям агр - -		ого сектора и 379,111,966 94,945,191
предитов выданных малому и среднему бизнесу. Пебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 в с кредитным рейтингом от В- до в с кредитным рейтингом от В- до в с кредитным рейтингом от ССС-	редприятиям агр - - 10,493,893		379,111,966 94,945,191 312,077,237
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска - с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска - с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 - с кредитным рейтингом от В- до В+ 275,051,539 26,531,805 - с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+ 20,374,426 79,851,362	редприятиям агр - - 10,493,893 22,920,701		379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489
предитов выданных малому и среднему бизнесу. Пребиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 г с кредитным рейтингом от В- до в разования рейтингом от В- до в разования рейтингом от ССС- до ССС+ 20,374,426 79,851,362 г с кредитным рейтингом D	редприятиям агр - - 10,493,893		379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265
предитов выданных малому и среднему бизнесу. Пребиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 193,212,765 1,732,426 1 с кредитным рейтингом от В- до 3+ 275,051,539 26,531,805 1 с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+ 20,374,426 79,851,362	редприятиям агр - - 10,493,893 22,920,701		379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489
С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска - с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 - с кредитным рейтингом от В- до В+ 275,051,539 26,531,805 - с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+ 20,374,426 79,851,362 - с кредитным рейтингом D 588,194,507 287,671,782	редприятиям агр - 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859		379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом от ВВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от В- до В+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от В- до ССС+ 20,374,426 79,851,362 с кредитным рейтингом D 588,194,507 287,671,782 Оценочный резерв под убытки (3,677,054) (9,492,521)	редприятиям агр - 10,493,893 22,920,701 8,427,265		379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративеные клиенты Сприсвоенным внешним рейтингом от ВВВ- 199,555,777 179,556,189 Сприсвоенным внутренним рейтингом от ВВ- 199,555,777 179,556,189 Сприсвоенным внутренним рейтингом от ВВ- 193,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ВВ- 275,051,539 26,531,805 с кредитным рейтингом от ССС- 20,374,426 79,851,362 С кредитным рейт	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652)		379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты Сприсвоенным внешним рейтингом от ВВВ-до ВВ+ 199,555,777 179,556,189 Сприсвоенным внутренним рейтингом от ВВ-до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ВВ-до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от В-до В+ 275,051,539 26,531,805 с кредитным рейтингом от ССС-до ССС+ 20,374,426 79,851,362 с кредитным рейтингом D 588,194,507 287,671,782 Оценочный резерв под убытки (3,677,054) (9,492,521)	редприятиям агр - 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859		379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (орпоративные клиенты) С присвоенным внешним рейтингом от ВВВ- 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом от ВВ- 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом от ВВ- 193,212,765 1,732,426 С кредитным рейтингом от ССС- 193,1362 С кредитным рейтингом от ССС- 194,1362 С кредитным рейтингом О	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652)		379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 275,051,539 26,531,805 с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+ 20,374,426 79,851,362 с кредитным рейтингом D 588,194,507 287,671,782 Оценочный резерв под убытки (3,677,054) (9,492,521) Итого корпоративных клиентов 584,517,453 278,179,261 Клиенты агропромышленного комплекса	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207	оопромышленн - - - - - - -	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты Сприсвоенным внешним рейтингом от ВВВ- 199,555,777 179,556,189 Сприсвоенным внутренним рейтингом от ВВ- 199,555,777 179,556,189 Сприсвоенным внутренним рейтингом от ВВ- 193,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ССС- 193,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ССС- 193,212,765 1,732,426 го кредитным рейтингом от ССС- 193,212,765 1,732,426 го кредитным рейтингом от ССС- 193,212,765 1,732,426 го кредитным рейтингом от ССС- 193,214,426 го	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652)		379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 до СКРЕДИТНЫМ РЕЙТИНГОМ ОТ ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 до ССС+ 275,051,539 26,531,805 до СКРЕДИТНЫМ РЕЙТИНГОМ ОТ ССС- до ССС+ 20,374,426 79,851,362 до СКРЕДИТНЫМ РЕЙТИНГОМ D 588,194,507 287,671,782 Доценочный резерв под убытки (3,677,054) (9,492,521) Итого корпоративных клиентов 584,517,453 278,179,261 Клиенты агропромышленного комплекса непросроченные 386,152,147 16,981,968	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207	оопромышленн - - - - - - -	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (Орпоративные клиенты Сприсвоенным внешним рейтингом от ВВВ- (Оприсвоенным внутренним рейтингом от ВВВ- (Оприсвоенным рейтингом от ВВВ- (Опри	едприятиям агр - 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207 78,312,937		379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227 897,168,921 481,473,161
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты Сприсвоенным внешним рейтингом от ВВВ-до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 Сприсвоенным внутренним рейтингом от ВВВ-до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ВВ-до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ВВ-до ВВ+ 275,051,539 26,531,805 с кредитным рейтингом от ССС-до ССС+ 20,374,426 79,851,362 с кредитным рейтингом D 588,194,507 287,671,782 Оценочный резерв под убытки (3,677,054) (9,492,521) Итого корпоративных клиентов 584,517,453 278,179,261 Клиенты агропромышленного комплекса просроченные на срок менее 30 дней 18,668,740 4,076,425	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207	оопромышленн - - - - - - -	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (орпоративные клиенты Сприсвоенным внешним рейтингом от ВВВ- (орпоративным рейтингом от ССС- (орпоративным рейтингом от СССС- (орпоративны	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207 78,312,937 26,063,952	оопромышленн - - - - 26,109 3,219	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227 897,168,921 481,473,161 48,812,336
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты Сприсвоенным внешним рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 Сприсвоенным внутренним рейтингом от ВВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВ+ 275,051,539 26,531,805 с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+ 20,374,426 79,851,362 с кредитным рейтингом D 588,194,507 287,671,782 (20,492,521) Того корпоративных клиентов 584,517,453 278,179,261 Клиенты агропромышленного комплекса непросроченные на срок менее 30 дней 18,668,740 4,076,425 просроченные на срок более 31	едприятиям агр - 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207 78,312,937		379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227 897,168,921 481,473,161
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты Сприсвоенным внешним рейтингом от ВВВ-до ВВ+ 199,555,777 179,556,189 Сприсвоенным внутренним рейтингом от ВВ-до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ВВ-до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ВВ-до ВВ+ 275,051,539 26,531,805 с кредитным рейтингом от ССС-до ССС+ 20,374,426 79,851,362 с кредитным рейтингом D 588,194,507 287,671,782 (3,677,054) (9,492,521) Мтого корпоративных клиентов 584,517,453 278,179,261 Клиенты агропромышленного комплекса просроченные на срок менее 30 дней 18,668,740 4,076,425 просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней - 21,327,037	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207 78,312,937 26,063,952	оопромышленн - - - - 26,109 3,219	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227 897,168,921 481,473,161 48,812,336
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 г с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 г с кредитным рейтингом от В- до В+ 275,051,539 26,531,805 г с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+ 20,374,426 79,851,362 г с кредитным рейтингом D 588,194,507 287,671,782 Оценочный резерв под убытки (3,677,054) (9,492,521) Итого корпоративных клиентов 584,517,453 278,179,261 Клиенты агропромышленного комплекса г непросроченные на срок менее 30 дней 18,668,740 4,076,425 г просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней - 21,327,037	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207 78,312,937 26,063,952 22,941,048	оопромышленн - - - - 26,109 3,219 18,134	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227 897,168,921 481,473,161 48,812,336 44,286,219
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитном от ВВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 г с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 г с кредитным рейтингом от В- до В+ 275,051,539 26,531,805 г с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+ 20,374,426 79,851,362 г с кредитным рейтингом D	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207 78,312,937 26,063,952	оопромышленн - - - - 26,109 3,219	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227 897,168,921 481,473,161 48,812,336
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитном от ВВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 г с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ 93,212,765 1,732,426 г с кредитным рейтингом от В- до В+ 275,051,539 26,531,805 г с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+ 20,374,426 79,851,362 г с кредитным рейтингом D	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207 78,312,937 26,063,952 22,941,048 15,999,706	оопромышленн - - - - 26,109 3,219 18,134	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227 897,168,921 481,473,161 48,812,336 44,286,219 16,025,278
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (корпоративные клиенты Сприсвоенным внешним рейтингом от ВВВ-до ВВВ + 199,555,777 179,556,189 Сприсвоенным внутренним рейтингом от ВВ-до ВВ + 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от ВВ-до ВВ + 93,212,765 1,732,426 с кредитным рейтингом от В-до ВВ + 275,051,539 26,531,805 с кредитным рейтингом от ССС-до ССС + 20,374,426 79,851,362 с кредитным рейтингом D - 287,671,782 (3,677,054) (9,492,521) Оценочный резерв под убытки (3,677,054) (9,492,521) Отого корпоративных клиентов (386,152,147 16,981,968 просроченные на срок менее 30 дней 18,668,740 4,076,425 просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней 1 просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней просроченные на срок более 1	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207 78,312,937 26,063,952 22,941,048 15,999,706	оопромышленн - - - - 26,109 3,219 18,134	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227 897,168,921 481,473,161 48,812,336 44,286,219 16,025,278
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты Сприсвоенным внешним рейтингом от ВВВ- скредитным рейтингом от ВВ- скредитным рейтингом от ССС- скредитным рейтингом от СССС- скредитным рейтингом от СССС- скредитным рейтингом от ССС	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207 78,312,937 26,063,952 22,941,048 15,999,706 35,680,068	26,109 3,219 18,134 25,572	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227 897,168,921 481,473,161 48,812,336 44,286,219 16,025,278 35,680,068
дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты Сприсвоенным внешним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ Сприсвоенным внутренним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ Сприсвоенным внутренним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ С кредитным рейтингом от ВВ- до ССС+ С кредитным рейтингом от ССС- до ССС+ С кредитным рейтингом D ———————————————————————————————————	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207 78,312,937 26,063,952 22,941,048 15,999,706 35,680,068 178,997,711	26,109 3,219 18,134 25,572	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227 897,168,921 481,473,161 48,812,336 44,286,219 16,025,278 35,680,068 626,277,062
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты С присвоенным внешним рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ 199,555,777 179,556,189 С присвоенным внутренним рейтингом кредитным рейтингом от ВВ- до ВВВ+ 93,212,765 1,732,426 г с кредитным рейтингом от В- до ВВ+ 275,051,539 26,531,805 г с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+ 20,374,426 79,851,362 г с кредитным рейтингом D С кредитным рейтингом D Оценочный резерв под убытки (3,677,054) (9,492,521) Итого корпоративных клиентов 386,152,147 16,981,968 г просроченные на срок менее 30 дней 18,668,740 4,076,425 г просроченные на срок более 91 дня, но менее 90 дней просроченные на срок более 1 года	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207 78,312,937 26,063,952 22,941,048 15,999,706 35,680,068	26,109 3,219 18,134 25,572	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227 897,168,921 481,473,161 48,812,336 44,286,219 16,025,278 35,680,068
дебиторская задолженность по финансовой аренде Корпоративные клиенты Сприсвоенным внешним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ Сприсвоенным внутренним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ Сприсвоенным внутренним рейтингом кредитного риска с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ С кредитным рейтингом от ВВ- до ССС+ С кредитным рейтингом от ССС- до ССС+ С кредитным рейтингом D ———————————————————————————————————	- 10,493,893 22,920,701 8,427,265 41,841,859 (7,369,652) 34,472,207 78,312,937 26,063,952 22,941,048 15,999,706 35,680,068 178,997,711	26,109 3,219 18,134 25,572	379,111,966 94,945,191 312,077,237 123,146,489 8,427,265 917,708,148 (20,539,227 897,168,921 481,473,161 48,812,336 44,286,219 16,025,278 35,680,068 626,277,062

Стадия 1 активам, не активам,	
ожидаемые кредитно- кредитно- (в тысячах казахстанских кредитные обесценен- обесценен-	M
менге) убытки ными ными ПСКО Розничные клиенты и физические лица	Итого
	17,540,277
- просроченные на срок менее 30 дней 1,637,462 801,027 614,796 -	3,053,285
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней - 1,426,749 1,214,470 -	2,641,219
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней - 3,126,309 просроченные на срок более	3,126,309
1 года - 1,500,254 -	1,500,254
	27,861,344
Оценочный резерв под убытки (51,134) (3,882) (132,157) - Итого розничных клиентов и	(187,173)
	27,674,171
Итого дебиторской	
задолженности по	70 500 704
	578,562,791
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1
- с кредитным рейтингом от ААА- до ААА+ 9,439,787	9,439,787
	95,489,410
- с кредитным рейтингом от A- до A+ 145,411,363 1 - с кредитным рейтингом от	45,411,363
	24,746,389
до BB+ 8,401,956	8,401,956
	83,488,905
Оценочный резерв под убытки (174,082)	(174,082)
Валовая балансовая стоимость 683,488,905 6	83,488,905
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный	
	83,314,823
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости - с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+ 30,239,549 - - -	30,239,549
- с кредитным рейтингом от	055,610,511
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+ 13,123,186 - 54,200,340	67,323,526
	23,545,331
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга 6,015,928 - 1,238,684 -	7,254,612
1,119,129,112 9,405,393 1,238,684 54,200,340 1,1	
Оценочный резерв под убытки (1,265,907) (745,669) (1,238,684) (1,695,544)	(4,945,804)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой	
стоимости 1,117,863,205 8,659,724 - 52,504,796 1,1	79,027,725

_		31 декабр	я 2024 года	
(в тысячах казахстанских тенге)	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
Прочие финансовые активы				40 -04 000
- непросроченные - просроченные на срок менее 30 дней	37,352,157 137,761	2,460,841 2,260	2,691,070 43	42,504,068 140,064
 просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней просроченные на срок более 91 дня, 	-	411,437	184,976	596,413
но менее 360 дней	-	-	141,506	141,506
- просроченные на срок более 1 года	-	-	15,748,011	15,748,011
Оценочный резерв под убытки	37,489,918 (225,446)	2,874,538 (462,716)	18,765,606 (16,499,449)	59,130,062 (17,187,611)
Итого прочих финансовых активов	37,264,472	2,411,822	2,266,157	41,942,451
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям - с кредитным рейтингом от ВВВ- до	, , ,	, ,	, ,	
ВВВ+ Оценочный резерв под убытки	37,619,033	<u>-</u>	<u>-</u>	37,619,033
Итого дебиторской задолженности	_	-	-	_
по государственным субсидиям	37,619,033	-	-	37,619,033
Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов - с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ Оценочный резерв под убытки Итого дебиторской задолженности Правительства Республики	55,026,392 -	<u>-</u>	<u>-</u>	55,026,392 -
Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов	55,026,392	-	_	55,026,392
Договоры финансовой гарантии С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска - с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска - с кредитным рейтингом от В- до В+ без присвоенного кредитного рейтинга	56,567,500 390,072,725	-	-	56,567,500 390,072,725
- непросроченные - просроченные на срок менее 30 дней	449,794,717 3,291,674	7,779,719 495,745	605,953 49,011	458,180,389 3,836,430
 просроченные на срок менее зо дней просроченные на срок более 31 дня, но менее 60 дней 	5,231,074	423,669	9,336	433,005
- просроченные на срок более 61 дня, но менее 90 дней	_	409,638	16,802	426,440
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	_	-	869,709	869,709
	899,726,616	9,108,771	1,550,811	910,386,198
Оценочный резерв под убытки	(32,787,698)	(1,584,015)	(1,175,072)	(35,546,785)
Кредитные обязательства С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска - с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ С присвоенным внутренним	94,273,989	-	-	94,273,989
рейтингом кредитного риска - с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	81,110,338			81,110,338
- с кредитным реитингом от вв- до вв+ - с кредитным рейтингом от В- до В+ - не имеющие присвоенного кредитного	171,814,829	-	- -	171,814,829
рейтинга - не имеющие присвоенного кредитного	5,126,125	-	-	5,126,125
рейтинга кредитные обязательства перед физическими лицами	38,288,361	<u>-</u>		38,288,361
	390,613,642	-	-	390,613,642
Оценочный резерв под убытки	(2,158,374)	-	-	(2,158,374)

В следующей таблице представлена информация о просрочке кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, в разрезе стадий кредитного качества.

		31	декабря 2024 год	a	
		Стадия 2	Стадия 3		
		Ожидаемые	Ожидаемые		
		кредитные	кредитные		
		убытки за	убытки за		
		весь срок по	весь срок по		
	Стадия 1	активам, не	активам,		
			•		
	12-месячные	являющимся	являющимся		
,	ожидаемые	кредитно-	кредитно-		
(в тысячах казахстанских	кредитные	обесценен-	обесценен-	50 //0	
тенге)	убытки	НЫМИ	ными	ПСКО	Итого
Ипотечные кредиты (не име					
- непросроченные	3,138,882,379	220,470,135	7,812,197	130,600	3,367,295,311
- просроченные на срок					
менее 30 дней	9,011,102	25,261,179	938,038	18,633	35,228,952
- просроченные на срок более					
31 дня, но менее 90 дней	1,016,499	16,932,001	952,067	28,509	18,929,076
- просроченные на срок более					
91 дня, но менее 180 дней	-	2,451	2,593,414	2,176	2,598,041
- просроченные на срок более		_,	_,,,,,,,,,	_,	_,,,,,,,,,
181 дня, но менее 1 года	_	_	873,648	_	873,648
- просроченные на срок более			075,040		075,040
			894,144	2,634	896,778
1 года	2 4 40 000 000	000 005 700			
Ougus 18 = ==== = = =	3,148,909,980	262,665,766	14,063,508	182,552	3,425,821,806
Оценочный резерв под	(0.400.40=)	(4.6=4.===:	(4.0.10.0=5)	,	(0.1=0.0==:
убытки	(3,169,482)	(1,251,578)	(4,046,859)	(5,451)	(8,473,370)
Итого ипотечных кредитов,					
оцениваемых по					
амортизированной					
стоимости	3,145,740,498	261,414,188	10,016,649	177,101	3,417,348,436
			,		
Кредиты, выданные предпри					
- непросроченные	618,726,904	78,088,111	99,676,062	12,282,197	808,773,274
- просроченные на срок					
менее 30 дней	18,486,517	8,537,216	32,456,218	110,920	59,590,871
- просроченные на срок более					
31 дня, но менее 90 дней	=	12,911,700	27,870,062	2,442,074	43,223,836
- просроченные на срок более					
91 дня, но менее 180 дней	_	_	6,571,588	409,341	6,980,929
- просроченные на срок более			-,,	,	0,000,000
181 дня, но менее 1 года	_	_	23,992,884	527,487	24,520,371
- просроченные на срок более			20,002,004	327,407	24,020,071
			06 025 657	111,338	07 026 005
1 года	627 242 424	00 527 027	96,925,657	15,883,357	97,036,995
Ougustus iš pasana sas	637,213,421	99,537,027	287,492,471	15,883,357	1,040,126,276
Оценочный резерв под	(40 500 000)	(0.050.000)	(475.074.400)	(40,004,000)	(007 500 600)
убытки	(12,538,983)	(9,259,389)	(175,074,192)	(10,634,062)	(207,506,626)
Итого кредитов, выданных					
агропредприятиям,					
оцениваемых по					
амортизированной					
стоимости	624,674,438	90,277,638	112,418,279	5,249,295	832,619,650
Кредиты, выданные клиента	ам. за исключени	іем ипотечных і	кредитов и креди	тов. выданны	x
агропредприятиям	,		,	· -,	
- непросроченные	1,838,497,751	184,592,271	193,167,047	12,086,839	2,228,343,908
 просроченные на срок 	1,000,701,101	107,002,211	100,101,041	12,000,003	2,220,040,300
• •	4 400 400	4 475 700	4 400 440		4.004.705
менее 30 дней	1,402,482	1,475,780	1,126,443	-	4,004,705
- просроченные на срок более					
31 дня, но менее 90 дней	-	-	44,743,017	139,727	44,882,744
- просроченные на срок более					
181 дня, но менее 1 года	-	-	14,530	-	14,530
- просроченные на срок более					
1 года	_	_	12,261,719	2,884,367	15,146,086
	1,839,900,233	186,068,051	251,312,756	15,110,933	2,292,391,973
Оценочный резерв под	•	• •	* *	• •	• •
убытки	(16,290,589)	(18,433,308)	(159,734,756)	1,237,614	(193,221,039)
Итого кредитов, выданных				•	
клиентам, за исключением					
ипотечных кредитов и					
кредитов, выданных					
•					
агропредприятиям,					
оцениваемым по					
амортизированной стоимости	1,823,609,644	167 624 742	01 570 000	16 240 E47	2,099,170,934
LA LA PINNIA LA LAN	1,043,003,044	167,634,743	91,578,000	16,348,547	£,U33,11U,334

	31 д	екабря 2023 год	a	
	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по	<u>.</u>	
Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	кредитно- обесценен-	активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	пско	Итого
енты				
	-	- -	-	1,018,876,661 14,838,664
	-	-	-	165,015,959
	-	-	-	133,706,530
52,404,639	153,089	<u>-</u>	-	52,557,728
1,211	-	20,588	-	21,799
1,400,954	-	109	-	1,401,063
825,588,944	<u>-</u>	-		825,588,944
2,211,833,562 (129,143)	153,089 (6)	20,697 (11,398)	<u>-</u>	2,212,007,348 (140,547)
2 211 704 410	153 083	0 200	_	2,211,866,801
ых институтах 14,743,472	-	-	-	14,743,472
9,200,901	-	-	-	9,200,901
-	-		-	15,684,276
23,944,373	<u> </u>	16,074,727	<u> </u>	390,451 40,019,100 (16,157,997)
, ,		(10,074,727)		23,861,103
нансовым инст	итутам	3 579 489	_	132,440,882
159,756,497	9,424,391	-	2,034,156	171,215,044
20,802,758	5,371,721	773,848	-	26,948,327
-	-	30,622,044	-	30,622,044
332,101	-	-	-	332,101
9,883,895	-	-	-	9,883,895
7,756,298 327,392,942	14,796,112	34,975,381	2,034,156	7,756,298 379,198,591
(2,167,152)	(4,359,860)	(34,224,854)	-	(40,751,866)
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки енты 1,018,876,661 14,838,664 165,015,959 133,706,530 52,404,639 1,211 1,400,954 825,588,944 2,211,833,562 (129,143) 2,211,704,419 ых институтах 14,743,472 9,200,901	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитные убытки ными являющимся кредитно- обесцененными ными ными ными ными ными ными ными	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесценен- убытки 1,018,876,661	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, врязнощимся кредитно-обесцененными ловесцененными пско енты 1,018,876,661

		31 д	цекабря 2023 го <i>д</i>	ца	
		Стадия 2	Стадия 3		
		Ожидаемые	Ожидаемые		
		кредитные	кредитные		
		убытки за	убытки за		
		весь срок по	весь срок по		
	Стадия 1	активам, не	активам,		
	12-месячные	являющимся	являющимся		
	ожидаемые	кредитно-	кредитно-		
	кредитные	обесценен-	обесценен-		
(в тысячах казахстанских тенге)	убытки	ными	НЫМИ	пско	Итого
Кредиты, выданные клиентам, о	цениваемые по	амортизирова	нной стоимост	ıu	
С внешним и присвоенным					
внутренним рейтингом					
кредитного риска					
- c кредитным рейтингом от BBB-					
до BBB+	246,128,138	-	-	-	246,128,138
- с кредитным рейтингом от ВВ- до					
BB+	652,063,568	-	-	-	652,063,568
- с кредитным рейтингом от В- до					
B+	582,692,019	15,171,820	-	3,223,564	601,087,403
- с кредитным рейтингом от ССС-					
до ССС+	2,581,058	121,538,156	-	10,540,108	134,659,322
- с кредитным рейтингом от СС- до					
CC+	3,251,706	-	-	-	3,251,706
- с кредитным рейтингом D	-	-	191,031,689	2,889,588	193,921,277
- не имеющие присвоенного					
кредитного рейтинга**	3,356,414,684	348,719,676	350,217,148	16,556,676	4,071,908,184
	4,843,131,173	485,429,652	541,248,837	33,209,936	5,903,019,598
Оценочный резерв под убытки	(31,318,742)	(66,603,068)	(267,635,109)	(4,278,150)	(369,835,069)
Итого кредитов, выданных	•	-	•	•	
клиентам, оцениваемых по					
амортизированной стоимости	4,811,812,431	418,826,584	273,613,728	28,931,786	5,533,184,529

^{*}в данную категорию включен заем валовой балансовой стоимостью 39,408,665 тыс. тенге, выданный банку, у которого внешний кредитный рейтинг S&P BBB-. Холдинг определил 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 Холдингу в счет погашения обязательств по займу банка перед Холдингом.

^{**}кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеющие кредитного рейтинга, состоят из ипотечных кредитов, кредитов выданных предприятиям агропромышленного сектора и кредитов выданных малому и среднему бизнесу.

_		Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за	декабря 2023 года Стадия 3 Ожидаемые кредитные		
		кредитные	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •		
			кредитные		
			убытки за		
		весь срок по	весь срок по		
	Стадия 1	активам, не	активам,		
	12-месячные	являющимся	являющимся		
	ожидаемые	кредитно-	кредитно-		
(в тысячах казахстанских	кредитные	обесценен-	обесценен-		
тенге)	убытки	ными	ными	пско	Итого
Дебиторская задолженность по с	dosooonsu duu	uaucoaoŭ anoud			
Корпоративные клиенты	оговорам фи	чансовой арено	ы		
С присвоенным внешним					
рейтингом кредитного риска					
- с кредитным рейтингом от ВВВ-					
до ВВВ+	225,798,874	-	-	-	225,798,874
- с кредитным рейтингом от В- до					
B+	86,618	-	-	-	86,618
С присвоенным внутренним					
рейтингом кредитного риска					
- с кредитным рейтингом от ВВ-					
до ВВ+	79,312,604	-	-	-	79,312,604
- с кредитным рейтингом от В- до					
B+	174,420,014	8,286,074	895,874	-	183,601,962
- с кредитным рейтингом ССС+	71,626,097	2,677,825	9,574,349	-	83,878,271
- с кредитным рейтингом от ССС-					
до CCC	12,517,712	18,863,479	32,686,664	-	64,067,855
- с кредитным рейтингом D	=	-	2,360,169	-	2,360,169
	563,761,919	29,827,378	45,517,056	-	639,106,353
Оценочный резерв под убытки	(5,113,374)	(2,220,149)	(15,949,553)	<u> </u>	(23,283,076)
Итого корпоративных					<u>-</u>
клиентов	558,648,545	27,607,229	29,567,503	-	615,823,277

		31	декабря 2023 года	1	
		Стадия 2	Стадия 3	-	
		Ожидаемые	Ожидаемые		
		кредитные	кредитные		
		убытки за	убытки за		
		весь срок по	весь срок по		
	Стадия 1	активам, не	активам,		
	12-месячные	являющимся	являющимся		
	ожидаемые	кредитно-	кредитно-		
(в тысячах казахстанских	кредитные	обесценен-	обесценен-		
тенге)	убытки	ными	НЫМИ	пско	Итого
<u> Пенсе)</u> Дебиторская задолженность по				HORO	FITOIO
деоиторская заоолженность по Клиенты агропромышленного к		напсовой арено	Ю		
 непросроченные 	342,744,619	9,069,658	42,035,279	23,627	393,873,183
- просроченные на срок менее 30	342,744,013	3,003,030	42,055,275	25,027	333,073,103
дней	23,718,616	6,213,690	15,194,337	_	45,126,643
- просроченные на срок более 31	23,7 10,010	0,213,090	15, 194,557	-	45,120,045
дня, но менее 90 дней		14,301,047	7 250 120		24 550 467
	-	14,301,047	7,258,120	-	21,559,167
- просроченные на срок более 91			10 270 402		10 270 402
дня, но менее 360 дней	-	-	10,379,402	-	10,379,402
- просроченные на срок более 1			20 644 644		30 644 644
года	200 400 005		30,644,614		30,644,614
Ougustus iš pagara ana visuami	366,463,235	29,584,395	105,511,752	23,627	501,583,009
Оценочный резерв под убытки	(3,057,318)	(3,955,479)	(37,097,795)	(8,207)	(44,118,799)
Итого клиентов	200 405 245	05 000 040	00 440 655	45 400	4E7 404 040
агропромышленного сектора	363,405,917	25,628,916	68,413,957	15,420	457,464,210
Розничные клиенты и физическ					
- непросроченные	114,970,288	8,583,844	3,393,996	-	126,948,128
- просроченные на срок менее 30					
дней	2,240,552	944,926	662,812	-	3,848,290
- просроченные на срок более 31					
дня, но менее 90 дней	-	2,530,666	1,310,601	-	3,841,267
- просроченные на срок более 91					
дня, но менее 360 дней	-	-	3,555,655	-	3,555,655
- просроченные на срок более 1					
года	-	-	1,001,996	_	1,001,996
	117,210,840	12,059,436	9,925,060	-	139,195,336
Оценочный резерв под убытки	(48,839)	(83,425)	(220,131)	-	(352,395)
Итого розничных клиентов и	, ,	, , ,	, ,		, , ,
физических лиц	117,162,001	11,976,011	9,704,929	-	138,842,941
Итого дебиторской	, ,	, ,	, ,		, ,
задолженности по финансовой					
аренде	1,039,216,463	65,212,156	107,686,389	15,420	1,212,130,428
Инвестиционные ценные бумаг				•	
инвестиционные ценные оумаг доход	и, оцениваемые	: по справеолив	вой сттоимости че	рез прочии с	овокупный
- с кредитным рейтингом от ААА-					
до ААА+	8,887,266	=	_	=	8,887,266
	0,007,200	-	-	-	5,007,200
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	126,354,840				126,354,840
- с кредитным рейтингом от А- до	120,334,040	-	-	-	120,334,040
- с кредитным реитингом от A- до A+	126,399,616				126 200 646
- c кредитным рейтингом от BBB-	120,399,010	-	-	-	126,399,616
	105 607 054				105 607 054
DO BBB+	185,627,951	-	-	-	185,627,951
- с кредитным рейтингом от В- до	E00.000				E00 000
<u>B</u> +	599,963	<u> </u>	-	-	599,963
Ougustus iš pagara :- :- :	447,869,636	-	-	-	447,869,636
Оценочный резерв под убытки	-	=	-	-	-
Валовая балансовая					447 000 000
стоимость	447 000 000				
	447,869,636	-	-	-	447,869,636
Итого инвестиционных ценных	447,869,636	-	-	-	447,869,636
бумаг, оцениваемых по	447,869,636	-	-	<u> </u>	447,869,636
бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости	447,869,636	-	<u>-</u>	<u> </u>	447,869,636
бумаг, оцениваемых по	447,869,636 447,869,636	<u> </u>	-	-	447,869,636

			31	декабря 20	23 год	a	
-		Ста	дия 2	Стади			
		Ожидае		Ожидаемы			
		кредит		кредитны			
		-	а весь ОК ПО	убытки за в срок			
	Стади			актива			
		ныкявляющі	,	являющим			
	ожидаемь		итно-	кредит			
(в тысячах казахстанских	кредитны			обесцен		5010	
<u>тенге)</u>	убыт		ными	НЫ		ПСКО	Итого
 инвестиционные ценные бумаги с кредитным рейтингом ААА 	и , оценивае 48,288,0		тизир -	ованнои ст	оимос -	:mu -	48,288,029
- с кредитным рейтингом от ВВВ-	.0,200,0						.0,200,020
до ВВВ+	919,192,5	532	-		-	-	919,192,532
- с кредитным рейтингом от ВВ-							
до BB+	13,943,0)66	-		-	47,606,642	61,549,708
- с кредитным рейтингом от В- до В+	4,367,7	724 8.43	34,238		_	_	12,801,962
- не имеющие присвоенного	4,507,7	24 0,40	74,200				12,001,002
кредитного рейтинга	4,564,6	344		1,293,5	509		5,858,153
	990,355,9		4,238	1,293,5		47,606,642	1,047,690,384
Оценочный резерв под убытки	(769,1	48) (77	71,319)	(1,293,5	509)	(1,711,973)	(4,545,949
Итого инвестиционных ценных							
бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости	989,586,8	847 766	2,919		_	45,894,669	1,043,144,435
амортизируемой стоимости	303,000,0	7,00	,,,,,,			40,004,000	1,040,144,400
				04			
				31 декабря Стадия 2	2023	<u>года</u> Стадия 3	
			0	жидаемые	O	жидаемые	
				кредитные		кредитные	
			_	гки за весь	_	гки за весь	
				срок по		срок по	
		Стадия 1		ктивам, не		активам,	
	1	2-месячные	яв.	ляющимся	ЯВ	пяющимся	
		ожидаемые кредитные		кредитно- обесценен-		кредитно- обесценен-	
(в тысячах казахстанских тенге)		убытки	•	НЫМИ	•	ными	Итого
,							
Прочие финансовые активы							
- непросроченные		23,568,303		2,027,728		15,242	25,611,273
- просроченные на срок менее 30 дн		42,157		2,757		432,633	477,547
 просроченные на срок более 31 дни менее 90 дней 	ня, но	10,316		_		2,250	12,566
менее эо днеи - просроченные на срок более 91 дн	HR HO	10,510		_		2,230	12,300
менее 360 дней	,	38,793		19,589		79,496	137,878
- просроченные на срок более 1 год	ļa	91,677		377,194		15,316,604	15,785,475
		23,751,246		2,427,268		15,846,225	42,024,739
Оценочный резерв под убытки		(1,357,924)		(447,684)	(14,539,680)	(16,345,288
Итого прочих финансовых активо	ОВ	22,393,322		1,979,584		1,306,545	25,679,451
Договоры финансовой гарантии							
С присвоенным внешним рейтинго	·IVI						
<i>кредитного риска</i> - с кредитным рейтингом от BB- до I	RR+	140,379,802		_		_	140,379,802
- с кредитным реитингом от вв- до t - с кредитным рейтингом от В- до В-		56,567,500		-		- -	56,567,500
С присвоенным внутренним рейти		30,307,000					23,007,000
кредитного риска							
- с кредитным рейтингом от В- до		207,067,500		-		-	207,067,500
без присвоенного кредитного рейп		000 400		440045=		4 = 40 05=	00107:-
- непросроченные		368,466,982	•	14,834,667		1,549,667	384,851,316
- просроченные на срок менее 30 дн		7,534,265		1,200,723		220,067	8,955,055
- просроченные на срок более 31 дн менее 60 дней	1Я, НО	_		1,781,038		281,897	2,062,935
	ня. но	-		1,101,000		201,031	2,002,930
- просроченные на срок рошее от ле	,					372,814	1,562,868
		-		1,190,054		372,014	1,000,000
менее 90 дней - просроченные на срок более 91 дн	ня, но	-		1,190,054			
 просроченные на срок более 61 дни менее 90 дней просроченные на срок более 91 дни менее 180 дней 		- - 780,016,049		1,190,054 - - 19,006,482		4,604,050 7,028,495	4,604,050 806,051,026

(26,162,848)

Оценочный резерв под убытки

(3,455,244)

(6,719,241)

(36,337,333)

	31 декабря 2023 года			
-		Стадия 2	Стадия 3	
		Ожидаемые	Ожидаемые	
		кредитные	кредитные	
		убытки за весь	убытки за весь	
		срок по	срок по	
	Стадия 1	активам, не	активам,	
	12-месячные	являющимся	являющимся	
	ожидаемые	кредитно-	кредитно-	
	кредитные	обесценен-	обесценен-	
(в тысячах казахстанских тенге)	убытки	ными	ными	Итого
Кредитные обязательства С присвоенным внутренним рейтингом				
кредитного риска				
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	49,349,575	-	-	49,349,575
- с кредитным рейтингом от В- до В+ - не имеющие присвоенного кредитного	144,227,976	-	-	144,227,976
рейтинга	2,550,000	-	-	2,550,000
- не имеющие присвоенного кредитного				
рейтинга кредитные обязательства				
перед физическими лицами	36,637,739	-	-	36,637,739
	232,765,290	-	-	232,765,290
Оценочный резерв под убытки	(2,466,541)	-	-	(2,466,541)

В следующей таблице представлена информация о просрочке кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, в разрезе стадий кредитного качества.

		31	декабря 2023 года		
	Стадия 1	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам,		
	12-месячные	являющимся	являющимся		
(в тысячах казахстанских	ожидаемые кредитные	кредитно- обесценен-	кредитно- обесценен-		
тенге)	убытки	ными	ными	ПСКО	Итого
Ипотечные кредиты (не и	меющие кредитн	ого рейтинга)			
- непросроченные	2,918,020,846	181,390,097	7,542,859	168,710	3,107,122,512
- просроченные на срок менее 30 дней	6,870,464	23,711,925	713,137	43,088	31,338,614
 просроченные на срок 	6,670,464	23,711,925	113,131	43,066	31,336,614
более 31 дня, но менее 90					
дней	-	11,134,011	1,568,077	5,868	12,707,956
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180					
дней	-	-	1,956,398	2,603	1,959,001
- просроченные на срок					
более 181 дня, но менее 1 года			558,830	4,727	563,557
- просроченные на срок	_	_	330,030	4,727	303,337
более 1 года	-	=	876,473	16,323	892,796
	2,924,891,310	216,236,033	13,215,774	241,319	3,154,584,436
Оценочный резерв под					
убытки	(2,613,218)	(930,226)	(3,366,076)	(7,249)	(6,916,769)
Итого ипотечных кредитов,					
оцениваемых по					
амортизированной	2 022 270 002	245 205 907	0.040.600	224.070	2 4 47 667 667
стоимости	2,922,278,092	215,305,807	9,849,698	234,070	3,147,667,667

		31	декабря 2023 год	a		
		Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по	-		
(в тысячах казахстанских тенге)	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	пско	Итого	
//						
Кредиты, выданные предпр - непросроченные - просроченные на срок	404,409,626	мышленного се 100,618,374	к тора (не имеющ 169,792,370	13,384,208	688,204,578	
менее 30 дней - просроченные на срок	26,095,087	9,001,603	35,468,603	2,035,705	72,600,998	
более 31 дня, но менее 90 дней - просроченные на срок	-	22,730,561	23,897,706	770,504	47,398,771	
более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	8,038,408	13,196	8,051,604	
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	13,819,932	85,954	13,905,886	
- просроченные на срок			70.044.040	05 704	70 000 007	
более 1 года	430,504,713	132,350,538	79,614,046 330,631,065	25,791 16,315,358	79,639,837 909,801,674	
Оценочный резерв под					, ,	
убытки Итого кредитов, выданных	(17,626,943)	(14,829,529)	(153,792,487)	(5,508,752)	(191,757,711)	
агропредприятиям, оцениваемых по амортизированной стоимости	412,877,770	117,521,009	176,838,578	10,806,606	718,043,963	
Кредиты, выданные клиенп	пам, за исключени	лем ипотечных	кредитов, кредиг	пов, выданных		
агропредприятиям и кредиг	тов коммерческо	го сектора				
- непросроченные	1,487,734,933	134,956,796	142,414,693	13,763,671	1,778,870,093	
просроченные на срок менее 30 днейпросроченные на срок	217	1,885,461	48,836,294	-	50,721,972	
более 31 дня, но менее 90 дней - просроченные на срок	-	824	-	-	824	
более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	1,707	-	1,707	
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	_	_	13,466	_	13,466	
- просроченные на срок более 1 года	-	-	6,135,838	2,889,588	9,025,426	
Оценочный резерв под	1,487,735,150	136,843,081	197,401,998	16,653,259	1,838,633,488	
убытки	(11,078,581)	(50,843,313)	(110,476,546)	1,237,851	(171,160,589)	
Итого кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемым по						
амортизированной стоимости	1,476,656,569	85,999,768	86,925,452	17,891,110	1,667,472,899	

6 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря	31 декабря
(в тысячах казахстанских тенге)	2024 года	2023 года
Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с		
первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	1,461,850,333	825,588,944
Остатки по счетам в НБРК	696,792,884	739,320,953
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других		
банках	289,514,735	186,521,081
Текущие счета	176,880,391	181,020,662
Обязательные резервы на счетах в НБРК	5,321,125	6,121,296
Денежные средства в кассе	3,114,049	3,086,347
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	-	273,434,412
Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета	0.000 470 547	0.045.000.005
резерва под обесценение	2,633,473,517	2,215,093,695
За вычетом резерва под обесценение	(89,251)	(140,547)
Итого денежных средств и их эквивалентов	2,633,384,266	2,214,953,148

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard & Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по текущим счетам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Остатки по счетам в НБРК, включая обязатель-	Текущие	Корреспон- дентские счета и депозиты	
(в тысячах казахстанских тенге)	ные резервы	счета	«овернайт»	Итого
- НБРК (не имеющий рейтинга)	702,114,009	-	-	702,114,009
- с рейтингом от АА- до АА+	-	-	17,991,794	17,991,794
- с рейтингом от А- до А+	-	-	235,652,631	235,652,631
- c рейтингом от BBB- до BBB+	-	116,801,217	16,737,491	133,538,708
- c рейтингом от BB- до BB+	-	55,696,697	19,083,959	74,780,656
- с рейтингом от В- до В+	-	751,318	2,675	753,993
 не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан») не имеющие присвоенного кредитного 	-	3,627,135	46,185	3,673,320
рейтинга (Прочие банки)	-	4,024	-	4,024
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение	702,114,009	176,880,391	289,514,735	1,168,509,135
За вычетом резерва под обесценение	(69,882)	(11,901)	(369)	(82,152)
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, после вычета резерва под обесценение	702,044,127	176,868,490	289,514,366	1,168,426,983

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard & Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по текущим счетам по состоянию на 31 декабря 2023 года:

(в тысячах казахстанских	Остатки по счетам в НБРК, включая обязатель-	Текущие	Ноты НБРК со сроком погашения менее трех	Корреспон- дентские счета и депозиты	Mean
тенге)	ные резервы	счета	месяцев	«овернайт»	Итого
- НБРК (не имеющий рейтинга) - с рейтингом от АА- до АА+ - с рейтингом от А- до А+ - с рейтингом от ВВВ- до	745,442,249 - -	- - -	273,434,412 - -	- 14,838,664 165,015,959	1,018,876,661 14,838,664 165,015,959
BBB+ - с рейтингом от BB- до BB+ - с рейтингом от B- до B+	- - -	127,077,010 52,551,971 21,799	- - -	6,629,520 5,757	133,706,530 52,557,728 21,799
 не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан») не имеющие присвоенного кредитного рейтинга 	-	1,353,224	-	749	1,353,973
кредитного реитинга (Прочие банки)	-	16,658	-	30,432	47,090
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение	745,442,249	181,020,662	273,434,412	186,521,081	1,386,418,404
За вычетом резерва под обесценение	(72,169)	(54,172)	(10,015)	(2,294)	(138,650)
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, после вычета резерва под обесценение	745,370,080	180,966,490	273,424,397	186,518,787	1,386,279,754

На 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года, Холдинг заключил договоры обратного РЕПО на Казахстанской фондовой бирже. Предметом данных договоров являлись казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан и ноты Национального Банка Республики Казахстан, долговые обязательства АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» и долговые обязательства Евразийского банка развития. Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составили 1,461,850,333 тыс. тенге и 1,460,773,172 тыс. тенге, соответственно (31 декабря 2023 года: 825,588,944 тыс. тенге и 824,825,199 тыс. тенге, соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Холдинга был один банк-контрагент (31 декабря 2023 года: один банк-контрагент), с общей суммой остатков денежных средств и их эквивалентов, превышающей 10% собственного капитала. Совокупная сумма этих остатков по состоянию на 31 декабря 2024 года составляла 702,114,009 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 1,018,876,661 тыс. тенге), или 26.66% денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2023 года: 45.99%).

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

В 2024 году Холдинг восстановил резерв под обесценение по денежным средствам и их эквивалентам в размере 25,030 тыс. тенге (Примечание 28) (2023 год: начисление резерва под обесценение 26,533 тыс. тенге).

7 Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Инвестиции в совместные предприятия	66,868,426	64,545,153
Инвестиции в ассоциированные предприятия	38,617,149	31,907,356
Прочие инвестиции в долевые инструменты	64,830,508	70,678,170
Прочие финансовые активы	2,619,322	2,619,033
Итого активов, оцениваемых по справедливой стоимости		
через прибыль или убыток	172,935,405	169,749,712

Холдинг учитывает инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО 9, так как он применяет освобождение от требования применять метод долевого участия для учета инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия для организаций, специализирующихся в области венчурных инвестиций.

				Доля участия
		Доля участия в		В
		собственном		собственном
(в тысячах казахстанских тенге)	2024 год	капитале, %	2023 год	капитале, %
Инвестиции в совместные предприятия				
AO «АстанаГаз КМГ»	40,302,348	50.00	40,276,183	50.00
TOO «Baikonyr Solar»	7,460,392	49.00	6,052,722	49.00
TOO «KTK Service»	3,974,379	49.00	4,817,617	49.00
ЧК «Unicorn Feed»	3,151,827	34.73	2,293,410	34.73
TOO «Silumin of Qazaqstan»	2,872,676	49.00	-	-
TOO «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	2,536,387	26.59	2,786,273	26.59
TOO «Макинский завод теплоизоляции»	2,065,342	49.00	1,804,301	49.00
TOO Медицинский центр «Iclinic Atyrau»	2,063,413	47.00	2,212,000	47.00
ТОО «Казахстанский завод горячего				
цинкования» (опционное соглашение)	691,782	49.00	1,215,000	49.00
TOO «Arnau Agro»	525,049	49.00	1,076,583	49.00
TOO «CA International»	461,216	49.00	· · · · -	-
ТОО «Казахстанские трубопроводные	•			
системы»	392.415	34.00	650.000	34.00
TOO «Best Meat»	284,855	49.00	318,603	49.00
Казахстанско-Венгерский инвестиционный	•		•	
фонд прямых инвестиций	86,345	49.50	42.461	49.50
ТОО «Каспи Мунай Капитал»	-	-	1,000,000	39.00
- CO Wilder Hall Miles III	66,868,426		64,545,153	
-	00,000, :=0		0 1,0 10,100	
Инвестиции в ассоциированные				
предприятия				
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	18,486,485	49.90	13,496,480	49.90
TOO «EMC Agro»	6,673,601	24.47	5,867,542	24.47
Kazakhstan Growth Fund L.P.*	4,084,185	49.50	2,046,417	49.50
TOO Alit Holding	2,809,688	49.00	3,300,000	49.00
ТОО «КазМясо»	2,273,671	49.00	2,538,820	49.00
Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V .*	2.055.959	49.50	2,694,941	49.50
TOO Format Mach Company Engineering	1,304,341	25.00	2,004,041	- 3.30
4K «KazrostEngineering Ltd»	763,413	16.00	1,102,999	32.00
TOO «Бурундайские минеральные воды»	165,806	45.25	144,387	45.25
ТОО «Бурундайские минеральные воды» ТОО «Темирбетон-1»	105,000	22.00	715,770	22.00
100 «темироетон-т»	38,617,149	22.00	31,907,356	22.00
	30,017,143		31,907,330	
Прочие инвестиции в долевые инструменты				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	31,324,942	95.24	37,237,089	95.24
AITAS LUX S.A.R.L	18,514,591	13.99	18,514,319	13.99
	, ,			
500 Startups V, L.P.	4,985,186	7.10	5,418,718	7.50
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	4,488,938	30.70	4,179,705	33.80
TOO «Continental Logistic»	4,329,500	18.45	3,263,696	18.45
Apex Fund I L.P .*	395,760	97.00	-	
Wellington Partners Ventures III Fund L.P.	379,032	5.13	668,532	5.10
TOO «TTS Astana-2007 K»	246,567	17.17	183,699	17.17
Частная компания «BGlobal Ventures Ltd.»	143,700	100.00	67,502	100.00
Da Vinci Emerging Technologies GP Limited	16,576	18.83	151,368	12.50
Flagship Ventures Fund 2004 L.P.*	5,716	6.60	308	6.60
TOO «BRBAPK»	-	-	993,234	8.30
	64,830,508		70,678,170	

Инвестиции в АО «АстанаГаз КМГ»

В октябре 2018 года Холдинг приобрел 50% простых голосующих акций АО «АстанаГаз КМГ» в размере 121 тыс. тенге и осуществил дополнительное пополнение уставного капитала 30 октября 2018 года на сумму 40,150,000 тыс. тенге. АО «АстанаГаз КМГ» создано с целью реализации проекта по газификации города Астана и северных регионов Республики Казахстан, а также реализации иных программ по развитию газовой отрасли. Данное предприятие рассматривается в качестве совместного предприятия.

Холдинг профинансировал данное приобретение посредством выпуска 40,150,000 облигаций номинальной стоимостью 1,000 тенге за облигацию со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Согласно договору с продавцом акций, Холдинг имеет 'пут' опцион с правом продажи доли в инвестицию АО «АстанаГаз КМГ» в размере 40,150,000 тыс. тенге с инвестиционным приростом 0.01% годовых по истечении 15 лет и в случае требования держателями облигаций, выпущенных Холдингом, обратного выкупа выпущенных облигации.

Инвестиции в фонд «Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.»

В феврале 2017 года, с целью назначения нового генерального партнера в фонд «Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.» (далее - «КИФ») Холдинг и компания «Verno Pe Eurasia GP Limited» (далее - «Генеральный партнер») подписали соглашение об ограниченном партнерстве (далее - «СОП»). В соответствии с условиями соглашения СОП, сумма обязательств, относящаяся к инвестициям в КИФ, была распределена между партнерами в следующем соотношении:

- AO «QIC» (100 миллионов долл. США) доля участия 95.24%;
- «VERNO PE EURASIA GP» (5 миллионов долл. США) доля участия 4.76%.

Основной целью для учреждения фонда КИФ было осуществление инвестиций в акционерный капитал корпораций, основной деятельностью которых является развитие инфраструктурных проектов в целевых областях. КИФ ведет свою деятельность в основном в Казахстане, а страной регистрации являются Нидерланды.

Характер и объем участия Холдинга в инвестициях

Доля Холдинга в КИФе составляет 95%, и являясь партнером с ограниченной ответственностью в соответствии с СОП, Холдинг не принимает участия в принятии решений, касающихся инвестиционной деятельности КИФа.

Управляющей компанией КИФа является Генеральный партнер, который несет ответственность за принятие инвестиционных решений, и управление деятельностью осуществляется в соответствии с «Инвестиционной политикой» в соответствии с СОП. Генеральный партнер имеет право выбирать активы для инвестиций в основной капитал и принимает основные решения в отношении операционной деятельности Фонда и капитала объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включая по бюджету и вознаграждению ключевого руководящего персонала.

В соответствии с СОП, Компания вправе повторно назначить менеджера фонда, Генерального партнера, для защиты своих интересов, касающихся объектов инвестиций и деятельности КИФа. В соответствии с условиями СОП, существует ряд условий, касающихся повторного назначения Генерального партнера, включая:

- наложение денежного штрафа в размере 2% от общей суммы обязательств;
- поиск нового генерального партнера, который готов выкупить права и обязательства предшествующего Генерального партнера.

Данные условия делают процедуру повторного назначения генерального партнера более трудной.

В соответствии с указанными выше условиями, согласно требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Холдинг не осуществляет контроль над КИФ по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по состоянию на 30 сентября 2024 года и 31 декабря 2023 года по значительным инвестициям в ассоциированные и совместные предприятия, как она представлена в собственной финансовой отчетности данных предприятий:

(в тысячах казахстанских тенге)	АО «АстанаГаз КМГ»	TOO «Baikonyr Solar»	TOO «KTK Service»	Unicorn Feed PC
		49.0%		
	50.0%	Совместное	49.0%	34.73%
Доля участия (в процентах)	Совместное предприятие	предприятие	Совместное предприятие	Совместное предприятие
Страна осуществления деятельности и регистрации	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан
По состоянию на 30 сентября 2024 года:				
Долгосрочные активы	223,741,480	19,995,544	4,336,053	4,147,440
Текущие активы	22,508,326	2,514,194	4,413,037	3,468,800
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	15,545,302	1,315,272	3,120	2,166,274
Долгосрочные обязательства	(161,912,687)	(12,496,953)	(1,065,620)	(2,272,061)
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(153,884,371)	(10,770,881)	(959,804)	(803,880)
Текущие обязательства	(30,401,043)	(1,291,279)	(8,523,445)	(1,773,293)
Чистые активы	53,936,076	8,721,506	(839,975)	3,570,886
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года	ı:			
Выручка	25,106,257	3,597,113	1,466,767	-
Чистая прибыль/(чистый убыток)	2,609,212	929,818	(820,262)	(141,709)
Общий совокупный доход/(убыток) за период	2,609,212	929,818	(820,262)	(141,709)
По состоянию на 31 декабря 2023 года:				
Долгосрочные активы	233,077,511	20,864,887	4,583,978	1,259,769
Текущие активы	16,049,103	1,830,495	2,981,947	6,286,109
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	11,993,099	1,362,774	82,110	4,595,762
Долгосрочные обязательства	(167,312,977)	(13,108,901)	(821,499)	(2,316,776)
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(160,352,447)	(11,382,829)	(743,848)	-
Текущие обязательства	(30,396,773)	(1,433,094)	(7,017,741)	(1,350,923)
Чистые активы	51,416,864	8,153,387	(273,315)	3,878,179
За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года	a:			
Выручка	33,607,014	3,937,572	7,923,444	-
Чистая прибыль/(чистый убыток)	2,438,952	361,697	(1,172,966)	(146,950)
Общий совокупный доход/(убыток) за период	2,438,952	361,697	(1,172,966)	(146,950)

(в тысячах казахстанских тенге)	CITIC KAZYNA Investment Fund L. P.	TOO «EMC Agro»	Kazakhstan Growth Fund L. P.
Доля участия (в процентах)	49.90%	24.47%	49.50%
	Ассоциированное предприятие	Ассоциированное предприятие	Ассоциированное предприятие
Страна регистрации	Каймановы острова	Республика Казахстан	Нидерланды
Место осуществления деятельности	Китай/Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан
По состоянию на 30 сентября 2024 года:			
Долгосрочные активы	16,698,535	28,524,379	6,496,116
Текущие активы	17,296,639	4,030,325	1,075,401
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	83,641	327,639	249,581
Долгосрочные обязательства	-	(10,110,094)	-
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	-	(9,451,136)	-
Текущие обязательства	(82,850)	(3,695,493)	(18,955)
Чистые активы	33,912,324	18,749,117	7,552,562
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года:			
Выручка	13,346	9,611,205	7
(Чистый убыток)/чистая прибыль	(58,770)	316,847	(27,825)
Общий совокупный доход/(убыток)	(58,770)	316,847	(27,825)
По состоянию на 31 декабря 2023 года:			
Долгосрочные активы	31,089,464	25,713,452	7,111,388
Текущие активы	1,357,879	8,358,911	639,490
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	894,505	2,886,627	149,136
Долгосрочные обязательства	(930,804)	(10,289,539)	-
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	-	(4,464,035)	-
Текущие обязательства	-	(5,357,184)	(43,959)
Чистые активы	31,516,539	18,425,640	7,706,919
За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 год	a:		
Выручка	(15,795)	12,454,870	42
(Чистый убыток)/чистая прибыль	(53,749)	609,182	(41,457)
Общий совокупный доход/(убыток)	(53,749)	609,182	(41,457)

Основной деятельностью Холдинга является инвестирование с целью генерирования дохода и прироста стоимости капитала. У Холдинга есть стратегия выхода из инвестиций по каждому объекту инвестиций. Инвестиционная деятельность Холдинга осуществляется через дочерние предприятия Холдинга. У Холдинга есть действующая система мониторинга и отчетности по инвестиционной деятельности. В Холдинге также есть Департамент по инвестициям и Департамент управления рисками, в функции которых входит управление инвестиционной деятельностью Холдинга, в том числе подготовка отчетности для руководства Холдинга и Совета директоров. Кроме этого, объекты инвестиций Холдинга являются независимыми хозяйствующими субъектами, в операционной деятельности которых Холдинг принимает незначительное участие, и не имеет контроля над объектами инвестиций.

Поэтому руководство Холдинга считает, что Холдинг удовлетворяет определению организации, специализирующейся в области венчурных инвестиций, и применяет освобождение от требования применять метод долевого участия для учета инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия для организаций, специализирующихся в области венчурных инвестиций.

См. Примечание 35 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

8 Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам		
- c рейтингом от BBB- до BBB+	215,281,202	132,440,882
- c рейтингом от BB- до BB+	175,184,808	171,215,044
- с рейтингом от В- до В+	37,647,052	26,948,327
- с рейтингом от ССС- до ССС+	3,942,139	-
- c рейтингом D	30,901,684	30,622,044
- не имеющие рейтинга	12,090,506	17,972,294
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам, до		
вычета резерва под обесценение	475,047,391	379,198,591
За вычетом резерва под обесценение	(40,675,779)	(40,751,866)
Итого кредитов, выданных банкам и финансовым		
институтам	434,371,612	338,446,725

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Холдинг использует следующие допущения для оценки рыночных процентных ставок для определения справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Доходность по долгосрочным облигациям, выпущенным Министерством финансов Республики Казахстан
- Премия за кредитный риск контрагента.

Изменения резерва под обесценение кредитов, выданным банкам и прочим финансовым институтам, представлены ниже:

Ожи, кре ублдия 1 весь 12- акти ічные являн емые кр итные обе бытки	едитные бытки за срок по во ивам, не ющимся яв оедитно- есценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за есь срок по активам, вляющимся кредитно- обесценен-	Итого
кре уб дия 1 весь 12- акти ічные являн емые кр итные обе бытки	едитные бытки за срок по во ивам, не ющимся яв оедитно- есценен- ными	кредитные убытки за есь срок по активам, зляющимся кредитно- обесценен- ными	Итого
уб дия 1 весь 12- акти ічные являн емые кр итные обе бытки	бытки за срок по во ивам, не ющимся яв редитно- есценен- ными	убытки за есь срок по активам, зляющимся кредитно- обесценен- ными	Итого
дия 1 весь 12- акти ічные являн емые кр итные обе бытки	срок по во	есь срок по активам, зляющимся кредитно- обесценен- ными	Итого
12- акти ічные являн емые кр итные обе бытки	ивам, не нощимся яв редитно- есценен- ными	активам, вляющимся кредитно- обесценен- ными	Итого
ічные являн емые кр ітные обе бытки	ющимся яв редитно- есценен- ными	зляющимся кредитно- обесценен- ными	Итого
емые кр итные обе бытки	едитно- есценен- ными	кредитно- обесценен- ными	Итого
ітные обе бытки	есценен- ными	обесценен- ными	Итого
бытки	ными	НЫМИ	Итого
			Итого
7.152 4.	250 000		
	,359,860	34,224,854	40,751,866
6,262 ((536,262)	-	-
-	17,687	(17,687)	-
9,754) ((218,252)	274,006	(74,000)
2,087)	-	-	(2,087)
1,573 3,	,623,033	34,481,173	
((2,087)	(2,087)	. , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,

		202	23 год	
		Стадия 2	Стадия 3	
		Ожидаемые	Ожидаемые	
		кредитные	кредитные	
		убытки за	убытки за	
	Стадия 1	весь срок по	весь срок по	
	12-	активам, не	активам,	
	месячные	являющимся	являющимся	
	ожидаемые	кредитно-	кредитно-	
	кредитные	обесценен-	обесценен-	
(в тысячах казахстанских тенге)	убытки	ными	НЫМИ	Итого
Остаток на 1 января	3,915,644	4,884,797	34,361,875	43,162,316
Восстановление резерва под	, ,		. ,	
обесценение в течение года				
(Примечание 28)	(1,759,278)	(524,937)	(137,021)	(2,421,236)
Прочие изменения	10,786	-	<u> </u>	10,786
Остаток на 31 декабря	2,167,152	4,359,860	34,224,854	40,751,866

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Холдинг не имел непогашенных остатков по кредитам, выданным банкам и финансовым институтам, общая величина которых превышала 10% собственного капитала.

В 2024 году были внесены значительные изменения в условия предоставления кредитов банкам. Указанные изменения обусловлены вступлением в силу Постановления Правительства Республики Казахстан от 7 марта 2024 года № 156. В результате внесенных изменений срок погашения займа был сокращен с 2052 до 2030 года, что привело к прекращению признания ранее существующего финансового инструмента и признанию нового финансового инструмента. Займы были признаны по справедливой стоимости при первоначальном признании, определенной исходя из рыночных ставок от 13.78% до 15.59% годовых. Сумма дисконта при первоначальном признании составила 54,477,146 тыс. тенге. В связи с вышеуказанными операциями сумма остатка государственной субсидии была пересчитана и составила 36,168,442 тыс. тенге (Примечание 20), в связи с наличием у Холдинга обязательства по реинвестированию средств, полученных от заемщиков в рамках действующей государственной программы.

В течение 2024 года банки осуществили досрочное погашение займов на сумму 30,662,890 тыс. тенге, что соответствовало первоначальным условиям соглашения. По результатам досрочного погашения произведен пересчет остатка по государственным субсидиям, который составил 18,850,172 тыс. тенге.

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждого вида задолженности банков представлена в Примечании 35. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

9 Депозиты в банках и в финансовых институтах

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Депозиты в банках и в финансовых институтах		
- с рейтингом от АА- до АА+	1,595,436	-
- c рейтингом от BBB- до BBB+	4,786,917	14,743,472
- c рейтингом от BB- до BB+	29,858,228	9,200,901
- с рейтингом от В- до В+	268,311,976	-
- с рейтингом D	17,237,277	15,684,276
- не имеющие рейтинга	385,584	390,451
Итого депозитов в банках и в финансовых институтах до		
вычета резерва под обесценение	322,175,418	40,019,100
За вычетом резерва под обесценение	(18,569,308)	(16,157,997)
Итого депозитов в банках и в финансовых институтах	303,606,110	23,861,103

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Изменения резерва под обесценение депозитов в банках и в финансовых институтах могут быть представлены следующим образом:

		2024	год	
		Стадия 2	Стадия 3	
		Ожидаемые	Ожидаемые	
		кредитные	кредитные	
		убытки за весь	убытки за весь	
	Стадия 1	срок по	срок по	
	12-месячные	депозитам,	депозитам,	
	ожидаемые	не являющимся	являющимся	
(a mulaguay yaaayamayayyy mayaa)	кредитные	кредитно-	кредитно-	14
(в тысячах казахстанских тенге)	убытки	обесцененными	обесцененными	Итого
Остаток на 1 января	83,270	_	16,074,727	16,157,997
(Восстановление)/начисление резерва			-,- ,	-, - ,
под обесценение в течение года				
(Примечание 28)	282,901	=	(88,001)	194,900
Влияние изменения обменных курсов				
иностранных валют	-	-	1,637,301	1,637,301
Прочие изменения	579,110	-	-	579,110
Остаток на 31 декабря	945,281	-	17,624,027	18,569,308

		2023	год	
		Стадия 2	Стадия 3	
		Ожидаемые	Ожидаемые	
		кредитные	кредитные	
		убытки за весь	убытки за весь	
	Стадия 1	срок по	срок по	
	12-месячные	депозитам,	депозитам,	
	ожидаемые	не являющимся	являющимся	
(в тысячах казахстанских тенге)	кредитные убытки	кредитно- обесцененными	кредитно- обесцененными	Итого
Остаток на 1 января	154,291		15,235,043	15,389,334
Восстановление резерва под	,		10,200,010	.0,000,00
обесценение в течение года				
(Примечание 28)	(54,187)	-	(1,356)	(55,543)
Влияние изменения обменных курсов	, , ,		, ,	, , ,
иностранных валют		-	841,040	841,040
Прочие изменения	(16,834)	-	-	(16,834)
Остаток на 31 декабря	83,270	-	16,074,727	16,157,997

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Холдинг не имел непогашенных остатков по депозитам в банках и в финансовых институтах, общий остаток которых превышал 10% собственного капитала.

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждого вида депозитов в банках и финансовых институтах представлена в Примечании 35. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

10 Кредиты, выданные клиентам

31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
3,425,821,806	3,154,584,436
2,279,529,636	1,831,111,413
1,040,126,276	909,801,674
12,862,337	7,522,075
6,758,340,055	5,903,019,598
(409,201,035)	(369,835,069)
6,349,139,020	5,533,184,529
226,107,849	188,327,278
6,575,246,869	5,721,511,807
	3,425,821,806 2,279,529,636 1,040,126,276 12,862,337 6,758,340,055 (409,201,035) 6,349,139,020 226,107,849

При определении справедливой стоимости кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, руководство использовало допущение о том, что следующие рыночные ставки являются приемлемыми для Холдинга: от 13.70% до 20.02% (в 2023 году: от 14.01% до 26.67% в тенге). Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не являются просроченными.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг не приобретал портфели ипотечных кредитов (в 2023 году: Холдинг не приобретал портфели ипотечных кредитов). По состоянию на 31 декабря 2024 года портфель ипотечных кредитов до вычета резерва под обесценение кредитов включал ипотечные кредиты, выданные напрямую, на сумму 3,400,681,611 тыс. тенге (в 2023 году: 3,120,453,506 тыс. тенге), и ипотечные кредиты, приобретенные у коммерческих банков, на сумму 25,140,195 тыс. тенге (в 2023 году: 34,130,930 тыс. тенге).

Ниже представлены существенные изменения валовой балансовой стоимости кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости:

			2024 год		
		Стадия 2	Стадия 3		
		Ожидаемые кредитные	Ожидаемые кредитные		
		убытки за	убытки за		
		весь срок по	весь срок по	Кредитно-	
	Стадия 1	активам, не	активам,	обесцененные	
	12-месячные	являющимся	являющимся	активы при	
	ожидаемые	кредитно-	кредитно-	первоначаль-	
(в тысячах казахстанских	кредитные	обесценен-	обесценен-	НОМ	14
тенге)	убытки	НЫМИ	НЫМИ	признании	Итого
Остаток на 1 января	4,843,131,173	485,429,652	541,248,837	33,209,936	5,903,019,598
Перевод в Стадию 1	123,845,828	(98,577,133)	(25,268,695)	-	-
Перевод в Стадию 2	(358,343,160)	418,518,939	(60,175,779)	-	-
Перевод в Стадию 3	(51,201,856)	(142,804,453)	194,006,309	-	-
Вновь созданные или					
приобретенные финансовые					
активы	2,746,837,389	-	38,684	827,962	2,747,704,035
Финансовые активы,					
признание которых было прекращено	(2,094,825,431)	(120,687,786)	(77,333,458)	(4,252,616)	(2,297,099,291)
Амортизация дисконта по	(2,094,023,431)	(120,007,700)	(11,333,436)	(4,232,010)	(2,297,099,291)
приведенной стоимости ОКУ	_	_	15,295,757	_	15,295,757
Прочие изменения*	279,156,432	5,334,904	(38,591,533)	1,391,560	247,291,363
Влияние изменения			, , ,		, ,
обменных курсов					
иностранных валют	137,423,259	1,056,721	3,648,613	-	142,128,593
Остаток на 31 декабря	5,626,023,634	548,270,844	552,868,735	31,176,842	6,758,340,055

			2023 год		
		Стадия 2	Стадия 3		
		Ожидаемые	Ожидаемые		
		кредитные	кредитные		
		убытки за	убытки за		
		весь срок по	весь срок по	Кредитно-	
	Стадия 1	активам, не	активам,	обесцененные	
	12-месячные	являющимся	являющимся	активы при	
	ожидаемые	кредитно-	кредитно-	первоначаль-	
(в тысячах казахстанских	кредитные	обесценен-	обесценен-	ном	
тенге)	убытки	ными	ными	признании	Итого
Остаток на 1 января	5,707,882,295	403,329,923	545,651,682	73,852,630	6,730,716,530
Перевод в Стадию 1	110,759,317	(87,852,175)	(22,907,142)	-	-
Перевод в Стадию 2	(341,097,929)	356,268,428	(15,170,499)	-	-
Перевод в Стадию 3	(94,839,358)	(23,095,453)	117,934,811	-	-
Перевод в активы,					
предназначенные для					
продажи	(905,733,580)	(60,351,869)	(30,427,984)	(44,984,171)	(1,041,497,604)
Вновь созданные или					
приобретенные финансовые					
активы	1,842,199,541	13,189	1,009,297	6,930,109	1,850,152,136
Финансовые активы,					
признание которых было					
прекращено	(1,316,502,255)	(108,613,276)	(61,357,052)	(6,586,541)	(1,493,059,124)
Амортизация дисконта по					
приведенной стоимости ОКУ	-	-	27,611,515	-	27,611,515
Прочие изменения*	(145,015,746)	5,956,309	(20,383,013)	3,990,230	(155,452,220)
Влияние изменения					
обменных курсов					
иностранных валют	(14,521,112)	(225,424)	(712,778)	7,679	(15,451,635)
Остаток на 31 декабря	4,843,131,173	485,429,652	541,248,837	33,209,936	5,903,019,598

^{*}Изменения включают, в основном, погашения и начисление процентного дохода.

Сумма расходов по кредитным убыткам отличается от общей суммы резерва под обесценение кредитного портфеля, отраженной в консолидированном отчете о прибыли или убытке, на сумму убытков от обесценения по модифицированным активам Стадии 3 в размере 12,884,439 тыс. тенге (в 2023 году: 7,635,522 тыс. тенге), которые корректируют валовую балансовую стоимость кредитов, выданных клиентам, поскольку их возмещение не ожидается.

Изменение резерва под обесценение кредитов за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, может быть представлено следующим образом:

приведенной стоимости ОКУ Влияние изменения обменных курсов иностранных валют Прочие изменения	657,874 (126,949)	207,934 (119,850)	2,321,708 (592,962)	2,029,805	3,187,516 1,190,044
приведенной стоимости ОКУ Влияние изменения обменных	657,874	207,934		-	
приведенной стоимости ОКУ	=		10,200,707		10,200,707
АМООТИЗАЦИЯ ДИСКОНТА ПО		_	15,295,757	_	15,295,757
Финансовые активы, признание которых было прекращено Амортизация дисконта по	(1,629,404)	(1,719,766)	(15,829,027)	(885,195)	(20,063,392)
приобретенные финансовые активы	24,540,752	-	-	-	24,540,752
Чистое изменение оценочного резерва под убытки Вновь созданные или	(30,800,344)	27,290,919	14,745,575	3,979,139	15,215,289
Перевод в Стадию 2 Перевод в Стадию 3	(3,309,232) (2,476,041)	18,022,737 (78,861,520)	(14,713,505) 81,337,561	-	-
Остаток на 1 января Перевод в Стадию 1	31,318,742 13,823,656	66,603,068 (2,479,247)	267,635,109 (11,344,409)	4,278,150 -	369,835,069 -
(в тысячах казахстанских тенге)	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	2024 год Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен-	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании	Итого

			2023 год		
		Стадия 2	Стадия 3		
		Ожидаемые	Ожидаемые		
		кредитные	кредитные		
		убытки за	убытки за		
		весь срок по	весь срок по	Кредитно-	
	Стадия 1	активам, не	активам,	обесцененные	
	12-месячные	являющимся	являющимся	активы при	
(a m) 105110V 1000V0m0110V1V	ожидаемые	кредитно-	кредитно-	первоначаль-	
(в тысячах казахстанских тенге)	кредитные убытки	обесценен- ными	обесценен- ными	ном признании	Итого
	-	56,767,516			
Остаток на 1 января	41,259,479	, ,	328,318,820	1,374,748	427,720,563
Перевод в Стадию 1	8,845,455	(1,486,495)	(7,358,960)	-	-
Перевод в Стадию 2	(5,865,884)	10,578,987	(4,713,103)	-	-
Перевод в Стадию 3	(4,310,518)	(2,179,110)	6,489,628	=	-
Перевод в активы,			,		
предназначенные для продажи	(5,896,398)	(4,596,506)	(8,675,831)	4,267,938	(14,900,797)
Чистое изменение оценочного					
резерва под убытки	(11,789,178)	8,433,229	(61,057,701)	(5,905,176)	(70,318,826)
Вновь созданные или					
приобретенные финансовые					
активы	10,238,224	-	57,121	-	10,295,345
Амортизация дисконта по					
приведенной стоимости ОКУ	-	-	27,611,515	-	27,611,515
Влияние изменения обменных					
курсов иностранных валют	(135,612)	(9,370)	(562,549)	-	(707,531)
Прочие изменения	(1,026,826)	(905,183)	(12,473,831)	4,540,640	(9,865,200)
Остаток на 31 декабря	31,318,742	66,603,068	267,635,109	4,278,150	369,835,069

Анализ обеспечения

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредитов, выданных корпоративным кредитам и кредитам, выданные предприятиям агропромышленного сектора (за вычетом оценочного резерва под убытки), по типам обеспечения:

31 декабря 2024 года	Балансовая стоимость кредитов, выданных	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного
(в тысячах казахстанских тенге)	клиентам	отчетную дату	
Стадия 3	KJIVICHTAW	отчетную дату	периода
(Ожидаемые кредитные убытки за весь			
срок по активам, являющимся кредитно-			
обесцененными)			
Денежные средства и депозиты	865,336	865,336	_
Банковские гарантии и поручительства,	000,000	000,000	
полученные от юридических лиц (с			
кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	36,998,050	_	_
Земельные участки	20,087,674	20,030,919	56,755
Транспортные средства	11,036,789	10,695,077	341,712
Недвижимость	85,277,531	22,144,586	63,132,945
Оборудование	3,803,855	2,885,749	918,106
Доля участия в собственном капитале	2,985,654	_,,	2,985,654
Товары в обороте	7,433,822	7,433,209	613
Страхование	351,602	-,,	-
Без обеспечения и других средств			
повышения качества кредита	1,013,390	-	_
Итого Стадия 3	.,,.,		
(Ожидаемые кредитные убытки за весь			
срок по активам, являющимся кредитно-			
обесцененными)	169,853,703	64,054,876	67,435,785
•	, ,	, ,	, ,
ПСКО-активы			
Денежные средства и депозиты	44,286	44,286	_
Земельные участки	868,781	868,781	_
Транспортные средства	983,932	812,309	171,623
Недвижимость	13,664,293	908,953	12,755,340
Оборудование	362,134	291,218	70,916
Товары в обороте	66,541	66,541	-
Без обеспечения и других средств	•	,	
повышения качества кредита	78,063	-	-
Итого ПСКО-активов	16,068,030	2,992,088	12,997,879
		· · ·	· · ·

31 декабря 2023 года (в тысячах казахстанских тенге)	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного периода
Стадия 3			
(Ожидаемые кредитные убытки за весь			
срок по активам, являющимся кредитно-			
обесцененными)			
Денежные средства и депозиты	1,582,581	1,582,581	-
Банковские гарантии и поручительства,	, ,	, ,	
полученные от юридических лиц (с			
кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	49,950,593	-	-
Земельные участки	24,549,629	-	24,549,629
Транспортные средства	23,896,807	23,642,451	254,356
Недвижимость	107,966,800	50,285,977	57,680,823
Оборудование	7,951,313	249	7,951,064
Товары в обороте	7,758,075	7,758,075	-
Прочее обеспечение	66,386	66,386	-
Без обеспечения и других средств			
повышения качества кредита	6,184,220	-	<u>-</u>
Итого Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-			
обесцененными)	229,906,404	83,335,719	90,435,872
ПСКО-активы			
Денежные средства и депозиты	70,498	70,498	-
Земельные участки	929,235	-	929,235
Транспортные средства	2,383,749	2,192,939	190,810
Недвижимость	18,484,340	4,655,677	13,828,663
Оборудование	514,811	-	514,811
Товары в обороте	92,933	92,933	-
Без обеспечения и других средств			
повышения качества кредита	105,687		-
Итого ПСКО-активов	22,581,253	7,012,047	15,463,519

Таблицы выше представлены без учета 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 кредитно-обесцененных кредитов, выданных корпоративным клиентам, зависит в большей степени от кредитоспособности заемщиков, чем от стоимости обеспечения, и Холдинг не обновляет оценку обеспечения на каждую отчетную дату.

В отношении ипотечных кредитов, приобретенных у коммерческих банков, с правом требования обратного выкупа от продавца, коммерческие банки-партнеры несут ответственность за мониторинг обеспечения на периодической основе в соответствии с требованиями НБРК. Возможность взыскания этих кредитов зависит в большей степени от кредитоспособности заемщиков коммерческих банковпартнеров, чем от стоимости обеспечения, и текущая стоимость обеспечения не влияет на оценку обесценения.

Справедливая стоимость залогового обеспечения в виде объектов жилой недвижимости по ипотечным кредитам по состоянию на конец отчетного периода была определена путем индексации сумм, определенных сотрудниками кредитных отделов дочерних предприятий Холдинга на дату выдачи кредита, с учетом среднего прироста цен на объекты жилой недвижимости по городам и регионам. Холдинг может также провести индивидуальную оценку обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость других объектов недвижимости и прочих активов была определена кредитными департаментами дочерних предприятий Холдинга на основании состояния или местонахождения активов, принятых в виде обеспечения.

Справедливая стоимость залогового обеспечения превышала балансовую стоимость за вычетом резерва под обесценение в разрезе ипотечных кредитов по состоянию на 31 декабря 2024 года и 2023 года.

Далее представлена информация о концентрация рисков, связанных с экономическим сектором, в составе ссудного портфеля:

		31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года
(в тысячах казахстанских тенге)	Сумма	%	Сумма	
Кредиты, выданные корпоративным клиента	M			
Агропромышленный комплекс	1,101,027,618	15.76	939,276,983	15.42
Горнодобывающая промышленность,				
металлургическая промышленность и добыча				
полезных ископаемых	1,069,195,939	15.31	818,683,542	13.44
Нефтегазовая промышленность	319,502,530	4.57	375,090,388	6.16
Строительство	223,745,453	3.20	43,600,368	0.72
Пищевая промышленность	164,725,245	2.36	115,675,954	1.90
Машиностроение	163,440,261	2.34	114,011,805	1.87
Энергетика и распределение электроэнергии	149,299,971	2.14	157,837,590	2.59
Химическая промышленность	88,772,060	1.27	67,423,299	1.11
Транспорт и складское хозяйство	75,449,710	1.08	85,596,231	1.41
Искусство; развлечение и отдых	60,493,209	0.87	55,161,207	0.91
Финансовая и страховая деятельность	46,203,186	0.66	8,285,431	0.14
Недвижимость	43,118,459	0.62	105,944,667	1.74
Телекоммуникации	22,860,307	0.33	30,996,143	0.51
Прочие сектора обрабатывающей				
промышленности	5,084,713	0.07	5,676,741	0.09
Оптовая и розничная торговля	2,914,990	0.04	2,541,623	0.04
Образование	122,953	0.00	186,979	0.00
Прочее	22,669,494	0.32	10,773,489	0.18
Кредиты, выданные розничным клиентам				
Ипотечные кредиты	3,425,821,806	49.05	3,154,584,436	51.79
Кредиты, выданные клиентам, до вычета				
резерва под обесценение	6,984,447,904	100	6,091,346,876	100.00
За вычетом резерва под обесценение	(409,201,035)	.00	(369,835,069)	
Итого кредитов, выданных клиентам	6,575,246,869		5,721,511,807	

Концентрация кредитов, выданных клиентам. По состоянию на 31 декабря 2024 года у Холдинга был 1 заемщик (31 декабря 2023 года: 2 заемщика) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% от капитала Холдинга. Сумма этих кредитов за вычетом провизии составляла 552,324,267 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 482,163,232 тыс. тенге), или 8.40% кредитного портфеля за вычетом резерва под обесценение (31 декабря 2023 года: 8.43%). Задолженность компаний, обеспеченных государственными гарантиями, компаний, являющихся дочерними предприятиями государственных организаций или крупных коммерческих корпораций, зарегистрированных на международных фондовых рынках или имеющих высокий кредитный рейтинг, составила 920,001,328 тыс. тенге на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 261,877,767 тыс. тенге).

См. Примечание 35 в отношении оценки справедливой стоимости каждого класса кредитов, выданных клиентам. Анализ процентных ставок кредитов, выданных клиентам, представлен в Примечании 31. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

11 Инвестиционные ценные бумаги

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по		_
амортизированной стоимости	1,179,027,725	1,043,144,435
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	683,318,374	447,871,814
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	130,150	1,246,291
Итого инвестиционных ценных бумаг	1,862,476,249	1,492,262,540

Информацию о кредитном качестве портфеля инвестиционных ценных бумаг см. в Примечании 5.

Инвестиционные ценные бумаги,	оцениваемые по амортизированной стоимости
	24 =000655

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Облигации местных исполнительных органов	899,800,336	808,980,135
Корпоративные облигации	88,602,826	63,011,973
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	87,228,434	55,086,787
Облигации казахстанских банков (ПСКО-актив)	54,200,340	47,606,642
Облигации иностранных банков и финансовых институтов	30,772,950	51,253,402
Облигации казахстанских банков	14,091,579	13,110,689
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» и дочерних предприятий	9,277,064	8,640,756
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости до вычета резерва под		
обесценение	1,183,973,529	1,047,690,384
За вычетом резерва под обесценение	(4,945,804)	(4,545,949)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по	4 470 007 705	1 040 444 405
амортизируемой стоимости	1,179,027,725	1,043,144,435

Облигации местных исполнительных органов («МИО»). В течение 2024 года Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 462,125,576 единиц по цене 1,000 тенге за единицу, со сроком погашения в 2026 и 2034 годах. Купонные ставки по облигациям составляют 0.02%, 0.35% и 4.25% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 246,218,942 тыс. тенге, рассчитанной с использованием рыночных ставок в пределах 11.43%-13.40% годовых. Убыток в виде дисконта при первоначальном признании составил 215,906,634 тыс. тенге и был признан в прочих операционных расходах в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 27) и частично компенсирован за счет уменьшения обязательств по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций в сумме 208,731,651 тыс. тенге (Примечание 20). В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2024 года, местные исполнительные органы погасили облигации в размере 201,902,993 тыс. тенге. Эффект перерасчета дисконта в связи с частичным/полным досрочным погашением облигаций местных исполнительных органов составил 731,565 тыс. тенге, из которых 662,972 тыс. тенге были признаны в составе прочих операционных расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а 68,593 тыс. тенге были признаны в виде государственной субсидии (Примечание 20).

В течение 2023 года Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 139,568,819 единицы по цене 1,000 тенге за единицу, со сроком погашения в 2024-2025 годах. Купонные ставки по облигациям составляют 0.35% и 4.25% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 115,692,340 тыс. тенге, рассчитанной с использованием рыночных ставок в пределах 13.28%-16.27% годовых. Убыток в виде дисконта при первоначальном признании составил 23,876,479 тыс. тенге и был признан в прочих операционных расходах в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 27) и частично компенсирован за счет уменьшения обязательств по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций в сумме 1,567,918 тыс. тенге (Примечание 20). В течение отчетного года, закончившегося 31 декабря 2023 года, местные исполнительные органы погасили облигации в размере 161,233,464 тыс. тенге. Эффект перерасчета дисконта в связи с частичным/полным досрочным погашением облигаций местных исполнительных органов составил 1,020,131 тыс. тенге и был признан в виде государственных субсидий (Примечание 20).

Корпоративные облигации. Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выпущенные местными компаниями. Данные ценные бумаги находятся в свободном обращении на Казахстанской фондовой бирже, за исключением некоторых облигаций, отнесенных в «буферную категорию» в соответствии с требованиями КФБ в силу несоответствия листинговым требованиям.

Изменения резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, могут быть представлены следующим образом:

			2024 год		
		Стадия 2			
		ОКУ за весь			
		срок	Стадия 3 ОКУ		
		по активам,	за весь срок		
		не	по активам,		
		являющимся	являющимся		
	Стадия 1	кредитно-	кредитно-		
(в тысячах казахстанских	12-месячные	обесценен-	обесценен-		
тенге)	ОКУ	ными	ными	пско	Итого
Остаток на 1 января	769,148	771,319	1,293,509	1,711,973	4,545,949
(Восстановление)/начисление	,	,	, ,	• •	, ,
резерва под обесценение в					
течение года					
(Примечание 28)	477,555	(29,441)	(54,825)	(16,429)	376,860
Прочее	19,204	3,791	-	<u> </u>	22,995
Остаток на 31 декабря	1,265,907	745,669	1,238,684	1,695,544	4,945,804

Прочее	268,672 	(307,745)	179,777	-	179,777
(Примечание 28)	260 672	(207 745)	(4,064)	(151,290)	(194,427)
Остаток на 1 января (Восстановление)/начислени е резерва под обесценение в течение года	500,476	1,079,064	1,117,796	1,863,263	4,560,599
(в тысячах казахстанских тенге)	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	2023 год Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен-	пско	Итого

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Облигации других государств*	578,542,121	373,804,860
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	56,780,696	47,677,316
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	26,440,724	9,184,603
Облигации банков-стран ОЭСР	9,439,787	11,825,618
Корпоративные облигации	8,817,694	2,688,130
Облигации местных исполнительных органов	2,831,993	2,689,109
Облигации казахстанских банков	461,808	-
Итого долговых инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по	692 244 922	447.000.626
справедливой стоимости через прочий совокупный доход	683,314,823	447,869,636
Корпоративные акции	3,551	2,178
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	683,318,374	447,871,814

^{*}По состоянию на 31 декабря 2024 года долговые ценные бумаги Министерства финансов Королевства Саудовская Аравия, Министерства финансов Государства Катар, Министерства финансов Мексики и Министерства финансов Индонезии, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с балансовой стоимостью 91,361,707 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: облигации Министерства финансов Королевства Саудовская Аравия балансовой стоимостью 31,368,459 тыс. тенге), заложены в качестве обеспечения по сделкам «репо».

Анализ процентных ставок по долговым инвестиционным ценным бумагам представлен в Примечании 31. Информация по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи связанным сторонам, представлена в Примечании 37.

12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлены следующим образом:

	31 декабря	31 декабря
(в тысячах казахстанских тенге)	2024 года	2023 года
Менее одного года	426,861,907	296,643,649
От 1 года до 2 лет	380,104,130	271,040,605
От 2 до 3 лет	337,669,491	260,611,755
От 3 до 4 лет	304,424,703	221,450,444
От 4 до 5 лет	287,701,872	202,687,095
Более пяти лет	1,056,657,964	810,839,694
Минимальные арендные платежи	2,793,420,067	2,063,273,242
За вычетом незаработанного финансового дохода:		_
Менее одного года	(83,639,235)	(55,544,639)
От одного года до пяти лет	(417,499,811)	(378,671,987)
Более пяти лет	(620,434,467)	(349,171,918)
За вычетом незаработанного финансового дохода, всего	(1,121,573,513)	(783,388,544)
Оценочный резерв под убытки	(93,283,763)	(67,754,270)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,578,562,791	1,212,130,428

По состоянию на 31 декабря 2024 года Холдинг имел 6 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, задолженность которых составляет 27% от общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды. По состоянию на 31 декабря 2024 года общая балансовая стоимость дебиторской задолженности этих лизингополучателей составила 424,313,532 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 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 приводят 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 тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года_
Аренда предприятиям агропромышленного сектора	626,277,062	501,583,009
Аренда крупным предприятиям	580,861,963	372,109,416
Аренда малым и средним предприятиям	336,846,185	266,996,937
Аренда физическим лицам	127,861,344	139,195,336
Оценочный резерв под убытки	(93,283,763)	(67,754,270)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,578,562,791	1,212,130,428

Изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде могут быть представлены следующим образом:

			2024 год		
	Стадия 1 12- месячные	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно-	Стадия 3 ОКУ за весь срок Кредитно-	Fore	
(в тысячах казахстанских тенге)	ОКУ	обесцененными	обесцененные	ПСКО	Итого
Остаток на 1 января	8,219,531	6,259,053	53,267,479	8,207	67,754,270
Перевод в Стадию 1	4,230,848	(4,036,360)	(194,488)	-	-
Перевод в Стадию 2	(4,190,240)	11,824,768	(7,634,528)	-	-
Перевод в Стадию 3 (Восстановление)/начисление	(691,885)	(6,876,302)	7,568,187	=	-
резерва под обесценение в течение	202 752	6 224 707	10 771 005	20,662	25 520 046
года Прочие изменения	393,752 -	6,334,707 -	18,771,825 8,547	20,662	25,520,946 8,547
Остаток на 31 декабря	7,962,006	13,505,866	71,787,022	28,869	93,283,763

			2023 год		
		Стадия 2			
		ОКУ за весь			
		срок			
		по активам, не	Стадия 3		
	Стадия 1	являющиеся	ОКУ за весь		
	12-месячные	кредитно- обесценен-	срок Кредитно-		
(в тысячах казахстанских тенге)	ОКУ	ными	обесцененные	пско	Итого
0	0.720.020	0.074.005	47 404 205	40.075	E0 000 000
Остаток на 1 января	8,738,938	2,671,685	47,401,325	10,975	58,822,923
Перевод в Стадию 1	2,466,140	(2,284,413)	(181,727)	=	-
Перевод в Стадию 2	(3,465,266)	7,128,471	(3,663,205)	-	-
Перевод в Стадию 3	(322,883)	(4,798,951)	5,121,834	-	-
(Восстановление)/начисление					
резерва под обесценение в течение					
года	802,602	3,542,261	5,883,003	(2,768)	10,225,098
Восстановление ранее списанных				, ,	
сумм	-	-	28,011	-	28,011
Списание	-	-	(924,252)	-	(924,252)
Прочие изменения	-	-	(397,510)	=	(397,510)
Остаток на 31 декабря	8,219,531	6,259,053	53,267,479	8,207	67,754,270

Анализ изменений в валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде корпоративных клиентов

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, 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.

Анализ изменений в валовой балансовой стоимости дебиторской заложенности по финансовой аренде предприятиям агропромышленного сектора

Рост финансирования лизинговых сделок за 2024 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 207,893,160 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 140,575,098 тыс. тенге) и соответствующее увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю в размере 6,477,294 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 1,847,904 тыс. тенге).

Погашение дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадии 3 в размере 10,309,620 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 5,445,608 тыс. тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 2,527,650 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 2,004,089 тыс. тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадию 3 в размере 94,395,544 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 62,430,047 тыс. тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 8,107,941 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 7,112,847 тыс. тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 3 в Стадию 2 в размере 19,865,307 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 12,060,094 тыс. тенге) привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 1,312,285 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 1,489,955 тыс. тенге).

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 1 в Стадию 2 в размере 72,688,740 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 49,009,423 тыс. тенге) привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 2,142,530 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 2,291,324 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 и на 31 декабря 2023 года:

		Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам,		
	Стадия 1	являющимся кредитно-	являющимся кредитно-		
(в тысячах казахстанских		обесценен-	обесценен-		
тенге)	ОКУ	ными	ными	ПСКО	Итого
Не просроченные - просроченные на срок	1,076,997,680	108,165,048	106,513,704	26,109	1,291,702,541
менее 30 дней - просроченная на срок более 30 дней и менее 90	27,741,046	187,796,512	34,802,019	3,219	250,342,796
дней - просроченная на срок	-	39,849,774	25,174,135	18,134	65,042,043
более 90 дней и менее 360					
дней - просроченные на срок	-	-	25,377,335	25,572	25,402,907
более 1 года	-	-	39,356,267	-	39,356,267
Финансовая аренда до вычета оценочного					
резерва под убытки	1,104,738,726	335,811,334	231,223,460	73,034	1,671,846,554
Оценочный резерв под убытки	(7,962,006)	(13,505,866)	(71,787,022)	(28,869)	(93,283,763)
Итого финансовая аренда	a 1,096,776,720	322,305,468	159,436,438	44,165	1,578,562,791
		Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам,		
	Сталия 1	ОКУ за весь срок по активам, не являющимся	ОКУ за весь срок по активам, являющимся		
(в тысячах казахстанских	Стадия 1 12-месячные	ОКУ за весь срок по активам, не	ОКУ за весь срок по активам,		
(в тысячах казахстанских тенге)		ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно-	ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно-	пско	Итого
	12-месячные	ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитнообесценен-	ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесценен-		<u>Итого</u> 1,135,187,132
тенге) Не просроченные - просроченные на срок менее 30 дней - просроченная на срок	12-месячные ОКУ	ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитнообесцененными	ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
тенге) Не просроченные - просроченные на срок менее 30 дней - просроченная на срок более 30 дней и менее 90 дней - просроченная на срок	12-месячные ОКУ 1,020,685,451 26,750,543	ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесценен-ными 42,596,274	ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными 71,881,780		1,135,187,132
тенге) Не просроченные - просроченные на срок менее 30 дней - просроченная на срок более 30 дней и менее 90 дней - просроченная на срок более 90 дней и менее 360 дней	12-месячные ОКУ 1,020,685,451 26,750,543	ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесценен-ными 42,596,274 9,712,387	ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесценен-ными 71,881,780 19,249,199		1,135,187,132 55,712,129
тенге) Не просроченные - просроченные на срок менее 30 дней - просроченная на срок более 30 дней и менее 90 дней - просроченная на срок более 90 дней и менее 360	12-месячные ОКУ 1,020,685,451 26,750,543	ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесценен-ными 42,596,274 9,712,387	ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесценен-ными 71,881,780 19,249,199 21,881,052		1,135,187,132 55,712,129 41,043,600
тенге) Не просроченные - просроченные на срок менее 30 дней - просроченная на срок более 30 дней и менее 90 дней - просроченная на срок более 90 дней и менее 360 дней - просроченные на срок более 1 года Финансовая аренда до вычета оценочного	12-месячные ОКУ 1,020,685,451 26,750,543 - - -	ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными 42,596,274 9,712,387 19,162,548	ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными 71,881,780 19,249,199 21,881,052 14,205,186 33,736,651	23,627	1,135,187,132 55,712,129 41,043,600 14,205,186 33,736,651
тенге) Не просроченные - просроченные на срок менее 30 дней - просроченная на срок более 30 дней и менее 90 дней - просроченная на срок более 90 дней и менее 360 дней - просроченные на срок более 1 года Финансовая аренда до вычета оценочного резерва под убытки	12-месячные ОКУ 1,020,685,451 26,750,543	ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесценен-ными 42,596,274 9,712,387	ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными 71,881,780 19,249,199 21,881,052 14,205,186		1,135,187,132 55,712,129 41,043,600 14,205,186
тенге) Не просроченные - просроченные на срок менее 30 дней - просроченная на срок более 30 дней и менее 90 дней - просроченная на срок более 90 дней и менее 360 дней - просроченные на срок более 1 года Финансовая аренда до вычета оценочного	12-месячные ОКУ 1,020,685,451 26,750,543 - - -	ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными 42,596,274 9,712,387 19,162,548	ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными 71,881,780 19,249,199 21,881,052 14,205,186 33,736,651	23,627	1,135,187,132 55,712,129 41,043,600 14,205,186 33,736,651

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года все проекты с просрочкой от 30 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 договорам финансовой аренды (за вычетом оценочного резерва под убытки и не включая встроенный производный финансовый инструмент) по состоянию на 31 декабря 2024 года, по типам обеспечения:

(в тысячах казахстанских тенге)	Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:	3.3	
Гарантии юридических лиц (с рейтингом от ВВ- до ВВВ-)	90,354	_
Недвижимость	29,819,381	29,801,381
Транспортные средства	123,081,300	123,080,659
Оборудование	3,995,102	3,730,043
Земельные участки	85,970	85,970
Прочие активы	2,252,474	35,443
Без обеспечения и других средств усиления		
кредитоспособности	111,857	-
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:	159,436,438	156,733,496
Приобретенные кредитно-обесцененные при первоначальном признании:		
Транспортные средства Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде	44,165 1,578,562,791	44,165 1,439,834,371

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 резерва под обесценение) по состоянию на 31 декабря 2023 года, по типам обеспечения:

	Справедливая
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость	стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату
15 260 201	13,030,205
, ,	53,350,433
	9,912,083
	1,906,667
265,608	-
429,963	-
107,686,389	78,199,388
15,420	15,420
1,212,130,428	1,118,301,701
	задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость 15,260,291 73,399,765 13,572,243 4,758,519 265,608 429,963 107,686,389

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

У Холдинга нет дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, по которой справедливая стоимость обеспечения была оценена на дату выдачи кредита, и последующей оценки стоимости обеспечения не проводилось, а также дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, справедливая стоимость обеспечения по которой не определялась. Информация о стоимости обеспечения представлена в зависимости от того, на какую дату она была оценена, если таковая оценка проводилась.

По договорам финансовой аренды, обеспеченным смешанными видами обеспечения, обеспечение, которое является наиболее значимым для оценки обесценения, раскрывается. Поручительства, полученные от физических лиц, например, акционеров заемщиков предприятий малого и среднего бизнеса, не учитываются при оценке обесценения. Следовательно, данная дебиторская задолженность по финансовой аренде, и необеспеченная часть частично обеспеченных сумм задолженности представлены как аренда без обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества.

Возможность взыскания дебиторской задолженности по финансовой аренде, не являющейся просроченной или кредитно-обесцененной, зависит в большей степени от кредитоспособности заемщика, чем от стоимости обеспечения, и Холдинг не всегда производит оценку обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату.

Изъятие предметов лизинга

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдингом были изъяты предметы лизинга на сумму 1,455,012 тыс. тенге (в 2023 году: 3,404,892 тыс. тенге).

13 Активы, предназначенные для продажи

_(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие долгосрочные активы, предназначенные для продажи Выбывающая группа, предназначенная для продажи (АО	2,827,982	5,739,324
«Береке Банк»)	-	1,869,174,501
Активы, предназначенные для продажи	2,827,982	1,874,913,825
(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Обязательства, непосредственно связанные с выбывающей группой, предназначенной для продажи (АО «Береке Банк»)	-	1,480,414,887

Выбывающая группа, предназначенная для продажи

В мае 2023 года руководство Холдинга приняло решение продать акции АО «Береке Банк», которое представляет собой отдельное крупное направление деятельности Холдинга – предоставление услуг банком второго уровня. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2023 года активы и обязательства Береке Банка представлены как выбывающая группа, предназначенная для продажи. Необходимые меры по продаже данной выбывающей группы были инициированы, и ее продажа ожидалась в течение 2024 года.

В течение 2023 года убыток от обесценения в размере 70,268,860 тыс. тенге, возникший в результате переоценки выбывающей группы до наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, ограниченный балансовой стоимостью активов в составе выбывающей группы, к которым применяются требования к оценке МСФО (IFRS) 5, был признан как убыток от обесценения при переоценке выбывающей группы в консолидированном отчете о прибыли или убытке. Убытки от обесценения были распределены на уменьшение балансовой стоимости основных средств, нематериальных активов и прочих активов в составе выбывающей группы.

По состоянию на 31 декабря 2023 года данная выбывающая группа включала следующие активы и обязательства:

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2023 года
Денежные средства и их эквиваленты	695,508,737
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	11,156,524
Кредиты, выданные клиентам	1,098,818,044
Инвестиционные ценные бумаги	47,017,404
Прочие финансовые активы	12,768,319
Прочие активы	3,905,473
Итого активов	1,869,174,501
Средства банков	1,946,839
Средства клиентов	833,595,934
Долговые ценные бумаги выпущенные	420,246,575
Обязательства перед ипотечной организацией	187,915,949
Обязательство по текущему подоходному налогу	7,067,104
Обязательство по отложенному подоходному налогу	1,454,809
Прочие финансовые обязательства	12,008,141
Прочие обязательства	16,179,536
Итого обязательств	1,480,414,887

Денежные средства и их эквиваленты

_(в тысячах казахстанских тенге)	Стадия 1 12-месячные ОКУ
Наличные средства	35,020,425
НБРК, не имеющий рейтинга	483,713,592
- с кредитным рейтингом от А- до А+	11,913,691
- c кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	819,364
- c кредитным рейтингом от BB- до BB+	272,655
- без присвоенного кредитного рейтинга	28,632,530
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного репо с первоначальным	
сроком погашения менее трех месяцев, не просроченные	135,136,480
	695,508,737

Кредиты, выданные клиентам

(в тысячах казахстанских	31 декабря 2023 года				
тенге)	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
Имеющие внутренний кредитный	і рейтинг				
- с кредитным рейтингом от ВВ-	•				
до ВВ+	29,394,788	35,845	-	-	29,430,633
- с кредитным рейтингом от В- до		,			
B+	136,826,015	3,052,937	359,873	_	140,238,825
- с кредитным рейтингом от ССС-	,,.	-,,	222,212		, ,
до ССС+	51,476,326	16,130,917	1,851,733	-	69,458,976
- с кредитным рейтингом от СС-	,,	, ,	.,,		,,
до СС+	-	11,251,773	189,993	_	11,441,766
- с кредитным рейтингом от С- до		11,201,110	100,000		11,111,100
С+	_	2,386,887	9,980,931	_	12,367,818
- с кредитным рейтингом D	_	2,000,007	1,798,242	12,130,401	13,928,643
- без присвоенного кредитного			1,700,212	12,100,101	10,020,010
рейтинга*	707,320,175	58,066,453	59,217,816	26,093,809	850,698,253
.1	925,017,304	90,924,812	73,398,588	38,224,210	1,127,564,914
Оценочный резерв под убытки	(15,554,290)	(8,451,088)	(14,306,449)	9,564,957	(28,746,870)
Итого кредитов, выданных		•			
клиентам, оцениваемых по					
амортизированной стоимости	909,463,014	82,473,724	59,092,139	47,789,167	1,098,818,044

^{*}Кредиты выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости без рейтинга, состоят из ипотечных кредитов, потребительских и прочих кредитов физическим лицам, а также автокредитов физическим лицам.

В следующей таблице представлена информация о просрочке кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, в разрезе стадий кредитного качества.

(в тысячах казахстанских	31 декабря 2023 года				
тенге)	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
- не просроченные - просроченные на срок	901,937,088	45,682,933	19,497,599	7,487,221	974,604,841
менее 30 дней - просроченные на срок более 31 дней и менее 90	23,080,216	3,482,410	2,061,366	482,068	29,106,060
дней - просроченные на срок	-	41,759,469	2,211,276	620,283	44,591,028
более 91 дня и менее 180 дней - просроченные на срок	-	-	8,639,229	8,711,627	17,350,856
более 181 дня и менее 1 года - просроченные на срок	-	-	9,912,668	742,904	10,655,572
более 1 года	-	-	31,076,450	20,180,107	51,256,557
	925,017,304	90,924,812	73,398,588	38,224,210	1,127,564,914
Оценочный резерв под убытки	(15,554,290)	(8,451,088)	(14,306,449)	9,564,957	(28,746,870)
Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной		·			
стоимости	909,463,014	82,473,724	59,092,139	47,789,167	1,098,818,044

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости. Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2023 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты Кредиты, выданные банкам	-	695,508,737	-	695,508,737	695,508,737
и финансовым учреждениям Кредиты, выданные	-	11,156,524	-	11,156,524	11,156,524
клиентам	-	872,308,527	105,532,510	977,841,037	1,098,818,044
итого	-	1,578,973,788	105,532,510	1,684,506,298	1,805,483,305
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства банков	-	1,946,839	-	1,946,839	1,946,839
Средства клиентов Долговые ценные бумаги	-	833,595,934	-	833,595,934	833,595,934
выпущенные Обязательства перед	-	418,658,000	-	418,658,000	420,246,575
ипотечной организацией	-	187,915,949	-	187,915,949	187,915,949
итого	-	1,442,116,722	-	1,442,116,722	1,443,705,297

Результаты прекращенной деятельности представлены далее:		
(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода		
эффективной процентной ставки	275,180,276	289,593,806
Процентные расходы	(150,212,831)	(160,441,642)
Чистый процентный доход	124,967,445	129,152,164
Резерв под обесценение ссудного портфеля	(34,884,547)	305,783
Чистый процентный доход после вычета резерва под		
обесценение кредитного портфеля	90,082,898	129,457,947
Комиссионные доходы	14,914,779	9,810,559
Комиссионные расходы	(11,335,693)	(6,403,957)
Чистый комиссионный доход	3,579,086	3,406,602
Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по		
справедливой стоимости, изменения которой отражаются в	707.040	4 == 4 0= 0
составе прибыли или убытка за период	787,616	1,554,856
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой Прочие операционные доходы, нетто	13,687,935 6,324,247	17,608,330 2,847,183
Операционные доходы	114,461,782	154,874,918
Восстановление резерва под обесценение/(начисление		
резерва под обесценение) прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	272,722	(39,587)
Административные расходы	(70,701,564)	(79,754,292)
Прибыль до налогообложения	44,032,940	75,081,039
Убыток от продажи прекращенной деятельности	(69,664,218)	-
Убыток от продажи прекращенной долгольности Убыток от обесценения выбывающей группы, учитываемой как	(00,004,210)	
предназначенные для продажи	-	(70,268,860)
Экономия/(расход) по подоходному налогу	16,078,437	(3,884,219)
(Убыток)/прибыль за год	(9,552,841)	927,960
Чистые денежные потоки от прекращенной деятельности представ	пены лапее:	
	2024 г.	2023 г.
(в тысячах казахстанских тенге)	20241.	2023 1.
Денежные средства, полученные/(использованные в)		()
операционной деятельности	657,924,288	(68,715,734)
Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности	(68,318,475)	(57,002,215)
Денежные средства, (использованные в)/полученные от	(00,310,473)	(37,002,213)
финансовой деятельности	(100,000,000)	398,856,550
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных	(,,	, ,
средств и их эквивалентов	9,209,528	551,136
Чистые денежные потоки за год	498,815,341	273,689,737
Влияние выбытия на финансовое положение Холдинга		
(в тысячах казахстанских тенге)		2024 г.
Активы, предназначенные для продажи		(2,127,597,235)
Обязательства, непосредственно связанные с выбывающими групп предназначенными для продажи	іами,	1,735,343,410
предназначенными для продажи Чистые активы и обязательства		(392,253,825)
INCIDIC UNINDEI NI CONSCIENDO I BA		(332,233,023)
Возмещение полученное, выплаченное денежными средствами		65,000,000
Выбывшие суммы денежных средств и их эквивалентов		(954,535,315)
Чистый отток денежных средств		(889,535,315)
В рамках выбытия активов, предназначенных для продажи	, Холдинг дополн	

В рамках выбытия активов, предназначенных для продажи, Холдинг дополнительно получил возмещение в форме депозитов в банках и финансовых институтах на сумму 275,484,022 тыс. тенге, которые до сделки по продаже учитывались, как внутригрупповые депозиты.

14 Прочие активы

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам		
финансовой аренды	435,103,720	342,673,733
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	100,431,481	30,080,776
Налог на добавленную стоимость к возмещению	60,461,961	40,554,943
Предоплата поставщикам за товары и услуги	6,155,341	8,745,777
Предоплата по незавершенному строительству	3,108,207	1,081
Запасы и расходуемые материалы	1,321,186	1,273,032
Изъятые активы по финансовой аренде	1,237,903	1,788,064
Предоплата налогов помимо подоходного налога	924,872	656,188
Изъятое обеспечение	420,347	817,700
Незавершенное строительство	231,882	217,206
Прочие	3,751,948	3,319,167
Прочие активы до вычета резерва под обесценение	613,148,848	430,127,667
Минус: резерв под обесценение	(1,778,046)	(1,643,220)
Итого прочих активов	611,370,802	428,484,447

Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды. Сумма авансов за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды, включает авансы, уплаченные поставщикам, в размере 404,691,246 тыс. тенге (в 2023 году: 295,284,042 тыс. тенге), и денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам в размере 30,412,474 тыс. тенге (в 2023 году: 47,389,691 тыс. тенге).

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов в течение 2024 и 2023 годов:

_(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Остаток на 1 января	1,643,220	4,301,545
Чистое (начисление)/восстановление резерва под		
обесценение	201,589	537,734
Суммы, списанные в течение года как безнадежные	(66,763)	(739,985)
Перевод в состав активов, предназначенных для продажи	• -	(2,450,281)
Прочие	-	(5,793)
Резерв под обесценение на 31 декабря	1,778,046	1,643,220

15 Средства клиентов

_(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Государственные и общественные организации		
- Текущие счета	196,635	198,758
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств		
клиентов	-	3,084
Прочие юридические лица		
- Срочные депозиты	170,576,666	73,157,065
- Текущие счета	5,755,714	47,501,683
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств		
клиентов	-	2
Физические лица		
- Депозиты	1,416,391,090	1,261,175,214
- Депозиты, полученные в качестве обеспечения обязательств		
клиентов	1,007,647,371	1,101,625,246
- Текущие счета/счета до востребования	91,402,414	67,781,352
Итого средств клиентов	2,691,969,890	2,551,442,404

Срочные вклады физических лиц, в основном, представлены жилищно-строительными сбережениями вкладчиков АО «Отбасы Банк». В соответствии с условиями Договора о жилищных сбережениях, вкладчики АО «Отбасы Банк» имеют право на получение жилищного займа в сумме, равной разнице между суммой договора и накопленными вкладами, предполагаемыми комиссиями и премией государства, на основании решения государства в том случае, если все требования подписанного договора о жилищно-строительных сбережениях выполнены.

В соответствии с законом о жилищных строительных сбережениях государство ежегодно из республиканского бюджета Республики Казахстан выделяет определенные суммы премии на вклады клиентов АО «Отбасы Банк», деноминированные в тенге. Данные суммы перечисляются на счета клиентов через АО «Отбасы Банк». В случае если сумма премии, предусмотренная бюджетом на соответствующий год будет недостаточна, после предварительного уведомления администратора бюджетной программы и в случае одобрения администраторам бюджетной программы, АО «Отбасы Банк» производит выплаты от имени государства из собственных средств. По состоянию на 31 декабря 2024 года премия, уплаченная за счет собственных средств АО «Отбасы Банк», отражается в составе дебиторской задолженности от Правительства по возмещению премии по счетам клиентов физических лиц в размере 55,026,392 тыс. тенге.

16 Долговые ценные бумаги выпущенные

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	3,905,186,131	3,178,934,038
Еврооблигации, выраженные в долларах США	867,114,981	388,386,301
Еврооблигации, выраженные в тенге	312,884,846	166,268,201
Ипотечные облигации	61,446,752	61,494,162
Прочие облигации, выраженные в долларах США	51,065,378	6,815,426
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	5,197,698,088	3,801,898,128

Еврооблигации, выраженные в долларах США. Еврооблигации представлены следующими выпусками облигаций дочернего предприятия Холдинга АО «БРК»:

- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 500,000 тыс. долларов США, выпущенные 12 мая 2022 года, с купонной ставкой 5.75% годовых и сроком погашения в мае 2025 года;
- долгосрочные облигации номинальной стоимостью 97,416 тыс. долларов США, выпущенные 23 марта 2006 года, с купонной ставкой 6.00% годовых и сроком погашения в марте 2026 года;
- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 500,000 тыс. долларов США, выпущенные 15 апреля 2024 года, с купонной ставкой 5.50% годовых и сроком погашения в апреле 2027 года;
- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 500,000 тыс. долларов США, выпущенные 23 октября 2024 года, с купонной ставкой 5.25%, годовых и сроком погашения в октябре 2029 года;
- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 500,000 тыс. долларов США, выпущенные 6 мая 2021 года, с купонной ставкой 2.95% годовых и сроком погашения в мае 2031 года.

17 апреля 2024 года Холдинг произвел частичный досрочный выкуп еврооблигаций 9-го выпуска на общую сумму 163,154 тыс. долларов США (эквивалентно 73,225,147 тыс. тенге). Расходы по выкупу указанных еврооблигаций составили 266,636 тыс. тенге.

2 мая 2024 года Холдинг произвел частичный досрочный выкуп еврооблигаций 12-го выпуска на общую сумму 1,067 тыс. долларов США (эквивалентно 471,667 тыс. тенге), признав доход от выкупа в размере 12,881 тыс. тенге.

Еврооблигации, выраженные в тенге. Еврооблигации представлены следующими выпусками облигаций дочернего предприятия Холдинга АО «БРК»:

- облигации номинальной стоимостью 62,500,000 тыс. тенге, выпущенные 12 февраля 2020 года, с купонной ставкой 10.75% годовых и сроком погашения в феврале 2025 года;
- облигации номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные 6 мая 2021 года, с купонной ставкой 10.95% годовых и сроком погашения в мае 2026 года;
- облигации номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные 15 апреля 2024 года, с купонной ставкой 13.00% годовых и сроком погашения в апреле 2027 года;
- облигации номинальной стоимостью 65,000,000 тыс. тенге, выпущенные 23 октября 2024 года, с купонной ставкой 13.49% годовых и сроком погашения в мае 2028 года.

17 апреля 2024 года Холдинг произвел частичный досрочный выкуп еврооблигаций на общую сумму 20,162,030 тыс. тенге. Расходы по выкупу данных еврооблигаций составили 342,901 тыс. тенге.

3 мая 2023 года Холдинг произвел полное погашение еврооблигаций 2018 года выпуска на сумму 100,000,000 тыс. тенге.

Ипотечные облигации. Ипотечные облигации представлены выпущенными долговыми ценными бумагами АО «КЖК», выраженными в тенге. Облигации имеют фиксированные купонные ставки, которые варьируются в пределах от 0.10% до 10.50% годовых (эффективные ставки варьируются в пределах от 10.27% до 13.09% годовых). Облигации будут погашены в 2027-2054 годах.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, в соответствии с Программой рефинансирования ипотечных жилищных займов (ипотечных займов), утвержденной Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 апреля 2015 года №69, Холдинг разместил купонные облигации на сумму 1,153,662 тыс. тенге с купонной ставкой в размере 0.10% годовых (2023 год: 39,332 тыс. тенге с купонными ставками в размере 0.1% и 2.99% годовых). Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 32,834 тыс. тенге (2023 год: 1,182 тыс. тенге), рассчитанной с использованием рыночной ставки 13.09% (2023: 13.80% годовых), разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью в размере 1,120,828 тыс. тенге (2023 год: 38,150 тыс. тенге) была признана в виде государственной субсидии (Примечание 20) и частично использована в размере 1,099,664 тыс. тенге.

Вследствие поправок, внесенных в Программу рефинансирования ипотечных жилищных займов (ипотечных займов), Рамочное соглашение между Холдингом и АО «Казахстанский фонд устойчивости» было пересмотрено соответствующим образом с целью снижения купонной ставки по облигациям до 0.10% годовых, начиная с 1 августа 2024 года. Облигации были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием рыночной процентной ставки 12.63% годовых, и разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью в размере 276,073 тыс. тенге была признана в виде государственной субсидии.

Прочие облигации, выраженные в долларах США. Облигации представлены следующими выпусками облигаций дочернего предприятия Холдинга АО «БРК»:

- коммерческие облигации общей номинальной стоимостью 50,000 тыс. долларов США (эквивалентно 22,425,735 тыс. тенге), выпущенные 26 апреля 2024 года, с доразмещением 9 июля 2024 года по купонной ставке 5.50% и сроком погашения в апреле 2025 года;
- коммерческие облигации общей номинальной стоимостью 46,300 тыс. долларов США (эквивалентно 21,570,342 тыс. тенге), выпущенные 26 апреля 2024 года, с доразмещением 9 июля 2024 года по купонной ставке 5.50% и сроком погашения в январе 2025 года.

22 декабря 2023 года дочернее предприятие Холдинга АО «БРК» осуществило выпуск на AIX «зеленых» облигаций» на сумму 15,000 тыс. долларов США, сертифицированных в соответствии со Стандартами Международной инициативы по выпуску климатических облигаций, по ставке вознаграждения 5.65% годовых со сроком погашения 22 декабря 2024 года.

Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге. Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге, представлены следующими облигациями:

(в тысячах			Номинал	ьная стоимость	Баланс	овая стоимость
казахстанских	Дата	Дата	31 декабря	31 декабря	31 декабря	31 декабря
<u>тенге)</u> KZ2C00004547	размещения	погашения	2024 года	2023 года 450.000.000	2024 года	2023 года
KZ2C00004547 KZ2C00010304	29.11.2018 26.01.2024	29.11.2033 26.01.2039	450,000,000 186,950,000	450,000,000	453,875,000 209,498,247	453,875,000
KZ2C00006716	25.06.2020	24.06.2030	200,000,000	200,000,000	153,772,807	147,421,412
KZ2C00006724	14.08.2020	14.08.2031	200,000,000	200,000,000	148,407,350	143,089,370
KZ2C00004323 KZ2C00011658	29.06.2018 24.07.2024	29.06.2028 24.07.2029	120,000,000 100,000,000	120,000,000	129,050,000 106,157,119	130,407,500
KZ2C00011030	25.09.2024	23.05.2029	100,000,000	-	101,383,389	-
KZ2C00012987	26.12.2024	26.03.2026	100,000,000	-	100,166,667	-
KZ2C00012698	28.11.2024	28.03.2026	95,000,000	-	96,172,933	-
KZ2C0Y20F251	25.03.2016 13.03.2015	25.03.2036	202,000,000	202,000,000	92,955,713	86,800,104
KZP01Y20E920	31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	89,385,776	83,957,646
KZ2C00011237	25.09.2024	23.05.2025	79,561,927	-	85,430,614	-
KZ2C00007847 KZ2C0Y15G093	27.10.2021 20.12.2018	27.10.2031 27.12.2033	100,000,000 77,700,000	100,000,000 77,700,000	84,666,866 81,452,263	83,060,627 81,452,263
KZ2C0113G093 KZ2C00011229	27.06.2024	21.06.2025	79,128,956	-	80,226,870	61,432,203
KZ2C00007250	29.12.2020	29.12.2032	100,000,000	100,000,000	78,574,470	76,509,618
KZ2C00003226	20.05.2015	20.05.2025	74,337,634	74,337,634	74,998,413	74,998,413
KZ2C00011740 KZ2C00006732	24.07.2024 21.10.2020	24.07.2029 21.10.2032	68,500,000 100,000,000	100,000,000	72,713,422 71,070,297	68,807,663
KZ2C00000732	21.10.2020	21.10.2032	100,000,000	100,000,000	71,070,297	68,807,663
KZ2C00003580	25.05.2016	25.05.2026	65,000,000	65,000,000	65,911,964	65,888,153
KZ2C00008332	21.12.2021	21.12.2031	55,000,000	55,000,000	58,193,056	58,193,056
KZ2C0Y20E676 KZ2C00011278	15.04.2014 04.07.2024	15.04.2034 04.07.2030	100,000,000 65,000,000	100,000,000	56,026,877 55,113,653	52,655,954
KZ2C00011278 KZ2C0Y20E775	10.12.2014	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	53,850,861	50,619,845
KZ2C00008514	28.07.2022	28.07.2029	50,000,000	50,000,000	52,635,248	52,514,871
KZ2C00006864	28.07.2020	28.07.2025	50,000,000	50,000,000	52,508,198	52,489,001
KZ2C00008217 KZ2C00007052	12.11.2021 11.11.2020	12.11.2028 11.11.2030	50,000,000 50,000,000	50,000,000 50,000.000	50,783,005 50,769,028	50,763,823 50,769,028
KZ2C00007032	09.12.2020	09.12.2030	50,000,000	50,000,000	50,769,628	50,329,583
KZ2C00007383	18.03.2021	19.03.2031	47,000,000	47,000,000	48,450,472	48,450,472
KZ2C00010098	20.03.2024	20.03.2025	46,200,000	- -	47,807,168	- -
KZ2C00007060 KZ2C00006708	09.12.2020 09.04.2021	09.12.2027 09.04.2041	45,000,000 90,000,000	45,000,000 90,000,000	45,296,625 44,746,943	45,296,625 43,714,191
KZ2C00000708	18.02.2009	18.02.2041	120,000,000	120,000,000	44,677,844	41,845,126
	17.07.2019		,,,	,,,	, ,	,,.
KZ2C00004133	30.04.2021	17.07.2026	40,000,000	40,000,000	41,703,032	41,615,672
KZ2C00011286 KZ2C00006161	10.07.2024 10.10.2019	10.07.2036 10.10.2026	90,000,000 39,475,017	39,475,017	40,897,386 40,417,043	- 40,413,755
KZ2C00000101	25.10.2018	25.10.2033	40,150,000	40,150,000	40,150,736	40,150,736
KZ2C00003812	23.12.2016	23.12.2031	37,100,000	37,100,000	39,990,708	39,990,708
KZ2C00006690	27.07.2020	27.07.2040	90,000,000	90,000,000	37,171,227	36,136,273
KZ2C00011245 KZ2C00007862	10.09.2024 20.08.2021	10.09.2025 20.08.2028	35,000,000 35,000,000	35.000.000	36,483,319 36,416,129	- 36,395,469
KZ2C00007662 KZ2C00006922	26.08.2020	26.08.2030	30,496,202	30,496,202	31,582,572	31,582,623
KZ2C00002988	29.12.2014	29.12.2024	30,000,000	30,000,000	31,200,000	31,206,667
KZ2C00004190	03.12.2019	03.12.2029	29,500,000	29,500,000	29,731,721	29,722,864
KZ2C0Y20E742 KZ2C00011757	330 11 0220 11 4 13.12.2024	3300:1100:22003344 13.12.2029	5 5,0,00,0,00 0 26,349,631	5500,0000,0000	2 6,67,77,73,30 10 26,532,681	2255,113388,661155
112200011737	21.01.2015	13.12.2023	20,049,031		20,332,001	
KZP01Y30E879	16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	25,411,134	23,863,693
KZ2C00005908	18.06.2019	18.06.2026	23,484,000	23,484,000	23,567,090	23,559,642
KZ2C00009843 KZ2C00011260	12.07.2023 01.07.2024	12.07.2030 01.07.2030	20,000,000 25,000,000	20,000,000	21,755,843 19,175,530	21,774,763
KZ2C000011200	01.08.2016	01.08.2026	17,500,000	17,500,000	18,513,555	18,506,816
KZ2C00003713	28.07.2016	28.07.2031	15,000,000	15,000,000	15,951,897	15,946,485
KZ2C00006682	09.04.2021	09.04.2041	30,000,000	30,000,000	14,915,648	14,571,397
KZPO4M87F618	28.12.2018 21.01.2019	12.03.2026	50,295,700	50,295,700	13.805.857	42,248,512
KZP02Y20E738	26.03.2015	16.03.2035	38,095,125	38,095,125	13,601,240	12,310,336
KZ2C00004273	18.06.2020	18.06.2030	13,593,638	13,593,638	12,725,326	12,612,563
KZ2C00006120 KZ2C00004018	27.05.2021 23.08.2017	27.05.2026 23.08.2030	9,350,000 8,836,000	9,350,000 8,836,000	9,451,551 9,184,719	9,451,551 9,182,237
KZ2C00004018 KZ2C00004000	23.08.2017	22.08.2032	8,836,000	8,836,000 8,836,000	9,184,719 9,183,457	9,182,237 9,180,903
KZ2C00004026	24.08.2017	23.08.2028	8,836,000	8,836,000	9,173,738	9,171,132
KZP01Y20E730	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	8,794,589	7,957,605
KZ2C00009637 KZP02Y20E928	29.03.2023 29.09.2015	29.03.2026 29.09.2035	10,000,000 15,000,000	10,000,000 15,000,000	8,446,416 7,553,983	8,438,189 7,089,946
KZ2C0Y20F236	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	15,000,000	7,333,963	6,828,552
KZP03Y20E736	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	15,000,000	6,269,325	5,802,923
KZP02Y30E877	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	22,500,000	6,214,051	5,855,164
KZX000002233 KZP01Y09F615	20.05.2024 29.09.2017	20.05.2027 29.03.2026	5,750,000 21,100,000	21,100,000	5,775,463 5,768,344	- 17,458,956
KZ2C00006286	07.10.2019	07.10.2039	20,000,000	20,000,000	4,719,318	4,284,947
KZPO3M89F616	16.10.2018	12.03.2026	15,004,300	15,004,300	4,122,708	12,430,757
KZPO2M92F612	12.07.2018	12.03.2026	10,600,000	10,600,000	2,916,525	8,908,153
KZ2C00006765 KZ2C00008068	14.05.2020 15.09.2021	14.05.2040 15.09.2026	20,000,000 1,000,000	20,000,000 1,000,000	2,683,193 1,035,039	2,370,068 1,035,039
KZ2C00008088 KZ2C00003820	22.12.2016	22.12.2026	3,000	3,000	3,219	3,219
KZ2C00006666	09.04.2020	09.04.2024	-,	180,000,000	-,	178,583,753
KZ2C00009397	18.04.2023	18.04.2024	=	50,000,000	=	51,506,215
KZ2C00005916 KZ2C00003911	16.07.2019 06.06.2017	16.07.2024 06.06.2024	<u>-</u>	40,000,000 28,000,000	<u>-</u>	41,875,299 28,191,779
KZ2C00003911 KZ2C00003002	29.12.2014	29.12.2024	-	20,000,000	- -	20,004,241
KZ2C00006781	17.06.2020	24.12.2024	-	20,000,000	-	19,868,067
KZ2C00006385	24.12.2019	24.12.2024	=	11,885,802	=	11,770,630
KZ2C00007045	16.11.2020	16.11.2024	4 814 722 420	1,316,432	3 005 196 121	1,220,117
			4,814,733,130	4,063,494,850	3,905,186,131	3,178,934,038

В течение 2024 года Холдинг выпустил облигации на сумму 1,102,440,514 тыс. тенге в рамках государственным программ:

- купонные облигации на общую сумму 186,950,000 тыс. тенге (KZ2C00010304) по ставке вознаграждения 13.00% годовых со сроком погашения в 2039 году;
- купонные облигации на общую сумму 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011211) по ставке вознаграждения 13.46% годовых со сроком погашения в 2029 году;
- купонные облигации на общую сумму 79,128,956 тыс. тенге (КZ2С00011229) по ставке вознаграждения 13.50% годовых со сроком погашения в 2025 году;
- купонные облигации на общую сумму 79,561,927 тыс. тенге (KZ2C00011237) по ставке вознаграждения 14.05% годовых со сроком погашения в 2025 году;
- купонные облигации на общую сумму 46,200,000 тыс. тенге (КZ2C00010098) по ставке вознаграждения 12.50% годовых со сроком погашения в 2025 году;
- купонные облигации на общую сумму 5,750,000 тыс. тенге (КZX000002233) по ставке вознаграждения 13.50% годовых со сроком погашения в 2027 году;
- купонные облигации на общую сумму 100,000,000 тыс. тенге (КZ2С00012987) по ставке вознаграждения 15.00% годовых со сроком погашения в 2026 году;
- купонные облигации на общую сумму 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011658) по ставке вознаграждения 14.25% годовых со сроком погашения в 2029 году;
- купонные облигации на общую сумму 95,000,000 тыс. тенге (КZ2С00012698) по ставке вознаграждения 13.89% годовых со сроком погашения в 2026 году;
- купонные облигации на общую сумму 68,500,000 тыс. тенге (КZ2С00011740) по ставке вознаграждения 14.25% годовых со сроком погашения в 2029 году;
- купонные облигации на общую сумму 65,000,000 тыс. тенге (КZ2С00011278) по ставке вознаграждения 8.74% годовых со сроком погашения в 2030* году;
- купонные облигации на общую сумму 90,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011286) по ставке вознаграждения 4.00% годовых со сроком погашения в 2036* году;
- купонные облигации на общую сумму 35,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011245) по ставке вознаграждения 13.87% годовых со сроком погашения в 2025 году;
- купонные облигации на общую сумму 26,349,631 тыс. тенге (KZ2C00011757) по ставке вознаграждения 15.25% годовых со сроком погашения в 2029 году;
- купонные облигации на общую сумму 25,000,000 тыс. тенге (KZ2C00011260) по ставке вознаграждения 4.00% годовых со сроком погашения в 2030* году;

*В соответствии вышеуказанными программами государственной поддержки и развития, Совет по управлению Национальным фондом Казахстана устанавливает условия и положения финансирования в форме ставок вознаграждения, графика финансирования и соответствующих требований для Холдинга и коммерческих банков, выступающих в качестве агентов программ и конечных заемщиков. Кроме этого, Правительство приняло специальные условия, согласно которым Холдинг может осуществлять дальнейшее финансирование коммерческих банков и компаний. По этой причине сумма разницы в оценке облигаций, выкупленных АО «Казахстанский фонд устойчивости» - KZ2C00011286, KZ2C00011260 и KZ2C00011278, от имени Национального фонда Республики Казахстан в 2024 году по справедливой стоимости на дату размещения, была признана как государственная субсидия, так как АО «Казахстанский фонд устойчивости» действовало в интересах государственная субсидия, так как на О «Казахстанский фонд устойчивости» действовало в интересах государственная субсидия, так как на Розиновании указанных программ, и Правительство не ожидает поступления от этих программ прямых экономических выгод, выступая в качестве акционера Холдинга и, поскольку конечными получателями льгот являются субъекты, определенные программами. Таким образом, в 2024 году Холдинг признал государственные субсидии в сумме 75,906,809 тыс. тенге (Примечание 20).

При определении справедливой стоимости выпущенных облигаций при первоначальном признании Холдинг использовал рыночные ставки вознаграждения от 13.92% до 14.01% годовых.

В 2024 году в соответствии с решением Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан (СУНФ), сроки погашения выпущенных долговых ценных бумаг с балансовой стоимостью 87,940,623 тыс. тенге, выкупленных АО «Самрук-Казына», были продлены с 2026 года до 2036 года. Вследствие существенной модификации условий соглашений Холдинг прекратил признание существующего финансового обязательства и признал новые финансовые обязательства. Соответственно, выпущенные долговые ценные бумаги были скорректированы до справедливой стоимости на дату заключения дополнительных соглашений с использованием рыночной ставки вознаграждения 12.57% годовых, что привело к признанию эффекта модификации условий в размере 61,212,227 тыс. тенге, которые были признаны как часть государственных субсидий (Примечание 20).

В 2024 году Холдинг погасил долговые ценные бумаги АО «Казахстанский фонд устойчивости» (КZ2C00006666) на сумму основного долга в размере 180,000,000 тыс. тенге.

В 2024 году Холдинг выкупил выпущенные долговые ценные бумаги (KZ2C00009397, KZ2C00005916, KZ2C00003911, KZ2C00003002, KZ2C00006781, KZ2C00006385, KZ2C00007045) на общую номинальную сумму 171,202,234 тыс. тенге.

29 марта 2023 года Холдинг осуществил выпуск «зеленых» облигаций» на сумму 10,000,000 тыс. тенге (КZ2C00009637) 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 Холдинг выпустил коммерческие облигации на общую сумму 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00009397) по ставке вознаграждения 15.25% годовых со сроком погашения 18 апреля 2024 года.

Для покрытия потребности в финансировании 16 июня 2023 года проведена работа по доразмещению облигаций (KZ2C00008514) среди широкого круга рыночных инвесторов номинальной стоимостью 9,832,756 тыс. тенге.

12 июля 2023 года Холдинг выпустил купонные облигации номинальной стоимостью 20,000,000 тыс. тенге (KZ2C00009843) по ставке вознаграждения 19.25% годовых со сроком погашения до 12 июля 2030 года.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Остаток на 1 января	3,801,898,128	3,739,552,209
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	1,747,634,032	498,052,426
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(458,130,998)	(112,706,110)
Итого изменений в связи с денежными потоками от		
финансовой деятельности	1,289,503,034	385,346,316
Прочие изменения		
Перевод в состав обязательств, непосредственно связанные с		
выбывающими группами, предназначенными для продажи	-	(400,894,666)
Процентные расходы (Примечание 23)	446,303,095	374,992,932
Влияние изменений валютных курсов	111,748,837	(6,882,270)
Вознаграждение уплаченное	(328,847,526)	(303,669,316)
Дисконт при первоначальном признании	(73,532,366)	(38,150)
Прочие изменения	11,952,078	13,491,073
Влияние существенной модификации условий выпущенных		
долговых ценных бумаг	(61,327,192)	-
•		

17 Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	276,513,975	2,000,944
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	96,978,952	169,278,169
Займы с плавающей ставкой вознаграждения Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР	48,560,836	47.712.260
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	781,334,150	657,484,166
	829,894,986	705,196,426
За вычетом неамортизированной части затрат по займам	(213,531,875)	(20,110,362)
	989,856,038	856,365,177

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг заключил соглашение о кредитной линии №1879-і от 6 мая 2024 года с АО «ФНБ «Самрук-Казына» на основании постановлений Правительства Республики Казахстан от 9 апреля 2024 года № 262 «О некоторых вопросах продажи арендного жилья с правом приватизации» и №263 от 9 апреля 2024 года «О некоторых вопросах продажи арендного жилья с правом приватизации». В соответствии с данным соглашением, соглашения о займах были заключены на общую сумму 272,000,000 тыс. тенге со сроком погашения в 2034 году и ставкой вознаграждения 0.01% годовых. Справедливая стоимость займов при первоначальном признании была рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков по соглашениям о займах с использованием рыночных ставок вознаграждения в диапазоне от 12.96% до 14.53%. Дисконт по данным займам было признан в качестве государственной субсидии в размере 193,624,243 тыс. тенге (Примечание 20).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг привлек заем от АО «Жасыл Даму» в размере 120,546,835 тыс. тенге. Первоначально займы были признаны по справедливой стоимости, которая была определена с использованием рыночной ставки в диапазоне от 12.83% годовых до 14.54% годовых. Разница в размере 69,739,248 тыс. тенге между справедливой стоимостью и полученными суммами была признана как государственная субсидия вследствие обязательства Холдинга распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 20).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг привлек депозит от банка «Корпорация строительный банк Китая», филиал в Астане, на общую сумму 50,000 тыс. долларов США с датой погашения 22 октября 2024 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг привлек заем от Евразийского банка развития на общую сумму 90,000 тыс. долларов США с датой погашения 4 октября 2024 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг привлек заем от Банка развития Китая на общую сумму 23,080 тыс. долларов США с датой погашения 20 июня 2033 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг привлек депозит от банка «Корпорация строительный банк Китая», филиал в Астане, на общую сумму 1,000,000 тыс. юаней с датой погашения 28 июня 2027 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Холдинг привлек заем от Банка развития Китая на общую сумму 746,378 тыс. юаней с датой погашения 13 декабря 2027 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Холдинг привлек межбанковский депозит в размере 250,000 тыс. долларов США со сроком погашения в апреле 2024 года. При первоначальном признании данного депозита Холдинг признал доход на сумму 334,520 тыс. тенге. Справедливая стоимость при первоначальном признании займа была рассчитана с использованием рыночной ставки 6.16% годовых.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Холдинг погасил остаток займа, полученного от Евразийского банка развития, на общую сумму 20,000,000 тыс. рублей.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Компания получила заем в размере 20,000,000 тысяч тенге. Первоначально займы были признаны 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 Холдинга распределить выгоды конечным заемщикам посредством предоставления финансирования лизинговым компаниям для дальнейшего финансирования проектов в обрабатывающей промышленности (Примечание 20).

В 2023 году Группа существенно модифицировала заем от АО «Жасыл Даму» в соответствии с Договором №4 от 12 августа 2022 года, в результате модификации первоначальное финансовое обязательство было погашено, и новое финансовое обязательство было признано по справедливой стоимости с использованием рыночной ставки 15.83% годовых. По состоянию на дату модификации - 30 октября 2023 года - эффект от модификации в размере 1,581,094 тыс. тенге был отражен в составе прочих расходов.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Остаток на 1 января	865,386,858	950,975,666
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деяте.	льности	
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов	700,378,046	217,799,500
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	(409,382,745)	(274,803,103)
Итого изменений в связи с денежными потоками от		
финансовой деятельности	290,995,301	(57,003,603)
Прочие изменения		
Процентные расходы (Примечание 23)	79,565,430	71,553,236
Влияние изменений валютных курсов	90,409,522	(15,680,878)
Вознаграждение уплаченное	(72,469,407)	(66,503,216)
Дисконт при первоначальном признании	(264,556,568)	(17,954,347)
Прочие	524,902	-
Остаток на 31 декабря	989,856,038	865,386,858
18 Займы от Правительства Республики Казахстан		
	31 декабря	31 декабря
(в тысячах казахстанских тенге)	2024 года	2023 года
Займы от Правительства Республики Казахстан	820,138,732	795,421,453
	820,138,732	795,421,453

В 2024 году Холдинг получил займы от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 340,335,317 тыс. тенге, включая 274,480,000 тыс. тенге на реализацию государственных программ (в 2023 году: 288,377,781 тыс. тенге, включая 220,193,601 тыс. тенге на реализацию государственных программ) на следующих условиях и со следующими ставками вознаграждения по договору:

В 2024 году были получены следующие займы:

- заем в размере 79,000,000 тыс. тенге был получен от Министерство финансов Республики Казахстан по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования проектов в туристической отрасли Республики Казахстан*;
- заем в размере 55,000,000 тысяч тенге был получен был получен от Министерство финансов Республики Казахстан по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 11 лет. Привлеченные средства были использованы для финансирования крупных проектов в обрабатывающей промышленности*;
- заем в размере 4,590,000 тысяч тенге был получен по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 5-7 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования предприятий малого и среднего бизнеса;
- заем в размере 300,000 тыс. тенге было получен от местного исполнительного органа Восточно-Казахстанской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 450,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Темиртау по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-15 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 1,350,000 тысяч тенге был получен от местных исполнительных органов по ставке вознаграждения 0.15% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 700,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Актюбинской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с программой Отбасы Банка по финансированию работников АО «ТНК «Казхром»**;

- заем в размере 1,000,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Карагандинской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-15 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 20,215,997 тысяч тенге был получен от местных исполнительных органов города Шымкент по ставке 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 500,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Мангистауской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 3,500,000 тысяч тенге был получен от местных исполнительных органов города Атырау по ставке 0.01% годовых со сроком погашения 8-9 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 500,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Алматинской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**:
- заем в размере 1,200,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Кызылординской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 500,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Костанайской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-9 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 300,000 тысяч тенге был получен от местных исполнительных органов города Аксу по ставке 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 1,260,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Западно-Казахстанской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 100,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Павлодарской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 23,389,320 тысяч тенге был получен от местных исполнительных органов города Алматы по ставке 0.01% годовых со сроком погашения 8-25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с программой «Алматы Жастары» Отбасы Банка в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;

- заем в размере 350,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Северо-Казахстанской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 9 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 300,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Восточно-Казахстанской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 500,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Атырауской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-9 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 1,050,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Костанайской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-9 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с программой «Костанай Жастары» Отбасы Банка в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 1,000,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Жамбылской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 1,000,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Жетысуской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-9 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 50,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов города Сарань по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-15 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с региональной программой Отбасы Банка по кредитованию граждан Республики Казахстан в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 500,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Улытауской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 15 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с программой «Улытау Жастары» Отбасы Банка в рамках социальной политики местных исполнительных органов**
- заем в размере 750,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Актюбинской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов соответствии с программой Отбасы Банка по финансированию граждан, пострадавших от наводнения, в рамках социальной политики местных исполнительных органов**
- заем в размере 500,000 тыс. тенге был получен от местных исполнительных органов Актюбинской области по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в соответствии с программой «Актобе Жастары» Отбасы Банка в рамках социальной политики местных исполнительных органов**
- заем в размере 480,000 тысяч тенге был получен по ставке 1.00% годовых со сроком 5 лет. Привлеченные средства будут использованы в рамках государственной программы поддержки малого и среднего бизнеса в сельских населенных пунктах через кредитование конечных заемщиков, в том числе кредитование стартап-проектов*:
- заем в размере 140,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения суммы в размере 70,000,000 тыс. тенге 15 декабря 2024 года и суммы в размере 70,000,000 тыс. тенге 30 ноября 2025 года. Привлеченные средства будут использованы для кредитования субъектов агропромышленного комплекса через финансирование кредитных товариществ, региональных инвестиционных центров, полностью принадлежащих государству, микрофинансовых организаций и банков второго уровня*;

В 2023 году были получены следующие займы:

- заем в размере 14,400,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 15 лет. Привлеченные средства предназначены для лизингового финансирования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, приобретающих в лизинг автотранспортные средства и автотехнику специального назначения, за исключением сельскохозяйственной техники казахстанского производства*;
- заем в размере 20,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 11 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирование крупных проектов обрабатывающей промышленности*;
- заем в размере 140,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 15 декабря 2023 года и 30 ноября 2024 года. Привлеченные средства будут использованы для реализации программы «Кен-Дала», направленной на поддержку предприятий при проведении ими весенне-полевых и уборочных работ*;
- заем в размере 1,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 1% годовых со сроком погашения 5 лет. Привлеченные средства будут использованы в рамках государственной программы поддержки малого и среднего бизнеса в сельских населенных пунктах через кредитование конечных заемщиков, в том числе кредитование стартап-проектов Атырауской области*;
- заем в размере 500,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 10 лет. Привлеченные средства будут использованы с целью кредитования субъектов агропромышленного комплекса Улытауской области на приобретение новой сельскохозяйственной техники и оборудования*;
- займы в размере 3,850,000 тыс. тенге были предоставлены по ставке вознаграждения 0.01% годовых и сроком погашения 5-7 лет. Все привлеченные средства предназначены для финансирования предприятий малого и среднего бизнеса;
- заем в размере 33,641,876 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам государственной программы «Бакытты Отбасы»;
- займы в размере 17,324,000 тыс. тенге были получен по ставкам вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 8-15 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов в рамках социальной политики местных исполнительных органов**;
- заем в размере 39,700,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.15% годовых и сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов**;
- заем в размере 17,961,905 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов**.

*В 2024 году дисконт при первоначальном признании в размере 119,168,730 тыс. тенге (в 2023 году: 84,765,772 тыс. тенге) был признан как государственная субсидия (Примечание 20) в консолидированном отчете о финансовом положении. Холдинг использовал оценочные рыночные процентные ставки в диапазоне от 12.60% до 14.10% годовых (в 2023 году: от 13.55% до 18.25% годовых) при определении справедливой стоимости займов, полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, посредством дисконтирования их будущих денежных потоков по договору.

**В 2024 году дисконт при первоначальном признании в размере 46,508,438 тыс. тенге (в 2023 году: 64,334,180 тыс. тенге) был признан напрямую в собственном капитале как дополнительно оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 9,301,688 тыс. тенге (в 2023 году: 12,866,836 тыс. тенге), так как руководство установило, что Правительство выступало в качестве акционера, предоставляя Холдингу указанные инструменты финансирования по ставкам вознаграждения ниже рыночных, без каких-либо дополнительных условий. Холдинг использовал оценочные рыночные процентные ставки в диапазоне от 12.93% до 14.75% годовых (в 2023 году: от 12.54% до 14.75% годовых) при определении справедливой стоимости займов, полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, посредством дисконтирования их будущих денежных потоков по договору.

В 2024 году Холдинг произвел частично досрочное погашение займов, предоставленных Правительством Республики Казахстан, в размере 39,344,828 тыс. тенге, в результате такого досрочного погашения сумма государственной субсидии была пересчитана в сумме неамортизированной части дисконта в размере 16,356,710 тыс. тенге (Примечание 20).

В 2023 году Холдинг произвел полное досрочное погашение займов, предоставленных Правительством Республики Казахстан, в размере 29,717,949 тыс. тенге, в результате которого убыток в сумме неамортизированной части дисконта в размере 2,926,899 тыс. тенге был признан непосредственно в составе собственного капитала, как операция с акционером (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 585,379 тыс. тенге).

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Остаток на 1 января	795,421,453	776,645,835
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Получение займов от Правительства Республики Казахстан Погашение займов, полученных от Правительства Республики	340,335,317	288,377,781
Казахстан	(261,560,242)	(220,243,607)
Итого изменений в связи с денежными потоками от		
финансовой деятельности	78,775,075	68,134,174
Прочие изменения		
Дисконт при первоначальном признании	(166,119,912)	(149,099,952)
Процентные расходы (Примечание 23)	96,648,038	96,064,331
Вознаграждение уплаченное	(1,244,178)	(1,290,064)
Эффект частичного досрочного погашения	16,356,710	2,046,991
Эффект полного досрочного погашения	-	2,926,900
Влияние изменений валютных курсов	58,967	(6,762)
Прочие	242,579	-
Остаток на 31 декабря	820,138,732	795,421,453

19 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства включают следующее:

	31 декабря	31 декабря
(в тысячах казахстанских тенге)	2024 года	2023 года
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	74,188,008	27,362,351
Резерв по обязательствам кредитного характера	37,705,159	38,803,874
Резерв по оценке обязательств по предоставлению займов по		
ставке ниже рыночной	37,464,252	35,569,026
Обязательства по программам государственного		
субсидирования	13,678,545	6,642,330
Средства государственного бюджета	5,563,841	2,480,205
Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным		
кредитам	3,826,529	3,867,715
Кредиторская задолженность по банковской деятельности	3,028,860	2,597,244
Торговая кредиторская задолженность перед поставщиками и		
подрядчиками	2,736,744	1,316,554
Прочая кредиторская задолженность	1,413,691	3,862,575
Начисленные комиссионные расходы	1,137,362	1,285,913
Кредиторская задолженность перед поставщиками за		
имущество для последующей передачи в финансовую аренду	1,127,246	3,295,074
Обязательства по программе микрокредитования молодежи по		
сельской ипотеке	961,494	3,697,438
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по		
аккредитивам	652,779	14,781,372
Прочие	6,150,064	2,180,520
Итого прочих финансовых обязательств	189,634,574	147,742,191

Обязательства по программам государственного субсидирования. Средства, полученные от местных исполнительных органов, из государственного бюджета через Министерство национальной экономики Республики Казахстан и Программу развития ООН в Республике Казахстан. Данные средства были затем переданы местным банкам в качестве выплат субсидий в соответствии с проектами, реализуемыми в рамках совместного Приказа Министров Республики Казахстан. Данный приказ зарегистрирован в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов под №33681 от 27 ноября 2023 года с последующими поправками, внесенными в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 754 от 17 сентября 2024 года, а также проектами ПРООН-ГЭФ (Программа развития ООН — Глобальный экологический фонд) «Снижение рисков инвестирования в возобновляемые источники энергии» и «Национально приемлемые меры по смягчению последствий (NAMA) для низкоуглеродного городского развития».

Кредиторская задолженность по сделкам «репо». По состоянию на 31 декабря 2024 года долговые ценные бумаги Министерства финансов Королевства Саудовская Аравия, Министерство финансов Государства Катар, Министерство финансов Мексики и Министерство финансов Индонезии, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, балансовой стоимостью 91,361,707 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: облигации Министерство финансов Королевства Саудовская Аравия балансовой стоимостью 31,368,459 тыс. тенге) заложены в качестве обеспечения по сделкам «репо».

20 Государственные субсидии

Холдинг отразил в качестве государственных субсидий сумму выгод, предоставленных посредством низкой процентной ставки по займам, привлеченным от Национального фонда Республики Казахстан, АО «ФНБ «Самрук-Казына» и Министерства финансов Республики Казахстан и АО «Жасыл Даму».

После первоначального признания Холдинг отнес в состав прибыли или убытка сумму, соответствующую сумме пересмотренной задолженности на льготных условиях, предоставленных заемщикам, после выполнения условий государственных программ (Примечания 8, 10, 11 и 12). Холдинг несет обязательство по распределению выгод конечным заемщикам посредством низкой ставки вознаграждения по кредитам.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Холдинга имеется дебиторская задолженность по государственным субсидиям в размере 37,619,033 тыс. тенге в отношении государственной субсидии от Правительства Республики Казахстан на покрытие расходов, связанных с купонным вознаграждением по выпущенным долговым ценным бумагам, которая была признана в соответствии с Правилами субсидирования купонного вознаграждения по облигациям, утвержденными Министерством сельского хозяйства Республики Казахстан.

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Остаток на начало года	1,034,690,361	1,052,536,560
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством получения займа от Правительства Республики		
Казахстан (Примечание 18) Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Жасыл	119,168,730	84,765,772
Даму»(Примечание 17) Государственные субсидии по займам, полученным от АО «ФНБ	69,739,248	16,846,775
«Самрук-Казына» (Примечание 17) Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством выпуска долговых ценных бумаг	193,624,243	-
(Примечание 16) Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики	137,119,036	38,150
Казахстан на возмещение затрат по вознаграждению выпущенных долговых ценных бумаг Восстановление ранее признанной суммы государственной субсидии в	89,615,311	-
результате досрочного погашения займов, выданных в рамках государственной программы Восстановление ранее признанной суммы государственных субсидий в	23,469,391	932,522
результате модификации условий договоров выданных займов (Примечание 8)	36,168,442	_
Перерасчет дисконта в связи с частичным досрочным погашением облигаций региональных исполнительных органов (Примечание 11)	68,593	1,020,131
Использование государственных субсидий после выдачи коммерческим банкам кредитов с низкой процентной ставкой*	(22,450,294)	(536,457)
Использование государственной субсидии для приобретения облигаций региональных исполнительных органов (Примечание 11)*	(208,731,651)	(1,567,918)
Использование государственной субсидии для приобретения облигаций региональных исполнительных органов (Примечание 27)*	(11,877,204)	-
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Енбек»*	(2,191,895)	(2,750,618)
Использование государственной субсидии на возмещение затрат по вознаграждению выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 23) Пересчет государственной субсидии в результате досрочного	(8,603,211)	-
погашения полученных займов (Примечание 18) Использование государственной субсидии после выдачи кредитов	(16,356,710)	(3,094,585)
другим заемщикам агропромышленного сектора* Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам	(14,830,334)	(4,093,728)
в рамках государственной программы «Кен-Дала»* Использование государственной субсидии для выдачи кредитов в	(10,622,496)	(6,765,769)
рамках Государственной программы «Бакытты Отбасы» [*] Использование государственной субсидии для выдачи кредитов	(16,199,251)	(12,993,395)
клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Кен- Дала»*	(38,056,202)	(13,431,629)
Использование государственной субсидии для заключенных соглашений финансовой аренды (Примечание 23)	(20,822,894)	(21,451,778)
Использование государственной субсидии на выпущенные долговые ценные бумаги* Амортизация за год*	(2,275,136) (66,609,300)	(30,034,038)
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов заемщикам в рамках Государственной программы индустриально-	,	, ,
инновационного развития Республики Казахстан* Пересчет дисконта в результате частичного досрочного погашения	(42,127,419)	(30,397,352)
займов	-	5,667,718
Остаток на конец года	1,221,909,358	1,034,690,361

^{*}В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, государственные субсидии, переведенные в состав прибыли или убытка (Примечание 27), составили 435,971,182 тыс. тенге (в 2023 году: 102,570,904 тыс. тенге) и были включены в Операционные доходы.

21 Прочие обязательства

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	99,440,377	69,712,450
Доходы будущих периодов по гарантиям	45,632,481	44,555,056
Кредиторская задолженность перед поставщиками	8,661,946	9,058,497
Затраты по выплатам, начисленным работникам	6,943,740	6,980,822
Краткосрочное обязательства по субсидированным средствам	2,849,537	5,039,296
Налоги к уплате помимо подоходного налога	2,003,131	2,065,122
Предоплаты	3,264,091	1,607,098
Доходы будущих периодов	3,538,752	1,564,895
Прочие	3,054,941	2,687,575
Итого прочих обязательств	175,388,996	143,270,811
22 Акционерный капитал (В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Объявленные обыкновенные акции Разрешенные к выпуску но не выпущенные обыкновенные	5,000,086,550	5,000,086,550
акции	(3,493,990,577)	(3,493,990,577)
Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,000 тенге	1,306,504,712	1,306,504,712
Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,076 тенге*	199,591,261	199,591,261
Выпущенный и оплаченный акционерный капитал	1,521,238,962	1,521,238,962

^{*}В течение 2021 года, акционерный капитал Холдинга увеличился после присоединения АО НУХ «КазАгро» на сумму 214,734,250 тыс. тенге – 199,591,261 штук по цене 1,075 тенге 87 тиын.

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В 2024 году Холдинг не выпускал акции (в 2023 году: Холдинг выпустил акции общей номинальной стоимостью 155,000,000 тыс. тенге).

В 2024 году Холдинг объявил и выплатил дивиденды в размере 126,166,681 тыс. тенге (в 2023 году: 58,616,338 тыс. тенге). Дивиденды на одну простую акцию составили 83.77 тенге (в 2023 году: 38.92 тенге).

Чистый активы на одну обыкновенную акцию. В соответствии с Листинговыми правилами Казахстанской фондовой биржи («Правила») Холдинг раскрыл информацию о чистых активах на одну обыкновенную акцию, рассчитанных в соответствии с указанными Правилами:

(в казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Чистые активы на одну обыкновенную акцию	1,985.61	1,763.25

По состоянию на 31 декабря 2024 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы консолидированного собственного капитала в размере 3,001,621,516 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 2,665,504,904 тыс. тенге), уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов в размере 11,101,549 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 9,885,998 тыс. тенге), которые Холдинг не сможет продать третьим сторонам, на общее количество находящихся в обращении акций – 1,506,095,973 (31 декабря 2023 года: 1,506,095,973 акций).

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов прочие резервы включают резервы по непредвиденным рискам и стабилизационные резервы.

23 Процентные доходы и расходы

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффек	тивной процентной ста	ВКИ
Кредиты, выданные клиентам	599,759,886	525,446,528
Денежные средства и их эквиваленты	260,502,029	234,728,200
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной		
СТОИМОСТИ	133,572,587	158,931,857
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	43,820,120	35,962,628
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой		
стоимости через прочий совокупный доход	15,591,836	13,571,621
Депозиты в банках и прочих финансовых институтах	10,104,752	441,684
Прочие	1,304,149	1,305,373
Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием		
метода эффективной процентной ставки	1,064,655,359	970,387,891
Прочие процентные доходы		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	201,187,711	151,001,530
Кредиты, выданные клиентам	19,635,044	18,966,028
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости,		
изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	155,865	456,103
Итого прочего процентного дохода	220,978,620	170,423,661
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(437,699,884)	(374,992,932)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(96,648,038)	(96,064,331)
Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов	(79,565,430)	(71,553,236)
Средства клиентов	(46,667,794)	(44,803,488)
У Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	(7,529,548)	(365,635)
Субординированный долг	(740,624)	(601,463)
Прочие	(42,024)	(23,863)
Итого процентных расходов	(668,893,342)	(588,404,948)
Чистый процентный доход	616,740,637	552,406,604

В состав различных статей процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, входит общая сумма, равная 20,822,894 тыс. тенге (в 2023 году: 21,451,778 тыс. тенге) начисленной амортизации по государственным субсидиям (Примечание 20).

В 2024 году процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам уменьшились на сумму дохода от государственных субсидий в размере 8,603,211 тыс. тенге (Примечание 20).

24 Комиссионные доходы и расходы

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Комиссионные доходы полученные		
Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по	справедливой стоимости ч	ерез прибыль ил
убыток:		
- Финансовые гарантии	35,779,476	29,534,174
- Прочие комиссионные доходы по банковской деятельности	3,841,885	3,063,027
- Переводные услуги	1,832,657	1,712,647
- Агентские услуги	696,072	625,600
- Комиссия за резервирование неосвоенной части кредита	556,835	370,453
- Кассовые операции	110,867	137,512
- Аккредитивы	- -	951
- Прочее	1,442	2,635
14	40.040.004	35 446 000
Итого комиссионные доходы	42,819,234	35,446,999
Комиссионные доходы	42,819,234	35,446,999
	, ,	, ,
Комиссионные расходы Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по	, ,	, ,
Комиссионные расходы Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по убыток:	справедливой стоимости че	ерез прибыль или
Комиссионные расходы Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по убыток: - Агентские услуги	справедливой стоимости че	ерез прибыль или (4,785,965)
Комиссионные расходы Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по убыток: - Агентские услуги - Переводные услуги	справедливой стоимости че (5,640,791) (2,921,491) (519,400)	ерез прибыль или (4,785,965) (2,428,190) (796,362)
Комиссионные расходы Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по убыток: - Агентские услуги - Переводные услуги - Операции с ценными бумагами	справедливой стоимости че (5,640,791) (2,921,491) (519,400) (28,785)	ерез прибыль или (4,785,965) (2,428,190) (796,362) (25,523)
Комиссионные расходы Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по убыток: - Агентские услуги - Переводные услуги - Операции с ценными бумагами - Кастодиальные услуги	справедливой стоимости че (5,640,791) (2,921,491) (519,400) (28,785) (2,519)	ерез прибыль или (4,785,965) (2,428,190) (796,362) (25,523) (485)
Комиссионные расходы Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по убыток: - Агентские услуги - Переводные услуги - Операции с ценными бумагами - Кастодиальные услуги - Выпуск еврооблигаций	справедливой стоимости че (5,640,791) (2,921,491) (519,400) (28,785)	ерез прибыль или (4,785,965) (2,428,190) (796,362) (25,523)
Комиссионные расходы Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по убыток: - Агентские услуги - Переводные услуги - Операции с ценными бумагами - Кастодиальные услуги - Выпуск еврооблигаций - Ведение текущих счетов	справедливой стоимости че (5,640,791) (2,921,491) (519,400) (28,785) (2,519) (185)	ерез прибыль или (4,785,965) (2,428,190) (796,362) (25,523) (485) (8,403)

25 Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Прибыль за вычетом убытков от операций с прочими активами,		
оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или	077.500	4 444 000
убыток Дивидендный доход от операций с финансовыми инструментами,	877,538	4,441,628
оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или		
убыток	400,721	108,153
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по		
операциям с торговыми ценными бумагами	4,972	(968)
Расходы за вычетом доходов от операций с встроенными производными финансовыми инструментами		(60,979)
троизводными финалоовыми инструментами (Убыток)/прибыль от переоценки кредитов, выданных клиентам,	_	(00,979)
оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или		
убыток	(192,986)	1,679,402
Итого чистой прибыли от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,090,245	6,167,236
26 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	ı	
(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Thubure as beliefon psevered at repositional autoctorius assert.	26,535,259	533,918
Прибыль за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты Прибыль за вычетом расходов от операций с иностранной валютой	363,502	6,480,873
Итого чистой прибыли от операций с иностранной валютой	26,898,761	7,014,791
	-,, -	,, ,
27 Прочие операционные расходы, нетто		
(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Прочий доход от использования государственных субсидий		
(Примечание 20)	435,971,182	102,570,904
Прибыль от выбытия инвестиционного имущества	5,956,390	200,706
Доход от предоставления услуг Штрафы и пени	607,444 268,260	121,730 733,857
Доход от сдачи в аренду инвестиционного имущества	207,178	235,523
Изменение резерва под обесценение прочих активов и активов,	201,110	200,020
удерживаемых для продажи	(201,589)	(504,266)
Прибыль за вычетом убытков от продажи активов,		
удерживаемых для продажи	(730,211)	735,665
(Убыток)/прибыль от прекращения признания дебиторской	(222, 422)	470.000
задолженности по финансовой аренде	(962,483)	173,330
Расход от модификации условий финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(2,755,830)	(2,761,488)
Расходы по оценке обязательств по предоставлению займов по	(2,700,000)	(2,701,400)
ставкам ниже рыночных	(13,907,134)	(35,567,734)
Убыток при первоначальном признании облигаций местных	(, , ,	(, , , ,
исполнительных органов, приобретенных по ставке ниже		
рыночной (Примечание 11)	(215,906,634)	(23,876,479)
Расходы в виде отрицательной корректировки стоимости	(000 004 044)	(400 005 000)
выданных займов	(226,381,344)	(109,935,988)
Доход в результате существенной модификации прочих финансовых активов	_	2,095,641
Доход от первоначального признания приобретенных долговых		2,000,0-11
обязательств	-	334,520
Расходы от досрочного погашения займов от банков и прочих		,
финансовых институтов (Примечание 17)	-	(2,912,957)
Расход от модификаций финансовых обязательств	-	(3,628,085)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	(2,237,992)	937,676
Итого прочие операционные расходы, нетто-величина	(20,072,763)	(71,047,445)

Прочий доход от использования государственных субсидий был признан в составе дохода на основании результатов соблюдения условий соответствующих государственных программ (Примечание 20).

Доход от использования государственных субсидий включает доход в размере 11,877,204 тыс. тенге, полученный в связи с выполнением условий государственных субсидий, признанный в рамках Постановлений Правительства №262 от 9 апреля 2024 года «О некоторых вопросах реализации арендного жилища с правом приватизации» и № 263 от 9 апреля 2024 года «О некоторых вопросах реализации арендного жилища с правом приватизации».

В 2024 году Холдинг признал расход в размере 13,907,134 тыс. тенге (в 2023 году: 35,567,734 тыс. тенге) при первоначальном признании справедливой стоимости обязательства по предоставлению займов по ставкам ниже рыночных.

В 2024 году Холдинг признал расход в размере 226,381,344 тыс. тенге (в 2023 году: 109,935,988 тыс. тенге) в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов по ставкам вознаграждения ниже рыночных. В данную сумму включен расход в размере 56,104,885 тыс. тенге, возникший при первоначальном признании займов, выданных банкам (в 2023 году: 12,079,140 тыс. тенге) и расход в размере 170,276,459 тыс. тенге, возникший при первоначальном признании займов, выданных клиентам (в 2023 году: 97,856,848 тыс. тенге).

В 2024 году расход при первоначальном признании кредитов, выданных банкам, возник в результате выдачи кредитов по номинальной ставке вознаграждения от 1.00% до 2.00% годовых, по которым рыночные процентные ставки варьировались в диапазоне от 14.36% до 15.82% годовых (в 2023 году: номинальная ставка 2.00% годовых, по которым рыночные ставки варьировались в диапазоне от 14.61% до 17.22% годовых).

В 2024 году расход при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам, возник в результате выдачи кредитов по номинальной ставке вознаграждения от 1.00% до 15.00% годовых, по которым рыночные процентные ставки варьировались в диапазоне от 7.00% до 21.26% годовых (в 2023 году: номинальная ставка от 2.00% до 14.40% годовых, по которым рыночные ставки варьировались в диапазоне от 7.25% до 23.20% годовых).

28 Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям		
(Примечание 8)	74,000	2,421,236
Прочие финансовые активы	(1,070,992)	(1,806,559)
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 6)	25,030	(26,533)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по		
амортизированной стоимости (Примечание 11)	(376,860)	194,427
Депозиты в банках и прочих финансовых институтах		
(Примечание 9)	(194,900)	55,543
Условные обязательства	(3,903,583)	(6,376,118)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по		
справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(185,809)	969,228
Итого резерва под обесценение прочих финансовых		_
активов и обязательств кредитного характера	(5,633,114)	(4,568,776)

29 Административные расходы

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Расходы на персонал	56,111,176	46,820,325
Профессиональные услуги	7,536,400	6,146,559
Ремонт и техническое оборудование	7,063,211	5,477,799
Амортизация основных средств	3,880,387	3,483,421
Амортизация программного обеспечения и прочих		
нематериальных активов	3,001,918	2,910,777
Налоги, помимо подоходного налога	2,801,388	2,127,059
Услуги связи	2,412,503	2,124,791
Расходы на реализацию программ АО «ФРП «Даму»	2,212,749	1,778,577
Расходы по операционной аренде	1,940,688	1,776,815
Услуги рекламы и маркетинга	1,494,855	1,049,198
Командировочные расходы	1,134,147	1,040,743
Информационные услуги	1,029,411	884,352
Транспортные услуги	898,097	554,677
Расходы на содержание Совета директоров	816,813	759,783
Услуги по присвоению рейтинга, мониторингу и обслуживанию	642,823	649,458
Обучение сотрудников	598,496	639,951
Охранные услуги	564,677	416,509
Материалы	213,129	248,992
Расходы на канцелярские товары и печать	199,571	300,808
Страхование	114,253	102,651
Расходы на коммунальные услуги	75,722	68,260
Банковские услуги	52,297	59,517
Расходы на благотворительные цели и спонсорскую помощь	31,544	148,071
Прочие	2,686,556	1,578,676
Итого административных расходов	97,512,811	81,147,769

В состав административных расходов за 2024 год включены расходы по аудиторским услугам и неаудиторским услугам, предоставленным одним поставщиком, в размере 903,237 тыс. тенге и 32,492 тыс. тенге, соответственно (в 2023 году: расходы по аудиторским услугам и неаудиторским услугам, предоставленным одним поставщиком, в размере 722,636 тыс. тенге и 198,480 тыс. тенге, соответственно).

30 Подоходный налог

Расходы по подоходному налогу, отраженные в составе прибыли или убытка за год, включают следующие компоненты:

Расход по подоходному налогу за год	81,945,387	73,390,482
Текущий налог Отложенный налог	92,343,191 (10,397,804)	84,695,091 (11,304,609)
(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.

Ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинга в 2024 году, составляет 20% (2023 год: 20%).

Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Прибыль до налогообложения	499,718,330	480,109,309
Теоретические налоговые отчисления по законодательно		
установленной ставке 20% (2023 год: 20%).	99,943,666	96,021,862
- Необлагаемый доход по ценным бумагам	(26,905,954)	(23,406,198)
- Необлагаемое налогом вознаграждение по дебиторской		
задолженности по договорам финансовой аренды	(22,778,671)	(11,161,135)
- Невычитаемые убытки от обесценения по займам	9,563,200	3,010,804
- Прочие невычитаемые расходы	3,854,003	8,802,878
- Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	9,416,823	(6,963,894)
- Невычитаемые расходы от переоценки финансовых активов		
по справедливой стоимости	344,389	1,610,662
- Корректировка расходов по текущему подоходному налогу за		
предыдущие годы	(78,643)	(2,154,366)
- Подоходный налог, удерживаемый у источника выплаты	5,293,344	3,547,202
- Прочие	3,293,230	4,082,667
Расход по подоходному налогу за год	81,945,387	73,390,482

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	Изменение за год	31 декабря 2023 года	Изменение за год	1 января 2023 года
Дебиторская задолженность по финансовой аренде Начисленное по договорной	1,254,797	-	1,254,797	-	1,254,797
ставке и списанное вознаграждение Прочие финансовые активы, оцениваемые по	64,664	-	64,664	-	64,664
справедливой стоимости через прибыль или убыток Прочие активы Налоговые убытки,	620,077 27,760	- -	620,077 27,760	-	620,077 27,760
перенесенные на будущие периоды Инвестиционные ценные	49,148,699	11,677,570	37,471,129	(6,963,894)	44,435,023
бумаги	3,582,791	(2,260,747)	5,843,538	-	5,843,538
Чистые непризнанные отложенные налоговые активы	54,698,788	9,416,823	45,281,965	(6,963,894)	52,245,859

По состоянию на 31 декабря 2024 года Холдинг не признал отложенный налоговый актив в размере 54,698,788 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 51 245 859 тыс. тенге) из-за неопределенности, связанной с его использованием.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета подоходного налога.

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2023 год: 20%).

			Признано	
			непосред-	
		Признаны в	ственно в составе	
	1 января 2024	составе прибыли или	собственного	31 декабря
(в тысячах казахстанских тенге)	года	убытка	капитала	2024 года
Налоговое воздействие временных				
разниц,				
уменьшающих/(увеличивающих)				
налогооблагаемую базу				
Денежные средства и их эквиваленты	-	248,291	(1,985,376)	(1,737,085)
Средства в банках	61,273,773	168,534	-	61,442,307
Кредиты, выданные клиентам	67,348,034	10,480,454	-	77,828,488
Дебиторская задолженность по				
финансовой аренде	(141,596)	(2,893,399)	-	(3,034,995)
Начисленное по договорной ставке и				
списанное вознаграждение	64,664		-	64,664
Инвестиционные ценные бумаги	87,641,771	30,224,448	-	117,866,219
Основные средства	(2,503,192)	(214,087)	-	(2,717,280)
Прочие активы	2,195,938	(283,529)	-	1,912,409
Налоговые убытки, перенесенные на				
будущие периоды	50,471,129	(1,322,430)	-	49,148,699
Выпущенные долговые ценные бумаги и	/ · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	(22.24.22)	(2.22)	(
займы полученные	(426,304,271)	(96,944,786)	(9,301,687)	(532,550,744)
Государственные субсидии	214,572,620	45,891,820	-	260,525,881
Прочие обязательства	(24,004,643)	34,459,312	-	10,393,228
Чистое отложенное налоговое				
обязательство до оценки				
возможности возмещения	30,614,227	19,814,628	(11,287,063)	39,141,791
Признанный отложенный налоговый				
актив	36,870,714	5,196,716	-	42,067,430
Признанное отложенное налоговое	, ,	, , -		, ,
обязательство	(51,538,452)	5,201,088	(11,287,063)	(57,624,427)
Чистое отложенное налоговое				
обязательство	(14,667,738)	10,397,804	(11,287,063)	(15,556,997)

(в тысячах казахстанских тенге)	1 января 2023 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признано непосредств енно в составе собственног о капитала	Выбываю- щая группа предназна- ченная для продажи	31 декабря 2023 года
Налоговое воздействие	2020 года	VISIVI YOBITIKU	O Kullinana	продажи	2020 года
временных разниц,					
уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу					
Средства в банках	62,493,669	(1,219,896)	-	-	61,273,773
Кредиты, выданные клиентам Дебиторская задолженность по	101,778,268	(4,384,234)	-	(30,046,000)	67,348,034
финансовой аренде Начисленное по договорной ставке	3,512,233	(3,653,829)	-	-	(141,596)
и списанное вознаграждение	64,664	-	-	-	64,664
Инвестиционные ценные бумаги	90,714,504	(3,072,733)	-	-	87,641,771
Основные средства	(7,049,632)	(265,774)	-	4,812,214	(2,503,192)
Прочие активы	2,648,258	(452,320)	_	-	2,195,938
Налоговые убытки, перенесенные					
на будущие периоды	47,566,023	6,036,106	-	(3,131,000)	50,471,129
Выпущенные долговые ценные	(400 040 000)	45 047 470	(40 004 457)		(400.004.074)
бумаги и займы полученные Государственные субсидии	(429,940,286)	15,917,472	(12,281,457)	-	(426,304,271)
Государственные суосидии Обязательства перед ипотечной	220,918,884	(6,346,264)	-	-	214,572,620
организацией	(30,046,000)	_	_	30,046,000	_
Прочие обязательства	(28,304,416)	1,782,187	_	2,517,586	(24,004,643)
·	(-, , -,			,- ,	
Чистое отложенное налоговое					
обязательство до оценки возможности возмещения	34,356,169	4,340,715	(12,281,457)	4,198,800	30,614,227
Признанный отложенный налоговый актив	27,398,004	5,273,910	-	4,198,800	36,870,714
Признанное отложенное налоговое обязательство	(45,287,694)	6,030,699	(12,281,457)		(51,538,452)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(17,889,690)	11,304,609	(12,281,457)	4,198,800	(14,667,738)
OOVERLENIEGIEG	(17,009,090)	11,504,009	(12,201,431)	7,130,000	(17,007,730)

С учетом существующей структуры Холдинга и особенностей казахстанского налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних предприятий Холдинга не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других предприятий Холдинга, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии совокупного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одному и тому же предприятию, подлежащему налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу управления.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2025-2034 годах.

31 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Холдинга осуществляется в отношении всех ключевых рисков, включая финансовые, операционные и юридические риски. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми и иными рисками является достижение баланса между максимальным использованием возможностей в целях достижения стратегических целей и минимизацией потерь.

Правила и процедуры Холдинга по управлению рисками. Политика Холдинга по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Холдинг, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками дочерних предприятий пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики. Политика по управлению рисками Холдинга была утверждена в октябре 2013 года. Правила по управлению рисками были утверждены в мае 2021 года.

Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:

- создать эффективную комплексную систему и интегрированный процесс управления рисками, как элемент управления Холдингом, и постоянно совершенствовать деятельность Холдинга на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- определить удерживающую способность и обеспечить эффективное управление принятыми рисками:
- вовремя выявлять риски;
- минимизировать убытки и снизить текущие расходы на покрытие потенциальных убытков.

Структура управления рисками. Структура управления рисками Холдинга представлена управлением рисками на нескольких уровнях с участием следующих органов и структурных подразделений Холдинга: Совета директоров, Правления, Комитета по управлению активами и обязательствами, Департамента риск-менеджмента, Службы внутреннего аудита, коллегиальных органов и прочих структурных единиц.

Совет директоров. Первый уровень управления рисками представлен Советом директоров Холдинга. Совет директоров несет всю полноту ответственности за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и системой корпоративного управления рисками. Совет директоров определяет задачи деятельности Холдинга и утверждает документы, относящиеся к управлению рисками.

Правление. Второй уровень управления рисками представлен Правлением Холдинга. Правление Холдинга несет ответственность за создание эффективной системы управления рисками и структуры контроля риска с целью обеспечения соответствия требованиям корпоративной политики. Правление несет ответственность за создание культуры «осознания рисков», которая отражает управление рисками и философию управления рисками Холдинга. Правление также несет ответственность за внедрение эффективной системы управления рисками, в которой все работники имеют четко определенную ответственность за управление рисками и несут ответственность за надлежащее исполнение своих обязанностей. Правление уполномочено осуществлять часть своих функций в сфере управления рисками посредством создания соответствующих комитетов.

Комитет по аудиту Совета директоров является постоянно действующим консультативно-совещательным органом Совета директоров Холдинга и создается в целях повышения эффективности и качества работы Совета директоров посредством подготовки Совету директоров рекомендаций по установлению эффективной системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Холдинга (в том числе, за полнотой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности), по мониторингу за надежностью и эффективностью систем внутреннего контроля и управления рисками, а также за исполнением документов в области корпоративного управления, по контролю за независимостью внешнего и внутреннего аудита.

Комитет по управлению активами и пассивами («КУАП»). КУАП является постоянно действующим коллегиальным органом Холдинга, который подотчетен Правлению, и который осуществляет деятельность в пределах полномочий, определенных Правлением. КУАП имеет следующие основные цели: обеспечить принятие своевременных и надлежащих решений в сфере управления активами и пассивами Холдинга; привлекать партнеров для сотрудничества с Холдингом, поддерживать достаточный уровень финансовой стабильности; повышать прибыльность Холдинга и минимизировать риски при принятии инвестиционных решений.

Департамент риск-менеджмента. Третий уровень процесса управления рисками представлен Департаментом риск-менеджмента. Цели Департамента риск-менеджмента включают координацию управления рисками и осуществление контроля за реализацией общих принципов и методов выявления, оценки, управления и предоставления отчетности по финансовым и нефинансовым рискам.

Служба внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита Холдинга в ходе управления рисками проводит аудит процедур управления рисками и методов оценки рисков, и разрабатывает предложения, направленные на повышение эффективности процедур управления рисками. Служба внутреннего аудита представляет отчеты по системе управления рисками Совету директоров Холдинга и выполняет прочие функции в соответствии с утвержденными нормативными документами.

Структурные единицы. Одним из важных элементов в структуре управления рисками являются структурные единицы Холдинга, представленные каждым работником. Структурные единицы (владельцы рисков) играют ключевую роль в процессе управления рисками. Работники Холдинга ежедневно имеют дело с рисками, управляют рисками и контролируют потенциальное влияние рисков на сферу их деятельности. Структурные единицы несут ответственность за реализацию плана мероприятий по управлению рисками, своевременное выявление и информирование о крупных рисках в сфере их деятельности и разработку предложений по управлению рисками, которые должны включаться в план работы.

Кредитный риск. Холдинг подвержен кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной признания финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Холдинга и дочерних предприятий с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный уровень кредитного риска Холдинга отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Для гарантий и обязательств по предоставлению кредита максимальный уровень кредитного риска равен сумме обязательства. Снижение кредитного риска осуществляется за счет качественного анализа кредитоспособности контрагента, структурирования инвестиционных проектов, диверсификации активов, установления лимитов, залогового обеспечения и прочих мер улучшения качества кредита.

Дочерние предприятия Холдинга контролируют кредитный риск, устанавливая лимиты на операции с контрагентами, включая лимит на одного заемщика или группу связанных заемщиков, исходя, из Правил управления рисками самого дочернего предприятия и АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», а также прочих внутренних нормативных документов, регулирующих кредитный риск в дочерних предприятиях Холдинга. Лимиты кредитного риска по продуктам и отраслям экономики регулярно утверждаются руководством дочерних предприятий. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

Кредитные заявки от менеджеров по работе с клиентами передаются в соответствующий Кредитный комитет дочернего предприятия для утверждения кредитного лимита. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения залога и поручительств предприятий и физических лиц. В целях мониторинга кредитного риска сотрудники составляют регулярные отчеты на основе структурированного анализа бизнеса и финансовых показателей клиента. Вся информация о существенных рисках в отношении клиентов с ухудшающейся кредитоспособностью доводится до сведения и анализируется уполномоченными органами Холдинга и/или его дочерних предприятий

Дочерние предприятия Холдинга осуществляют анализ кредитов по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков. Далее руководство дочернего предприятия предоставляет данные о сроках задолженности и прочую информацию о кредитном риске совету директоров соответствующего дочернего предприятия и руководству Холдинга.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Дочерние предприятия Холдинга применяют те же кредитные политики в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанные на процедурах утверждения сделок, использовании лимитов, ограничивающих риск, и процедурах мониторинга.

Рыночный риск. Холдинг подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство Холдинга устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на периодической основе. Дочерние предприятия Холдинга устанавливают отдельные лимиты на основании общих лимитов, установленных Холдингом, и ведут мониторинг их соблюдения на периодической основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Валютный риск. Руководство Холдинга и его дочерних предприятий осуществляют мониторинг открытой валютной позиции, проводят анализ чувствительности финансового результата к колебаниям валютных курсов и оценивают уровень валютного риска. При необходимости могут быть установлены лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Тенге	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
АКТИВЫ		•	•		
Денежные средства и их эквиваленты Кредиты, выданные	2,354,484,796	77,765,762	111,661,913	89,471,795	2,633,384,266
банкам и финансовым институтам	434,371,612	-	-	-	434,371,612
Депозиты в банках и в финансовых институтах Финансовые инструменты, оцениваемые по	280,850,030	22,756,080	-	-	303,606,110
справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,617,173	2,149	-	-	2,619,322
Кредиты, выданные клиентам Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по	5,336,530,768	1,111,873,429	-	126,842,672	6,575,246,869
справедливой стоимости через прибыль или убыток Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный	130,150	-	-	-	130,150
доход Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной	69,754,598	613,273,428	-	290,348	683,318,374
стоимости Дебиторская	1,167,608,995	11,418,730	-	-	1,179,027,725
задолженность по финансовой аренде Государственные	1,578,562,791	-	-	-	1,578,562,791
субсидии к получению Дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии,	37,619,033	-	-	-	37,619,033
начисленной на средства клиентов Прочие финансовые	55,026,392	-	-	-	55,026,392
активы	38,913,117	2,295,971	462,783	270,580	41,942,451
Итого монетарных финансовых активов	11,356,469,455	1,839,385,549	112,124,696	216,875,395	13,524,855,095
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства банков Средства клиентов	6,585,186 2,521,348,264	- 170,617,269	- 14	4,343	6,585,186 2,691,969,890
Выпущенные долговые ценные бумаги Субординированный долг	4,279,517,730 9,277,065	918,180,358	- -	-	5,197,698,088 9,277,065
Займы от банков и прочих финансовых институтов	260,543,310	594,120,938	-	135,191,790	989,856,038
Займы от Правительства Республики Казахстан Обязательства по	819,699,838	438,894	-	-	820,138,732
договорам страхования Прочие финансовые	73,674,828	-	-	1,045	73,675,873
обязательства	175,943,791	11,192,298	268,174	2,230,311	189,634,574
Итого монетарных					
финансовых обязательств	8,146,590,012	1,694,549,757	268,188	137,427,489	9,978,835,446
Итого чистая позиция	3,209,879,443	144,835,792	111,856,508	79,447,906	3,546,019,649

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2023 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Тенге	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
АКТИВЫ	100	доллар ошл	2560	Баліоты	711010
Денежные средства и их эквиваленты Кредиты, выданные	2,009,651,939	82,431,265	74,809,980	48,059,964	2,214,953,148
банкам и финансовым институтам	338,446,725	-	-	-	338,446,725
Депозиты в банках и в финансовых институтах Финансовые	13,814,935	9,999,997	-	46,171	23,861,103
инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости					
через прибыль или убыток	2,617,173	1,860	-	-	2,619,033
Кредиты, выданные клиентам Инвестиционные ценные	4,931,532,511	789,979,296	-	-	5,721,511,807
бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или	4 0 40 004				4.040.004
убыток Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	1,246,291	-	-	-	1,246,291
через прочий совокупный доход Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по	58,727,771	388,862,593	-	281,450	447,871,814
амортизированной стоимости Дебиторская	1,031,336,593	11,807,842	-	-	1,043,144,435
задолженность по финансовой аренде Прочие финансовые	1,212,130,428	-	-	-	1,212,130,428
активы	25,661,605	15,555	2,291	-	25,679,451
Итого монетарных финансовых активов	9,625,165,971	1,283,098,408	74,812,271	48,387,585	11,031,464,235
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства банков Средства клиентов	16,288,508 2,477,055,693	- 74,386,698	- 13	-	16,288,508 2,551,442,404
Выпущенные долговые ценные бумаги Субординированный долг Займы от банков и	3,406,696,402 8,640,755	395,201,726 -		-	3,801,898,128 8,640,755
прочих финансовых институтов	162,709,228	687,407,725	-	15,269,905	865,386,858
Займы от Правительства Республики Казахстан	795,041,526	379,927	-	-	795,421,453
Обязательства по договорам страхования Прочие финансовые	57,872,592	289	-	1,084	57,873,965
обязательства	102,168,521	44,306,824	1,220,352	46,494	147,742,191
Итого монетарных финансовых					
обязательств	7,026,473,225	1,201,683,189	1,220,365	15,317,483	8,244,694,262
Итого чистая позиция	2,598,692,746	81,415,219	73,591,906	33,070,102	2,786,769,973

В таблице ниже представлено влияние на прибыль в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты Холдинга, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Укрепление доллара США на 20% (2023: укрепление на 20%)	23,173,727	13,026,435
Ослабление доллара США на 20% (2023: ослабление на 20%)	(23,173,727)	(13,026,435)
Укрепление евро на 20% (2023: укрепление на 20%)	17,897,041	11,774,705
Ослабление евро на 20% (2023: ослабление на 20%)	(17,897,041)	(11,774,705)
Укрепление прочих валют на 20% (2023: укрепление на 20%)	12,711,665	5,291,216
Ослабление прочих валют на 20% (2023: ослабление на 20%)	(12,711,665)	(5,291,216)

Приведенный выше анализ включает только финансовые активы и обязательства. Холдинг считает, что инвестиции в долевые инструменты и неденежные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска. Риск был рассчитан только для монетарных активов и обязательств, деноминированных в валютах, отличных от функциональной валюты Холдинга.

Риск изменения процентных ставок. Холдинг принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его консолидированное финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков. Управление процентным риском дочерними предприятиями основывается на принципах полного покрытия затрат - полученный процентный доход должен покрывать расходы по привлечению и размещению средств и обеспечивать получение чистого дохода и конкурентоспособности. Отчет по процентному риску представляет собой распределение активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок вознаграждения, сгруппированных в экономически однородные и значимые статьи, по временным промежуткам в зависимости от даты их погашения (в случае фиксированных ставок) или времени, оставшегося до очередной переоценки (в случае плавающих ставок). Временные промежутки и статьи учитываемых активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств могут быть изменены Правлением Холдинга.

В таблицах ниже приведен общий анализ процентного риска Холдинга. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Холдинга по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

(в тысячах	До востребова-					
казахстанских	ния и менее	От 1 до 6	От 6 до 12		Беспроцент-	
тенге)	1 месяца	месяцев	месяцев	Более 1 года	ные	Итого
31 декабря 2024 года Итого финансовых активов Итого финансовых	2,929,221,432	1,425,104,813	753,353,143	8,053,067,966	364,107,741	13,524,855,095
обязательств	(704,645,891)	(1,237,870,463)	(273,749,119)	(7,563,276,460)	(199,293,513)	(9,978,835,446)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2024 года	2,224,575,541	187,234,350	479,604,024	489,791,506	164,814,228	3,546,019,649
31 декабря 2023 года Итого финансовых активов Итого финансовых обязательств	2,116,362,537	981,640,693 (923,809,726)	425,927,494 (431,626,981)	7,042,576,250 (6,262,171,338)	464,957,261 (239,809,386)	11,031,464,235 (8,244,694,262)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2023 года	1,729,085,706	57,830,967	(5,699,487)	780,404,912	225,147,875	2,786,769,973

Пересмотр процентных ставок по всем долговым инструментам Холдинга производится в среднем в срок до 1 года, за исключением финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок 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:

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов		
(2023 год: 100 базисных пунктов)	19,075,282	13,572,634
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов		
(2023 год: 100 базисных пунктов)	(19,075,282)	(13,572,634)

Холдинг осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Холдинга.

	31 декабря 2024 года			31 декабря 2023 года			
-	Доллар Проча		Прочая		Прочая		
	Тенге	США	валюта	Тенге	США	валюта	
Активы							
Денежные средства и их							
эквиваленты	14.03%	2.81%	0.35%	13.76%	2.57%	0.33%	
Кредиты, выданные банкам и							
финансовым институтам	12.00%	-	-	12.59%	-	-	
Депозиты в банках и в							
финансовых институтах	11.93%	2.39%	-	13.24%	2.24%	4.60%	
Кредиты, выданные клиентам	10.03%	7.17%	_	10.04%	6.20%	-	
Инвестиционные ценные					0.277		
бумаги, оцениваемые по							
справедливой стоимости через							
прочий совокупный доход	10.23%	2.42%	-	10.46%	1.64%	3.85%	
Инвестиционные ценные							
бумаги, оцениваемые по							
амортизированной стоимости	12.93%	5.67%	_	12.91%	3.28%	_	
Дебиторская задолженность по		010170			0.270		
финансовой аренде	10.52%	-	-	9.91%	-	-	
Обязательства							
Средства клиентов	1.99%	0.25%		1.95%	0.24%		
Выпущенные долговые ценные	1.9970	0.2576	-	1.95/6	0.24 /0	-	
бумаги	10.92%	5.40%		10.28%	5.29%		
сумаги Субординированный долг	7.67%	5.4076	-	7.67%	5.2970	-	
Займы от банков и прочих	7.07/0	-	-	7.07/0	-	-	
финансовых институтов	14.17%	5.28%		13.42%	5.35%	7.50%	
Займы от Правительства	14.17/0	5.2076	-	13.42/0	5.5576	7.5076	
Республики Казахстан	10.46%			9.51%			
•	10.4076	-	-	9.5176	-	-	
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО (включенная							
в состав прочих финансовых							
в состав прочих финансовых обязательств)	13.50%				5.93%		
оолзательств)	13.30 //	-			J.3J/0		

Холдинг подвержен риску досрочного погашения за счет предоставления кредитов с фиксированной или переменной процентной ставкой, включая ипотечные кредиты, которые дают заемщику право досрочного погашения кредитов. Финансовый результат и капитал Холдинга на конец текущего отчетного периода не зависели бы существенно от изменений в ставках при досрочном погашении, так как такие кредиты отражаются по амортизированной стоимости, а сумма досрочного погашения соответствует или почти соответствует амортизированной стоимости кредитов и авансов клиентам (в 2023 году: финансовый результат и капитал Холдинга на конец текущего отчетного периода не зависели бы существенно от изменений в ставках при досрочном погашении, так как такие кредиты отражаются по амортизированной стоимости, а сумма досрочного погашения соответствует или почти соответствует амортизированной стоимости кредитов и авансов клиентам).

Риск ликвидности. Риск ликвидности — это риск того, что Холдинг и его дочерние предприятия могут столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств, с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств, что повлияет на обеспеченность Холдинга и его дочерних предприятий в отдельности достаточными ликвидными средствами по приемлемой цене для того, чтобы своевременно отвечать по своим балансовым и внебалансовым обязательствам. Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Холдинг. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Холдинг вместе с дочерними предприятиями осуществляет управление ликвидностью с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Холдинг управляет риском ликвидности в рамках Политики управления рисками Холдинга, Правил управления риском временно-свободными денежными средствами Холдинга, Правилами управления рисками, утвержденных Советом директоров и Правлением. Документы определяют основные процессы и порядок управления риском потери ликвидности, а также устанавливают функции и полномочия вовлеченных структурных подразделений Холдинга в данный процесс, в целях эффективного управления риском потери ликвидности и обеспечения достаточности средств Холдинга на покрытие всех обязательств. В рамках указанных документов риск потери ликвидности измеряется и контролируется посредством следующих инструментов/аналитических отчетов: регуляторные и договорные нормативы ликвидности; анализ текущих остатков ликвидных средств, планируемых притоков/оттоков ликвидных средств; внутренние коэффициенты ликвидности; разрывы ликвидности (гэп-анализ). Во избежание излишка или дефицита ликвидных средств, Комитеты по управлению активами и пассивами дочерних предприятий Холдинга контролируют деятельность по привлечению и использованию ликвидных средств.

Комитеты по управлению активами и пассивами дочерних предприятий Холдинга контролируют риск ликвидности посредством проведения анализа уровней риска ликвидности для принятия мер по снижению риска потери ликвидности дочерними предприятиями и Холдингом. Управление текущей ликвидностью осуществляется Департаментами Казначейства дочерних предприятий, которые проводят операции на финансовых рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

Процедуры Холдинга по управлению ликвидностью состоят из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчета, связанного с данными денежными потоками необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по заемному финансированию;
- обслуживания 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;
- осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Холдинга законодательно установленным нормативам.

Казначейства дочерних предприятий проводят мониторинг позиции по ликвидности на финансовых рынках. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности дочерних предприятий Холдинга предоставляются высшему руководству Холдинга на регулярной основе. Решения относительно политики управления ликвидностью Холдинга принимаются Правлением и Комитетом по управлению активами и пассивами Холдинга. Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых выплат), общую сумму обязательств по полученным займам, а также финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в консолидированном отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках. Финансовые производные инструменты включены в таблицу по контрактной стоимости к уплате или получению, за исключением случаев, когда Холдинг предполагает закрытие позиции по производным инструментам до срока погашения. В этом случае производные инструменты включены на основе ожидаемых денежных потоков. Для целей анализа по срокам погашения встроенные производные финансовые инструменты не выделяются из гибридных (комбинированных) финансовых инструментов. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса «спот» на конец отчетного периода.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлен следующим образом:

	востребования					
	и менее	От 1 до 6	От 6 до 12	От 12 месяцев		
(в тысячах казахстанских тенге)	1 месяца	месяцев	месяцев	до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства						
Средства банков	6,585,186	-	-	-	-	6,585,186
Средства клиентов*	290,224,066	107,158,661	57,597,485	646,433,766	2,100,869,626	3,202,283,604
Выпущенные долговые ценные бумаги	191,882,638	706,753,364	350,794,518	3,451,598,282	4,600,062,530	9,301,091,332
Субординированный долг	-	5,743	5,743	45,944	115,203,912	115,261,342
Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства						
Республики Казахстан	34,983,506	110,114,705	231,851,370	1,091,925,273	2,128,747,603	3,597,622,457
Обязательства по договорам страхования	28,361,272	8,024,794	15,250,182	19,681,685	2,357,940	73,675,873
Прочие финансовые обязательства	65,423,734	43,892,778	36,207,231	28,140,401	29,116,532	202,780,676
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым						
обязательствам	617,460,402	975,950,045	691,706,529	5,237,825,351	8,976,358,143	16,499,300,470
Обязательства по предоставлению кредитов	390,613,643	-	-	-	-	390,613,643
Обязательства по финансовой аренде	697,635,389	-	-	-	-	697,635,389
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства,						
связанные с расчетными операциями	910,386,198	-	-	-	-	910,386,198
Условные обязательства инвестиционного характера	7,004,784	-	-	-	-	7,004,784

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2023 года может быть представлен следующим образом:

	До востребования					
	и менее	От 1 до 6	От 6 до 12	От 12 месяцев		
(в тысячах казахстанских тенге)	1 месяца	месяцев	месяцев	до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства						
Средства банков	16,288,508	-	-	-	-	16,288,508
Средства клиентов*	88,345,824	99,646,649	114,141,152	579,691,350	2,035,194,194	2,917,019,169
Выпущенные долговые ценные бумаги	73,177,210	376,365,098	337,743,545	2,179,155,208	3,836,727,674	6,803,168,735
Субординированный долг	-	5,743	5,743	45,944	115,215,398	115,272,828
Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства						
Республики Казахстан	25,300,203	144,866,057	203,844,606	940,525,902	1,597,374,266	2,911,911,034
Обязательства по договорам страхования	7,582,402	21,685,683	8,775,870	16,455,649	3,374,361	57,873,965
Прочие финансовые обязательства	72,633,562	40,672,673	3,336,705	1,293,013	38,827,919	156,763,872
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым						
обязательствам	283,327,709	683,241,903	667,847,621	3,717,167,066	7,626,713,812	12,978,298,111
Обязательства по предоставлению кредитов	232,765,290	-	-	-	-	232,765,290
Обязательства по финансовой аренде	444,298,535	-	-	-	-	444,298,535
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства,						
связанные с расчетными операциями	806,051,026	-	-	-	-	806,051,026
Условные обязательства инвестиционного характера	11,159,266	-	-	-	-	11,159,266

^{*}Срочные вклады физических лиц и вклады, которые служат обеспечением выданных ипотечных кредитов, не являются вкладами до востребования, которые вкладчики могут изъять в любой момент времени без потери начисленного вознаграждения и премий от государства.

Общая сумма договорных обязательств по предоставлению кредитов, включенная в приведенную выше таблицу, не обязательно представляет собой сумму денежных средств, выплата которых потребуется в будущем, поскольку многие из этих обязательств могут оказаться невостребованными или прекращенными до окончания срока их действия.

Средства клиентов отражены в указанном анализе по срокам, оставшимся до погашения. Однако в соответствии с законодательством Республики Казахстан вкладчики имеют право изъять свои срочные депозиты из банка в любой момент, при этом в большинстве случаев они утрачивают право на получение начисленного процентного дохода. Данные депозиты были представлены исходя из установленных в договорах сроков их погашения.

По мнению руководства Холдинга, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Холдингом.

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе контрактных сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов.

(в тысячах казахстанских тенге)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не определен	Итого
31 декабря 2024 года							
Итого активов	2,684,085,829	1,371,121,266	949,469,284	4,464,285,185	4,757,055,963	212,219,028	14,438,236,555
Итого обязательств	(637,559,605)	(844,941,378)	(419,725,525)	(3,660,849,155)	(5,873,539,376)		(11,436,615,039)
Чистая позиция на 31 декабря 2024 года	2,046,526,224	526,179,888	529,743,759	803,436,030	(1,116,483,413)	212,219,028	3,001,621,516
31 декабря 2023 года							
Итого активов	2,371,477,609	728,695,789	2,511,720,586	2,544,771,076	5,255,096,367	208,658,566	13,620,419,993
Итого обязательств	(412,532,606)	(668,304,866)	(2,019,368,962)	(2,597,985,997)	(5,256,722,658)	-	(10,954,915,089)
Чистая позиция на 31 декабря 2023 года	1,958,945,003	60,390,923	492,351,624	(53,214,921)	(1,626,291)	208,658,566	2,665,504,904

Управление капиталом. Управление капиталом Холдинга осуществляется в целях обеспечения способности Холдинга функционировать в качестве непрерывно действующей организации, посредством соблюдения требований к достаточности капитала, на основе мониторинга консолидированной финансовой отчетности, включая мониторинг отчетности дочерних предприятий и установленных к ним контрольных требований по нормативам достаточности капитала со стороны Совета Директоров контролируемых компаний, Комитета по финансовому надзору, Национального банка Республики Казахстан, инвесторов.

Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, действующего для дочерних предприятий, осуществляется с помощью ежемесячных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Председателем Правления и рассматриваются Советом Директоров Холдинга.

Холдинг рассматривает в качестве капитала чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга, которые равны 3,001,621,516 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 2,665,504,904 тыс. тенге). У Холдинга нет регуляторных требований к капиталу.

31 декабря 2024 и 2023 годов дочерние предприятия Холдинга соблюдали все показатели по достаточности капитала, превышая минимально установленные нормы.

32 Анализ по сегментам

У Холдинга имеется восемь отчетных сегментов, описанных ниже, которые представляют собой стратегические бизнес-единицы Холдинга. Эти стратегические бизнес-единицы заняты производством различных видов продукции и оказывают различные виды услуг, и в силу того, что стратегия технологических нововведений и маркетинговая стратегии для этих бизнес-единиц различаются, управление ими осуществляется раздельно. Внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц анализируются Председателем Правления как минимум ежеквартально. Далее представлен краткий обзор деятельности, осуществляемой каждым отчетным сегментом Холдинга:

- Стратегическое управление (Холдинговая Компания);
- Предоставление доступного жилья (АО «Отбасы Банк» и АО «КЖК»);
- Оказание поддержки крупному бизнесу (АО «БРК»);
- Оказание поддержки агропромышленному комплексу (АО «АКК»);
- Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса (АО «ФРП «Даму);
- Расширение инвестиций (AO «QIC»);
- Страхование экспорта (АО «ЭКА»);
- Предоставление услуг банка второго уровня (АО «Береке Банк»).

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли после налогообложения, отраженных во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется Председателем Правления. Для оценки финансовых результатов используется показатель сегментной прибыли, так как руководство считает, что эта информация является наиболее релевантной при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающими в тех же отраслях.

Информация об основных отчетных сегментах за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, может быть представлена следующим образом.

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
АКТИВЫ		
Стратегическое управление	5,227,911,780	4,374,576,193
Предоставление доступного жилья	5,852,857,009	5,482,254,407
Оказание поддержки крупному бизнесу	5,665,038,653	4,312,766,658
Оказание поддержки агропромышленному комплексу	2,184,615,303	1,412,101,316
Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	419,722,843	424,610,777
Расширение инвестиций	337,137,139	283,646,344
Страхование экспорта	179,241,370	153,386,752
Предоставление услуг банка второго уровня (прекращенная деятельность)	-	1,935,962,361
Итого активов	19,866,524,097	18,379,304,808
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Стратегическое управление	3,573,596,136	2,838,722,583
Предоставление доступного жилья	4,882,145,914	4,636,952,550
Оказание поддержки крупному бизнесу	4,673,269,410	3,424,229,282
Оказание поддержки агропромышленному комплексу	1,491,816,561	961,252,774
Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	229,327,029	221,563,293
Расширение инвестиций	54,881,421	54,559,540
Страхование экспорта	53,816,320	35,860,261
Предоставление услуг банка второго уровня (выбывающая группа)	-	1,481,471,887
Итого обязательств	14,958,852,791	13,654,612,170
Сверка общей суммы активов и обязательств отчетных сегментов	3:	
Общие активы отчетных сегментов		
Итого активов	19,866,524,097	18,379,304,808
Влияние консолидации	(5,428,287,542)	(4,758,884,815)
Итого активов	14,438,236,555	13,620,419,993
05		
Общие обязательства отчетных сегментов	14 050 050 704	10 654 640 470
Итого обязательств	14,958,852,791	13,654,612,170
Влияние консолидации	(3,522,237,752)	(2,699,697,081)
Итого обязательств	11,436,615,039	10,954,915,089

(в тысячах казахстанских тенге)	Стратеги- ческое управление	Предостав- ление доступного жилья	Оказание поддержки крупному бизнесу	Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	Расширение инвестиций	Страхова- ние экспорта и прочее	Оказание поддержки агропромы шленному комплексу	Предостав- ление услуг банка второго уровня	Итого
2024 г.									
Процентные доходы Процентные расходы	335,041,083 (331,196,100)	489,942,418 (235,826,613)	477,394,211 (286,896,525)	40,114,982 (10,452,812)	13,343,615 (1,162,786)	18,509,155 -	281,233,924 (145,777,540)	-	1,655,579,388 (1,011,312,376)
Чистый процентный доход	3,844,983	254,115,805	190,497,686	29,662,170	12,180,829	18,509,155	135,456,384	-	644,267,012
Резерв под обесценение кредитного портфеля Чистый комиссионный доход/(расход) Чистая прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по	-	(1,922,397) (2,868,319)	(4,714,858) 4,650,789	1,709,636 31,607,244	(82,626)	-	(53,228,673)	-	(58,238,918) 33,389,714
справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	4,300,450	2,266,578	4,972	(4,181,438)	-	-	-	2,390,562
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой Чистая прибыль от операций с инвестиционными ценными бумагами,	1,362,705	587,195	17,371,022	473,650	3,667,887	3,644,347	196,590	-	27,303,396
оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток Чистые заработанные страховые премии Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых	-	1,007 1,394,796	485,969 -	-	563,884 -	6,785,552	1,152,723 -	:	2,203,583 8,180,348
активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	-	494,355	-	-	-	-	494,355
Чистые страховые выплаты и изменения в резервах по договорам страхования	-	4,261,952	-	-	-	(14,192,330)	-	-	(9,930,378)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	251,265,116	(34,762,360)	(5,934,928)	(26,014,002)	(939,052)	(496)	35,798,374	-	219,412,652
Операционные доходы	256,472,804	225,108,129	204,622,258	37,938,025	11,209,484	14,746,228	119,375,398	-	869,472,326
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера Административные расходы	1,363,990 (6,883,488)	(2,729,558) (37,998,745)	(6,433,866) (13,219,064)	(5,817,628) (9,407,782)	(87,247) (4,770,762)	(77,733) (2,711,838)	(1,265,054) (23,512,524)	-	(15,047,096) (98,504,203)
Прибыль до налогообложения	250,953,306	184,379,826	184,969,328	22,712,615	6,351,475	11,956,657	94,597,820	-	755,921,027
Расход по налогу на прибыль Прибыль групп выбытия, учитываемых как предназначенные для продажи	(6,328,396)	(22,921,891)	(32,376,821)	(5,850,680)	(1,843,722)	(3,137,478)	(9,486,399)	29,856,932	(81,945,387) 29,856,932
Показатели отчетных сегментов	244,624,910	161,457,935	152,592,507	16,861,935	4,507,753	8,819,179	85,111,421	29,856,932	703,832,572

(в тысячах казахстанских тенге)	Стратегичес- кое управление	Предостав- ление доступного жилья	Оказание поддержки крупному бизнесу	Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	Расширение инвестиций	Страхова- ние экспорта и прочее	Оказание поддержки агропромыш- ленному комплексу	Предостав- ление услуг банка второго уровня	Итого
2023 г. Процентные доходы Процентные расходы	272,389,700 (288,474,925)	469,725,520 (217,155,891)	413,728,801 (228,992,815)	38,705,150 (8,088,073)	13,704,546 (1,194,315)	17,162,537	216,280,932 (112,219,659)		1,441,697,186 (856,125,678)
Чистый процентный доход/(расход)	(16,085,225)	252,569,629	184,735,986	30,617,077	12,510,231	17,162,537	104,061,273	-	585,571,508
Резерв под обесценение кредитного портфеля Чистый комиссионный доход/(расход) Чистый убыток от операций с активами, оцениваемыми по справедливой	-	1,267,294 (2,540,133)	40,464,724 49,975	(1,673,333) 29,756,451	(542,603) -	- -	(48,684,826) -	-	(9,168,744) 27,266,293
стоимости через прибыль или убыток	-	(60,979)	-	(968)	(3,538,425)	-	-	-	(3,600,372)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой Чистая прибыль/(убыток) от операций с инвестиционными ценными бумагами,	(39,374)	4,752,168	5,153,175	(49,384)	5,819,661	(2,270,455)	(429,477)	-	12,936,314
оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток Чистые заработанные страховые премии Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых	1,999,168	5,618,901 1,634,103	3,582,909	-	(6,628,115) -	37,767 6,917,231	2,096,691	-	6,707,321 8,551,334
активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	1,579,700	1,471,514	-	-	-	-	3,051,214
Чистые страховые выплаты и изменения в резервах по договорам страхования	-	(1,531,168)	-	-	-	(13,200,265)	-	-	(14,731,433)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	149,835,296	(34,247,454)	(9,764,077)	(18,564,133)	(1,779,229)	(13,588)	6,831,126	-	92,297,941
Операционные доходы	135,709,865	227,462,361	225,802,392	41,557,224	5,841,520	8,633,227	63,874,787	-	708,881,376
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера Административные расходы	(12,135,205) (6,029,675)	16,105,661 (32,110,086)	2,226,438 (10,292,351)	13,877,113 (8,122,890)	20,615 (3,502,775)	54,085 (2,172,994)	(3,258,505) (19,573,127)	-	16,890,202 (81,803,898)
Прибыль до налогообложения	117,544,985	211,457,936	217,736,479	47,311,447	2,359,360	6,514,318	41,043,155	-	643,967,680
Экономия/(расход) по подоходному налогу Прибыль групп выбытия, учитываемых как предназначенные для продажи	12,296,944	(22,080,248)	(37,718,499)	(8,719,430)	(4,120,802)	(1,560,434)	(11,488,013)	- 37,351,886	(73,390,482) 37,351,886
Показатели отчетных сегментов	129,841,929	189,377,688	180,017,980	38,592,017	(1,761,442)	4,953,884	29,555,142	37,351,886	607,929,084

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Сверка показателей выручки отчетных сегментов с по	казателями прибыли или у	<i>г</i> бытка:
Чистый процентный доход отчетного сегмента	644,267,012	585,571,508
Прочие корректировки	(27,526,375)	(33,164,904)
Итого чистого процентного дохода	616,740,637	552,406,604
Прибыль отчетного сегмента	703,832,572	607,929,084
Влияние консолидации	(295,612,470)	(200,282,297)
Итого прибыли	408,220,102	407,646,787

33 Условные активы и обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Холдинга и его дочерних предприятий. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Холдинга считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Холдинга, и, соответственно, не сформировал резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в консолидированной финансовой отчетности.

Условные налоговые обязательства. Налоговая система Республики Казахстан, 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, в том числе заключений, касающихся учета дохода, расходов и прочих статей в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение пяти последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Холдинга, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Условные обязательства инвестиционного характера. Холдинг приобретает в свой портфель обязательства по фондам прямых инвестиций. Холдинг диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования. По состоянию на 31 декабря 2024 года договорные условные обязательства инвестиционного характера составляют в общей сумме 7,004,784 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 11,159,266 тыс. тенге). В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Холдингу могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Холдинга соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 2023 года у Холдинга не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

Соблюдение особых условий. Дочерние предприятия Холдинга должны соблюдать определенные особые условия, в основном, связанные с заемными средствами. Несоблюдение этих особых условий может иметь негативные последствия для Холдинга. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Холдинг соблюдал все особые условия.

Страхование. Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Холдинг не осуществлял в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Холдинга или в иных случаях, относящихся к деятельности Холдинга. До того момента, пока Холдинг не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и консолидированное финансовое положение Холдинга.

Обязательства кредитного характера. Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии и гарантийные аккредитивы, представляющие собой безотзывные обязательства Холдинга по осуществлению платежей в случае неисполнения клиентом его обязательств перед третьими сторонами, обладают таким же уровнем кредитного риска, что и кредиты. Документарные и товарные аккредитивы, являющиеся письменными обязательствами Холдинга по осуществлению от имени клиентов выплат в пределах оговоренной суммы при выполнении определенных условий, обеспечены соответствующими поставками товаров или денежными депозитами и, соответственно, обладают меньшим уровнем риска, чем прямое кредитование.

Обязательства по предоставлению кредитов включают неиспользованную часть сумм, утвержденных руководством, для предоставления кредитов в форме ссуд, гарантий или аккредитивов. В отношении обязательств по предоставлению кредитов Холдинг потенциально подвержен риску понесения убытков в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств, если неиспользованные суммы должны были быть использованы. Тем не менее вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств по предоставлению кредитов зависит от соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности.

Холдинг контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства. Обязательства кредитного характера составляют:

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий		_
физическим лицам	38,288,361	36,637,739
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий	352,325,282	196,127,551
Обязательства по финансовой аренде	697,635,389	444,298,535
Финансовые гарантии выданные	910,386,198	806,051,026
Итого обязательств кредитного характера до вычета		
резерва	1,998,635,230	1,483,114,851

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года, сумма обязательств по предоставлению займов, кредитных линий и прочих обязательств, связанных с расчетными операциями составляет 602,448,859 тыс. тенге, из которых 15% приходится на одного заемщика с присвоенным внешним кредитным рейтингом ВВВ, 14% на двух заемщиков с внутренним кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+. (31 декабря 2023 года: 352,155,794 тыс. тенге, из которых 7% приходилось на трех заемщиков с внутренним кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+, 43% - на заемщиков с кредитным рейтингом от В- до В+, и 4% - на одного заемщика с кредитным рейтингом ССС+).

По состоянию на 31 декабря 2024 года, в дополнение к безотзывным обязательствам по кредиту, раскрытым выше, Холдинг имеет отзывные обязательства в размере 250,123,578 тыс. тенге (31 декабря 2023 года: 156,028,243 тыс. тенге). Соглашение об обязательствах по предоставлению займов предусматривают право Холдинга на односторонний выход из соглашения в случае возникновения неблагоприятных условий для Компании, а также в случае отсутствия ресурсов для кредитования.

34 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Холдинг имеет генеральные соглашения о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA) и схожие генеральные соглашения о взаимозачете, которые 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 Холдинга или его контрагентов. Кроме того, Холдинг и его 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:

	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в	<u>Валовые суммы</u> взаимозачета, отраженные в	Нетто-сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в	действие соглашения о вза аналогичнь консолидирова	іх соглашений, отраженные в	
(в тысячах казахстанских тенге)	отчете о финансовом отчете о финансовом отчете о финансо положении положении положе	консолидированном отчете о финансовом положении (в) = (a) - (б)	Финансовые инструменты (г)	Денежное обеспечение полученное (е)	Чистая сумма риска (в) - (г) + (е)	
АКТИВЫ Денежные средства и их эквиваленты	1,461,850,333	-	1,461,850,333	(1,461,850,333)	-	-
ИТОГО АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	1,461,850,333	-	1,461,850,333	(1,461,850,333)	-	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(74,188,008)	-	(74,188,008)	74,188,008	-	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	(74,188,008)	-	(74,188,008)	74,188,008	-	-

Суммы, подпадающие под

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:

	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом	Валовые суммы взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом	Нетто-сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом	соглашения о вз аналогичн консолидиров	не генерального аимозачете или ых соглашений, отраженные в ванном отчете о вом положении Денежное обеспечение	Чистая сумма
(в тысячах казахстанских тенге)	положении (a)	положении (б)	положении (в) = (a) - (б)	инструменты (г)	полученное (е)	риска (в) - (г) + (е)
АКТИВЫ Денежные средства и их эквиваленты Кредиты, выданные клиентам	825,588,944 573,099	- - -	825,588,944 573,099	(825,588,944)	(3,086)	570,013
ИТОГО АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	826,162,043	-	826,162,043	(825,588,944)	(3,086)	570,013
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Средства клиентов Кредиторская задолженность по сделкам	(3,086)	-	(3,086)	3,086	-	-
РЕПО ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	(27,362,351)	<u>-</u> -	(27,362,351)	27,362,351 27,365,437	<u>-</u> -	

Сумма взаимозачета в консолидированном отчете о финансовом положении, отраженная в столбце (б), является наименьшей из: (i) валовой суммы до выполнения взаимозачета, отраженной в колонке (а), и (ii) суммы соответствующего инструмента, подлежащего взаимозачету. Аналогично, суммы в столбцах (г) и (е) ограничены риском, отраженным в столбце (в) для каждого отдельного инструмента, что позволяет избежать недооценки конечного чистого риска.

Суммы, подпадающие под

35 Справедливая стоимость

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- к 1 Уровню относятся оценки по котируемым (нескорректированным) ценам на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- ко 2 Уровню полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или 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, и
- оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т. е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Многократные оценки справедливой стоимости. Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в консолидированном отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2024 года				31 декабря 2023 года			
(в тысячах казахстанских тенге)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток Инвестиционные ценные бумаги Кредиты, выданные клиентам	4,496 610,369,836 -	- 73,027,423 -	172,930,909 51,265 226,107,849	172,935,405 683,448,524 226,107,849	4,208 385,500,569 -	- 62,444,763 -	169,745,504 1,172,773 188,327,278	169,749,712 449,118,105 188,327,278
ИТОГО АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	610,374,332	73,027,423	399,090,023	1,082,491,778	385,504,777	62,444,763	359,245,555	807,195,095

Оценки 2 Уровня. Инвестиционные ценные бумаги 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 входные 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 Казахстанской фондовой биржи, руководство считает, что рынок для аналогичных инструментов не является активным.

Холдинг применяет методику дисконтированных потоков денежных средств в отношении оценки обесцененных инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, для которых справедливая стоимость не может быть определена на основании входных данных с наблюдаемых рынков.

Для обесцененных (Стадия 3) 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 подобных эмитентов, подразумеваемых рыночными котировками выпущенных ценных бумаг, по которым торги не были приостановлены.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2023 год: не произошло).

Оценки 3 Уровня. Определенные инвестиционные ценные бумаги, 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.

Инвестиции Холдинга в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Республике Казахстан). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды Холдинг привлек независимого оценщика за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Холдинга в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

Оценщик использует ряд методов оценки для оценки стоимости базовых портфельных инвестиций, в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке, и стадии жизненно цикла компании.

Система контроля, внедренная Холдингом, включает подготовку оценку справедливой стоимости ответственными специалистами фронт-офисов дочерних предприятий и последующую проверку руководителем соответствующего отдела. Специальные механизмы контроля, внедренные Холдингом, включают:

- проверку наблюдаемых котировок;
- обзор и процесс утверждения новых моделей и изменений в модели;
- проверку и процесс одобрения новых моделей и изменений к моделям при участии руководителя соответствующего фронт-офиса;
- обзор существенных ненаблюдаемых данных, корректировки оценки и существенные изменения оценки справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, в сравнении с предыдущим периодом.

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Холдинг считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Тип инструмента	Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон значений по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
		-	Дисконтированные	Сполиопородошация	•	В случае снижения стоимости
	Транспорт и логистика	48,080,917	денежные потоки по опционному соглашению Дисконтированные	Средневзвешенная стоимость капитала	14.82%	капитала оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится В случае снижения стоимости
			денежные потоки по	Средневзвешенная	40.000/ 40.770/	капитала/увеличения рентабельности
	Производство	27,853,528	опционному соглашению, Доходный подход	стоимость капитала, рентабельность EBITDA	16.33%-18.77%; 16.72%	EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Производство	27,000,020	Дисконтированные	рентаоельность ЕБГГБА	10.7270	В случае снижения стоимости
			денежные потоки по	Средневзвешенная		капитала оценочная справедливая
	Сельское хозяйство	14,840,939	опционному соглашению	стоимость капитала	16.33%	стоимость инвестиции увеличится
						В случае увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая
	Альтернативная энергетика	7,460,392	Доходный подход	Рентабельность EBITDA	82.43%	стоимость инвестиции увеличится
		,,,	П		<u></u>	В случае увеличения рентабельности
	0.5		_		0.4.000/	EBITDA оценочная справедливая
	Образование	2,536,387	Доходный подход Дисконтированные	Рентабельность EBITDA	34.60%	стоимость инвестиции увеличится В случае снижения стоимости
	.,	0.000.010	денежные потоки по	Средневзвешенная	40.700/	капитала оценочная справедливая
	Медицинская диагностика	2,229,219	опционному соглашению	стоимость капитала	16.73%	стоимость инвестиции увеличится
			Дисконтированные денежные потоки по	Средневзвешенная		В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая
	Туризм	246,567	опционному соглашению	стоимость капитала	17.77%	стоимость инвестиции увеличится
						В случае увеличения корректировки
Некотируемые				Корректировка		стоимости чистых активов оценочная
долевые	Фонды прямых и портфельных инвестиций	66,309,123	Корректировка стоимости	СТОИМОСТИ ЧИСТЫХ		справедливая стоимость инвестиции
инструменты	инвестиции Прочие	3,373,837	чистых активов	активов		увеличится
Итого	טוערטקו	172,930,909				
	· ·	,,				

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Холдинг считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Тип инструмента	Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон значений по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
	Транспорт и логистика	48,023,800	Доходный подход Дисконтированные	Рентабельность ЕВІТDА	14.59%	В случае увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится В случае снижения стоимости
	Сельское хозяйство	17,107,101	денежные потоки по опционному соглашению, Доходный подход	Средневзвешенная стоимость капитала, рентабельность EBITDA	16.37%-19.02%; 10.08%-22.24%	капитала/увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится В случае увеличения рентабельности EBITDA оценочная справедливая
	Альтернативная энергетика	6,052,722	Доходный подход Дисконтированные денежные потоки по	Рентабельность EBITDA Средневзвешенная	66.38%	стоимость инвестиции увеличится В случае снижения стоимости капитала/увеличения рентабельности
	Производство	24,283,480	опционному соглашению, Доходный подход	стоимость капитала, рентабельность EBITDA	16.91%-20.84%; 17.64%	EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится В случае увеличения рентабельности
	Образование	2,786,273	Доходный подход Дисконтированные денежные потоки по	Рентабельность EBITDA Средневзвешенная	50.28%	EBITDA оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая
	Медицинская диагностика	2,356,387	опционному соглашению, Дисконтированные денежные потоки по	стоимость капитала Средневзвешенная	16.20%	стоимость инвестиции увеличится В случае снижения стоимости капитала оценочная справедливая
	Туризм	183,699	опционному соглашению,	стоимость капитала Корректировка	17.27%	стоимость инвестиции увеличится В случае увеличения корректировки стоимости чистых активов оценочная
Некотируемые долевые инструменты Итого	Фонды прямых и портфельных инвестиций Прочие	65,936,019 3,016,023 169,745,504	Корректировка стоимости чистых активов	стоимости чистых активов		справедливая стоимость инвестиции увеличится

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня кредитов, выданных клиентам, инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Справедливая стоимость	Метод оценки	Исполь- зуемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средне- взвешенное значение)	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток Кредиты, выданные	165,043,303	Дисконтирован- ный поток денежных средств	Ставка дисконтирова- ния	13.83%-28.08%	Увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
кресины, высанные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	61,064,546 226,107,849	Дисконтирован- ный поток денежных средств	Маржа за кредитный риск	1.60%-6.82%	Увеличение уровня кредитного риска приведет к уменьшению справедливой стоимости.

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2023 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Справедливая стоимость	Метод оценки	Исполь- зуемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средне- взвешенное значение)	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Кредиты, выданные					\/
клиентам,		Писконтирован			Увеличение ставки
оцениваемые по справедливой		Дисконтирован- ные потоки	Ставка		дисконтирования приведет к уменьшению
стоимости через		денежных	дисконтирова-		справедливой
прибыль или убыток	168,195,549	средств	НИЯ	14.01%-26.67%	страводливои
Кредиты, выданные	.00,.00,0.0	ородола		, 0 0.0. , 0	0.0
клиентам,					Увеличение уровня
оцениваемые по		Дисконтирован-			кредитного риска
справедливой		ный поток			приведет к уменьшению
стоимости через		денежных	Маржа за		справедливой
прибыль или убыток	20,131,729	средств	кредитный риск	1.05%-9.60%	стоимости
Долговые ценные					Увеличение ставки
бумаги,		Дисконтирован-			дисконтирования
оцениваемые по		ные потоки	Ставка		приведет к уменьшению
справедливой		денежных	дисконтирова-		справедливой
стоимости	1,172,773	средств	РИН	15.63%	стоимости
	189,500,051				

В приведенной выше таблице раскрывается чувствительность к исходным данным для финансовых активов и финансовых обязательств для тех случаев, когда изменение одного или нескольких компонентов ненаблюдаемых исходных данных приводит к значительному изменению справедливой стоимости. С этой целью было принято суждение о значимости влияния этих изменений в отношении прибыли или убытка и общей суммы активов или общей суммы обязательств, или, если изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода, общей суммы собственного капитала.

Чувствительность оценки справедливой стоимости, раскрытая в приведенной выше таблице, показывает направление, в котором изменится результат оценки вследствие увеличения или уменьшения соответствующих исходных данных.

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или	Инвестиционные	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или
(в тысячах казахстанских тенге)	убыток	ценные бумаги	убыток
Справедливая стоимость на 1 января			
2024 года	169,745,504	1,172,773	188,327,278
Доходы или расходы, отраженные в составе			
прибыли или убытка за год	877,538	(221,456)	19,442,058
Приобретения	9,489,350	-	50,839,459
Погашение, расторжение договоров	(1,416,358)	(900,052)	(32,500,946)
Выбытия	(5,765,125)	<u> </u>	<u> </u>
Справедливая стоимость на 31 декабря	470,000,000	54.005	000 407 040
2024 года	172,930,909	51,265	226,107,849

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или	Инвестиционные	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или
(в тысячах казахстанских тенге)	убыток	ценные бумаги	убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2023 года Доходы или расходы, отраженные в составе	162,338,631	1,594,526	208,974,921
прибыли или убытка за год	4,441,628	206,660	1,679,402
Приобретения	16,881,149	-	33,159,060
Погашение, расторжение договоров	-	(628,413)	(55,486,105)
Выбытия	(13,915,904)	-	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2023 года	169,745,504	1,172,773	188,327,278

Несмотря на тот факт, что Холдинг полагает, что его 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 кредитов, выданных клиентам, и встроенных производных инструментов, отнесенных к 3-му Уровню, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

		Влияние на	Влияние на			
		ю стоимость по ю на 31 декабря	справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря			
	СОСТОЯНИ	2024 года	инкогоо	2023 года		
	-	Неблагоприят-		Неблагоприят-		
(в тысячах казахстанских тенге)	Благоприятное	ное	Благоприятное	ное		
Некотируемые долевые						
инструменты - инвестиции						
Альтернативная энергетика	1,431,721	(895,649)	999,341	(852,894)		
Производство	755,994	(675,504)	1,477,860	(1,475,400)		
Образование	318,329	(264,335)	269,330	(232,421)		
Сельское хозяйство	176,659	(166,590)	1,128,741	(991,813)		
Транспорт и логистика	67,659	(65,440)	412,070	(354,873)		
Медицинская диагностика	57,606	(55,680)	4,567	(4,389)		
Туризм	1,482	(1,461)	1,104	(1,088)		
Некотируемые долевые						
инструменты – прочие						
Фонды прямых инвестиций	6,682,236	(6,682,236)	6,707,767	(6,707,767)		
Несущественные дочерние						
предприятия	66,901	(66,901)	40,120	(40,120)		
Итого некотируемых долевых						
инструментов	9,558,587	(8,873,796)	11,040,900	(10,660,765)		
		2024 г.	_	2023 г.		
	Влияние на прибы		Влияние на приб			
(в тысячах казахстанских тенге)	Благоприятное	Неблагоприят- ное	Благоприятное	Неблагоприят- ное		
Кредиты, выданные клиентам	4,811,583	(4,556,303)	3,984,020	(3,742,361)		
Итого	4,811,583	(4,556,303)	3,984,020	(3,742,361)		
	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	(,===,===)	-,,	(-, ,)		

Благоприятное и неблагоприятное влияние, возникающее при использовании возможных альтернативных предположений, рассчитываются посредством пересмотра значений модели:

- для некотируемых долевых инструментов инвестиции: уменьшение и увеличение средневзвешенной стоимости капитала / рентабельности по EBITDA на 1%;
- для некотируемых долевых инструментов: корректировка до чистой стоимости актива на 10%.
- для займов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: уменьшение и увеличение ставки дисконтирования на 1%.

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости. Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2024 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их					
эквиваленты	-	2,633,384,266	-	2,633,384,266	2,633,384,266
Кредиты, выданные банкам					
и финансовым институтам	=	415,246,328	-	415,246,328	434,371,612
Депозиты в банках и в		000 404 000		000 404 000	000 000 440
финансовых институтах	-	303,184,300	-	303,184,300	303,606,110
Кредиты, выданные клиентам	_	6,097,998,341	138,068,885	6,236,067,226	6,349,139,020
Дебиторская		0,007,000,041	100,000,000	0,200,007,220	0,040,100,020
задолженность по					
финансовой аренде	-	1,252,454,448	135,897,451	1,388,351,899	1,578,562,791
Инвестиционные ценные					
бумаги	-	1,235,010,785	-	1,235,010,785	1,179,027,725
ИТОГО	-	11,937,278,468	273,966,336	12,211,244,804	12,478,091,524
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства банков	-	6,585,186	-	6,585,186	6,585,186
Средства клиентов	=	2,691,969,890	=	2,691,969,890	2,691,969,890
Выпущенные долговые					
ценные бумаги	851,416,280	4,029,098,408	-	4,880,514,688	5,197,698,088
Займы от банков и прочих					
финансовых институтов	-	993,708,622	-	993,708,622	989,856,038
Займы от Правительства		766 404 047		766 404 047	000 400 700
Республики Казахстан	-	766,424,817	-	766,424,817	820,138,732
Субординированный долг	<u>-</u>	1,720,320	-	1,720,320	9,277,065
итого	851,416,280	8,489,507,243	-	9,340,923,523	9,715,524,999

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2023 года:

(в тысячах казахстанских					Балансовая
тенге)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их					
эквиваленты	_	2,214,953,148	_	2,214,953,148	2,214,953,148
Кредиты, выданные банкам		2,214,000,140		2,214,000,140	2,214,000,140
и финансовым институтам	-	283,583,152	2,439,085	286,022,237	338,446,725
Депозиты в банках и в		,,	,,	,- , -	, -, -
финансовых институтах	-	23,861,103	-	23,861,103	23,861,103
Кредиты, выданные					
клиентам	-	5,199,064,069	177,725,838	5,376,789,907	5,533,184,529
Инвестиционные ценные					
бумаги	-	1,036,745,422	7,448,812	1,044,194,234	1,043,144,435
Дебиторская					
задолженность по		045 202 460	07 020 062	4 000 004 400	1 010 100 100
финансовой аренде	<u>-</u>	945,392,460	87,938,963	1,033,331,423	1,212,130,428
ИТОГО	-	9,703,599,354	275,552,698	9,979,152,052	10,365,720,368
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства банков	-	16,288,508	_	16,288,508	16,288,508
Средства клиентов	-	2,551,442,404	_	2,551,442,404	2,551,442,404
Выпущенные долговые		2,001,442,404		2,001,442,404	2,001,442,404
ценные бумаги	376,670,963	2,883,971,302	-	3,260,642,265	3,801,898,128
Займы от банков и прочих					
финансовых институтов	-	864,178,924	-	864,178,924	865,386,858
Займы от Правительства					
Республики Казахстан	-	679,969,545	-	679,969,545	795,421,453
Субординированный долг	-	1,336,515	-	1,336,515	8,640,755
итого	376,670,963	6,997,187,198	-	7,373,858,161	8,039,078,106

Руководство считает, что справедливая стоимость прочих финансовых активов и прочих финансовых обязательств Холдинга приблизительно равна их балансовой стоимости.

Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 и Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость производных инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Следующие допущения используются руководством для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ставки дисконтирования от 4.82% до 20.28% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и от 7.67% до 32.44% годовых по кредитам, выданным в тенге (31 декабря 2023: от 5.46% до 17.17% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и от 7.87% до 27.76% годовых по кредитам, выданным в тенге), используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от кредитов, выданных клиентам;
- ставки дисконтирования 5.37% годовых (долл. США) и от 12.66% до 16.12% годовых (тенге) (31 декабря 2023 года: 5.90% годовых (долл. США) и от 13.09% до 17.73% годовых (тенге)) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- ставки дисконтирования от 12.83% до 16.81% годовых (31 декабря 2023 года: от 13.36% до 16.40% годовых) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от кредитов, выданных банкам;
- ставки дисконтирования от 12.40% до 31.13% годовых (31 декабря 2023 года: от 13.29% до 28.48% годовых) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от дебиторской задолженности по финансовой аренде;
- ставки дисконтирования 5.51% годовых (долл. США) и от 12.21% до 15.69% годовых (тенге) (31 декабря 2023 года: от 6.08% до 5.72% до 7.21% годовых (долл. США) и от 13.31% до 16.91% годовых (тенге)) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по выпущенным долговым ценным бумагам;
- ставки дисконтирования от 12.24% до 13.09% годовых (31 декабря 2023 года: от 13.28% до 14.23% годовых) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по займам от Правительства Республики Казахстан;
- ставки дисконтирования от 12.56% до 12.66% годовых (31 декабря 2023 года: от 13.09% до 13.88% годовых) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по субординированному долгу;
- ставки дисконтирования от 2.55% до 6.08% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и от 10.90% до 14.44% годовых по кредитам, выданным в тенге (31 декабря 2023: от 5.72% до 7.61% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и 14.16% до 15.75% годовых по кредитам, выданным в тенге) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по займам от банков и прочих финансовых институтов;

36 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года все финансовые обязательства Холдинга, за исключением производных финансовых инструментов, отражаются по амортизированной стоимости. Производные финансовые инструменты классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2024 года:

	По	По справедливой стоимости через	По справедливой стоимости через		
	амортизированной	прибыль или	прочий совокупный	Итого балансовой	Справедливая
(в тысячах казахстанских тенге)	СТОИМОСТИ	убыток	доход	стоимости	СТОИМОСТЬ
Финансовые активы, оцениваемые по					
справедливой стоимости					
Прочие активы, оцениваемые по справедливой					
стоимости через прибыль или убыток	-	172,935,405	-	172,935,405	172,935,405
Кредиты, выданные клиентам	-	226,107,849	-	226,107,849	226,107,849
Инвестиционные ценные бумаги	-	130,150	683,318,374	683,448,524	683,448,524
	-	399,173,404	683,318,374	1,082,491,778	1,082,491,778
Финансовые активы, не оцениваемые по					
справедливой стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	2,633,384,266	-	-	2,633,384,266	2,633,384,266
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	434,371,612	-	-	434,371,612	415,246,328
Депозиты в банках и в финансовых институтах	303,606,110	-	-	303,606,110	303,184,300
Кредиты, выданные клиентам	6,349,139,020	-	-	6,349,139,020	6,236,067,226
Инвестиционные ценные бумаги	1,179,027,725	-	-	1,179,027,725	1,235,010,785
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,578,562,791	-	-	1,578,562,791	1,388,351,899
Прочие финансовые активы	41,942,451	-	-	41,942,451	41,942,451
Государственные субсидии к получению	37,619,033	-	-	37,619,033	37,619,033
Дебиторская задолженность Правительства					
Республики Казахстан по возмещению премии,					
начисленной на средства клиентов	55,026,392			55,026,392	55,026,392
	12,612,679,400	-	-	12,612,679,400	12,345,832,680
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	12,612,679,400	399,173,404	683,318,374	13,695,171,178	13,428,324,458

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2023 года:

	По	По справедливой стоимости через	По справедливой стоимости через	Итого балансовой	Справоппивал
(в тысячах казахстанских тенге)	амортизированной стоимости	прибыль или убыток	прочий совокупный доход	итого оалансовои стоимости	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по					
справедливой стоимости					
Прочие активы, оцениваемые по справедливой					
стоимости через прибыль или убыток	-	169,749,712	-	169,749,712	169,749,712
Кредиты, выданные клиентам	-	188,327,278	-	188,327,278	188,327,278
Инвестиционные ценные бумаги	-	1,246,291	447,871,814	449,118,105	449,118,105
	_	359,323,281	447,871,814	807,195,095	807,195,095
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	2,214,953,148	-	-	2,214,953,148	2,214,953,148
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	338,446,725	-	-	338,446,725	286,022,237
Депозиты в банках и в финансовых институтах	23,861,103	-	-	23,861,103	23,861,103
Кредиты, выданные клиентам	5,533,184,529	-	-	5,533,184,529	5,376,789,907
Инвестиционные ценные бумаги	1,043,144,435	-	-	1,043,144,435	1,033,331,423
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,212,130,428	-	-	1,212,130,428	1,044,194,234
Прочие финансовые активы	25,679,451	-	-	25,679,451	25,679,451
	10,391,399,819	-	-	10,391,399,819	10,004,831,503
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	10,391,399,819	359,323,281	447,871,814	11,198,594,914	10,812,026,598

37 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых или операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Правительство Республики Казахстан имеет контроль над Холдингом, так как является конечной контролирующей стороной. Холдинг принял решение о применении освобождения от раскрытия информации об индивидуально незначительных операциях и остатках по расчетам с государственными предприятиями.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2024 года и средние номинальные процентные ставки:

	Конечная материнская	Ассоциирован- ные компании и совместные	Операции с государствен- ными
(в тысячах казахстанских тенге)	организация	предприятия	предприятиями
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты			
(номинальные процентные ставки: 0%-15.25%)	74,623,102	=	2,164,985,379
Кредиты, выданные клиентам (номинальные		750.007	004 000 000
процентные ставки: 0.48%-12%)	-	759,907	801,696,339
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	_	_	(78,444,475)
уовіттки Прочие активы, оцениваемые по справедливой	-	-	(70,444,473)
стоимости через прибыль или убыток	-	105,485,575	2,200
Кредиты, выданные банкам и финансовым		.00, .00,0.0	_,
институтам (номинальные процентные ставки:			
2.00%-10.00%)	=	=	71,453,529
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий			
совокупный доход (номинальные процентные			
ставки: 5.00%-16.70%)	56,780,696	-	30,324,347
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые			
по справедливой стоимости через прибыль или			
убыток (номинальные процентные ставки: 2.00%-	70.005		
8.00%)	78,885	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости (номинальные			
процентные ставки: 4.35%-16.70%)	87,132,912	-	983,946,104
Дебиторская задолженность по финансовой	0.,.02,0.2		000,010,101
аренде (номинальная процентная ставка: 9.14%)	-	-	541,999,745
Предоплата по текущему подоходному налогу	=	=	45,802,310
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	42,067,430
Государственные субсидии к получению	37,619,033	-	-
Дебиторская задолженность Правительства			
Республики Казахстан по возмещению премии,	EE 000 200		
начисленной на средства клиентов	55,026,392	-	5,500,547
Прочие финансовые активы Прочие активы	-	-	141,380,440
Активы, предназначенные для продажи	=	789,897	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		700,007	
Средства клиентов	-	-	642,109
Выпущенные долговые ценные бумаги			·
(номинальные процентные ставки: 0.01%-			
15.25%)	-	-	3,107,195,232
Субординированный долг (номинальная			
процентная ставка: 0.01%)	=	=	9,277,065
Займы от банков и прочих финансовых			
институтов (номинальные процентные ставки: 0.02%-0.09%)			145,537,388
3аймы от Правительства Республики Казахстан	-	-	145,557,500
(номинальные процентные ставки: 0.01%-1.00%)	820,138,732	_	_
Обязательство по отложенному подоходному	020,100,702		
налогу	-	-	57,624,427
Обязательство по текущему подоходному налогу	-	-	2,856,812
Прочие финансовые обязательства	42,773	-	31,197,340
Государственные субсидии	-	-	1,221,909,358
Прочие обязательства	<u> </u>	<u> </u>	5,532,741

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2024 год:

(в тысячах казахстанских тенге)	Конечная материнская организация	Ассоциированные компании и совместные предприятия	Операции с государственными предприятиями
Процентные доходы, рассчитанные с использованием			
метода эффективной процентной ставки	12,580,525	346,949	452,830,904
Процентные расходы	(96,648,038)	, -	(319,606,832)
Комиссионные доходы	625,600	-	1,854,282
Комиссионные расходы	-	-	(463,908)
Чистый доход от торговых ценных бумаг	4,972	-	-
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой Чистые заработанные страховые премии Чистая прибыль/(убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через	(58,967)	:	37,153,263 52,894
прибыль или убыток	-	877,538	(409,579)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	=	-	(24,836,783)
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера Чистые расходы по страховым выплатам и по	-	-	(254,877)
изменениям в резервах	-	-	6,412,421
Административные расходы	-	-	(3,317,681)
Прочие доходы	5,291	-	190,324,537
Расход по подоходному налогу	-	-	(81,945,387)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	' Конечная материнская организация	Ассоциированные компании и совместные предприятия	Операции с государственными предприятиями
to major lax kacaxonianokax monecy	организации	продприятия	продприятиями
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	17,030,846	-	1,848,788,325
Кредиты, выданные клиентам (номинальные	,000,0.0		1,0 10,1 00,020
процентные ставки: 0.40%-16.57%)	=	925,242	557,947,775
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки		020,2 .2	(46,714,858)
Прочие активы, оцениваемые по справедливой			(= , , , = = = ,
стоимости через прибыль или убыток	-	96,452,509	2,200
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам		•	,
(номинальные процентные ставки: 2.00%-10.00%)	-	-	66,768,865
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по			
справедливой стоимости через прочий совокупный			
доход (номинальные процентные ставки: 5.00%-19.40%)	47,677,316	-	14,561,840
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по			
справедливой стоимости через прибыль или убыток			
(номинальные процентные ставки: 5.50%- 7.68%)	73,518	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по			
амортизируемой стоимости (номинальные процентные			
ставки: 4.87%-19.40%)	55,031,116	-	872,751,032
Дебиторская задолженность по финансовой аренде			
(номинальная процентная ставка: 7.57%)	-	-	360,904,295
Объекты инвестирования, учитываемые методом			
долевого участия	-	434,037	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	41,301,861
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	36,870,714
Прочие финансовые активы	11,763	-	376,681
Прочие активы	562,090		74,273,228
Активы, предназначенные для продажи	19,102,080	3,222,780	658,361,541
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			1.070.125
Средства клиентов	-	-	1,070,135
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 0.01%-11.81%)			2,829,113,515
Процентные ставки. 0.01%-11.01%) Субординированный долг (номинальная процентная	-	-	2,029,113,313
суоординированный долг (номинальная процентная ставка: 0.01%)	_	_	8,640,755
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	8,040,733
(номинальные процентные ставки: 0.11%-0.20%)	_	_	11,298,588
Займы от Правительства Республики Казахстан			11,230,300
(номинальные процентные ставки: 0.01%-1.00%)	795,421,453	_	_
Обязательство по отложенному подоходному налогу	730,421,400	_	51,538,443
Обязательство по текущему подоходному налогу	_	_	306,316
Прочие финансовые обязательства	209,591	-	3,922,129
Государственные субсидии		-	1,034,690,361
Прочие обязательства	970,706	_	22,108,898
Обязательства, непосредственно связанные с	5. 5,. 55		, .55,000
выбывающими группами, предназначенными для			
продажи	-	-	674,400,094
			- ,,

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2023 год:

		Ассоциированные Конечная компании и		
	материнская	совместные	Операции с государственными	
(в тысячах казахстанских тенге)	организация	предприятия	предприятиями	
Процентные доходы, рассчитанные с				
использованием метода эффективной процентной				
ставки	28,596,002	-	399,818,911	
Процентные расходы	(94,229,069)	-	(291,201,403)	
Комиссионные доходы	625,600	_	378,503	
Комиссионные расходы	-	_	(513,969)	
Чистый доход от торговых ценных бумаг	(968)	_	(127,887)	
Чистый доход от операций с финансовыми	(000)		(,)	
производными инструментами	(131,650)	-	(3,258,022)	
Чистая прибыль от операций с иностранной				
валютой	-	4,441,628	46,205	
Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через				
прибыль или убыток	_	_	9,105,026	
Резерв под обесценение кредитного портфеля	(53,494)	_	(860,744)	
Резерв под обесценение прочих финансовой	(00,404)		(000,144)	
активов и обязательств кредитного характера	-	-	226,601	
Чистые расходы по страховым выплатам и по				
изменениям в резервах	-	-	(1,744,008)	
Прочие (расходы)/доходы	(78,326)	-	70,124,330	
Расход по подоходному налогу	-	-	(73,390,482)	
Прибыль от прекращенной деятельности (за				
вычетом подоходного налога)	-	-	6,306,486	

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения старшему руководящему персоналу:

(в тысячах казахстанских тенге)	2024 г.	2023 г.
Члены Совета директоров и Правления	585,765	442,079
Итого	585,765	442,079

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

38 События после отчетной даты

В январе 2025 года Холдинг погасил выпущенные долговые ценные бумаги (КZ2С00002988) на сумму 30,000,000 тыс. тенге.

В январе 2025 года Холдинг досрочно погасил полученные займы от China Development Bank на общую сумму 135,610 тыс. долларов США.

В феврале 2025 года была погашена дебиторская задолженность Правительства Республики Казахстан по возмещению премии, начисленной на средства клиентов, на сумму 27,513,000 тыс. тенге.

В марте 2025 года Холдинг получил заем в размере 430,000 тыс. юаней от Industrial and Commercial Bank of China с процентной ставкой 3 мес. Shibor+1.29% и сроком погашения 5 лет.

В марте 2025 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка зарегистрировало четыре дополнительных выпуска облигаций номиналом 50,000,000 тыс. тенге каждый, купонных облигаций без обеспечения на общую сумму 200,000,000 тыс. тенге.

В апреле 2025 года Холдинг выпустил еврооблигации на сумму 500,000 тыс. долларов США со ставкой вознаграждения 5.50% годовых сроком на 5 лет.

В апреле 2025 года Холдинг выпустил долговые ценные бумаги на сумму 100,000,000 тыс. тенге со ставкой вознаграждения 17.00% годовых и сроком погашения в 2026 году.

В апреле 2025 года Холдинг погасил еврооблигации (ISIN XS2472852610) на сумму 14,400 тыс. долларов США.

В апреле 2025 года Холдинг выпустил долговые ценные бумаги на сумму 44,300,000 тыс. тенге с процентной ставкой 16.70% годовых и сроком погашения в 2026 году.