



**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
Товарищество с ограниченной ответственностью
«CAPITAL LEASING GROUP»**

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 сентября 2025 года

Финансовые показатели представлены по состоянию на 30 июня 2025 года

Финансовый консультант



ОГЛАВЛЕНИЕ

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	3
Регистрационные данные и наименование эмитента	3
Юридический и фактический адреса	3
История образования и деятельности эмитента	3
Филиалы и представительства	3
Виды деятельности	3
Сведения о наличии рейтингов	3
Сведения о лицензиях/разрешениях	3
Участие в капитале других юридических лиц	3
Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах	4
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)	4
Структура органов управления эмитента	4
Акционеры (участники) эмитента	4
Члены наблюдательного совета Эмитента	5
Исполнительный орган Эмитента	5
Иные органы управления Эмитента	5
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	5
Отрасль эмитента	5
Конкуренты эмитента	6
Сведения о поставщиках и потребителях эмитента	6
Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента	7
Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента	7
Сведения об участии в судебных процессах / о примененных мерах воздействия	8
Основные риски, связанные с деятельностью эмитента	8
Сведения об устойчивом развитии и ESG-подходах Эмитента	9
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА	10
Сведения о финансовых услугах	10
Сведения об аудиторских организациях	10
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	10
Сводные формы по финансовой отчетности эмитента	10
Сводный отчет о финансовом положении	10
Сводный отчет о прибыли или убытке	10
Сводный отчет о движении денежных средств	11
Сводный отчет об изменениях в капитале	11
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	13
Основные средства и нематериальные активы	13
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13
Прочие текущие активы	14
Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные	14
ПАССИВЫ 14	
Уставный капитал	14
Резервы	14
Займы, полученные Эмитентом	14
Кредиторская задолженность	15
Прочие текущие обязательства	15
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	15
Процентные доходы	15
Процентные расходы	15
Административные расходы	16
ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ?	16
Раздел 7. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	16

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

Регистрационные данные и наименование эмитента

Первичная государственная регистрация Товарищества с ограниченной ответственностью «Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Групп)» (далее – «Эмитент») проведена 12 марта 2020 года. Дата государственной перерегистрации Эмитента – 3 августа 2021 года. Государственная регистрация Эмитента произведена Управлением регистрации прав на недвижимое имущество и юридических лиц филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по городу Алматы. В результате государственной регистрации в качестве юридического лица Эмитенту был присвоен бизнес-идентификационный номер 200340013915.

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Групп)» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«CLG» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Групп)»	ТОО «CLG»
На английском языке	«Capital Leasing Group» Limited Liability Partnership	«CLG» LLP

Юридический и фактический адреса

Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, город Алматы, Медеуский район, Проспект Достык, дом 210, почтовый индекс 050051.

Телефон: +7 705 787 2022, e-mail: info@clgroup.kz, интернет-сайт: www.clgroup.kz

История образования и деятельности эмитента

В марте 2020 года Эмитент начал свою деятельность по предоставлению услуг финансового лизинга. Руководитель – Спанкулов Махсат Бахытбекович, Директор компании. По состоянию на 01.09.2025 года в компании работает 33 сотрудника, включая руководство. Компания предоставляет услуги финансового лизинга автомобилей, сельскохозяйственной, дорожно-строительной, грузовой техники, автобусов и производственного оборудования, а также продажу вышеуказанных предметов лизинга в рассрочку. Развитию успешной деятельности Эмитента на начальном этапе способствовали: сплоченная команда профессионалов, а также партнерские отношения с поставщиками сельскохозяйственной спецтехники: ТОО ИП «Борусан Макина», ТОО «Sevalo Engineering Machinery Kazakhstan», ТОО «NKB GROUP KAZAKHSTAN», ТОО «Almaty Brands», ТОО «Минметалс Казахстан», ТОО «QazSpecTrade», ТОО «BAIKONUR MACHINERY SALES».

Эмитент получал фондирование от АО «ФРП «ДАМУ» в 2021-2024 годах на общую сумму 750 млн. тенге.

Филиалы и представительства

Эмитент не имеет филиалов или представительств.

Виды деятельности

Уставом Эмитента предусмотрены следующие направления деятельности:

- лизинг прочих машин, оборудования и материальных средств, не включенных в другие категории;
- финансовый лизинг;
- аренда, прокат, лизинг;
- деятельность, связанная с коммерческой недвижимостью;
- иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством Республики Казахстан.

Сведения о наличии рейтингов

На дату составления данного меморандума у Эмитента нет кредитных рейтингов.

Сведения о лицензиях/разрешениях

Эмитент осуществляет нелицензируемую деятельность, а также не является недропользователем.

Участие в капитале других юридических лиц

Эмитент не владеет акциями или долями участия в уставном капитале других юридических лиц.

Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

Эмитент не участвует в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

Структура органов управления эмитента

Управление деятельностью Эмитента осуществляют:

- высший орган – Общее собрание участников;
- исполнительный орган – Директор.

Также уставом Эмитента предусмотрен орган контроля – Наблюдательный совет. Законом о товариществах предусмотрено право товариществ с ограниченной ответственностью на формирование данного органа. По состоянию на 30 июня 2025 года данный орган Общим собранием участников Эмитента не формировался.

К исключительной компетенции общего собрания участников Эмитента относятся:

- 1) изменение устава Эмитента, в том числе изменение размера уставного капитала Эмитента, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение устава Эмитента в новой редакции;
- 2) образование исполнительного органа Эмитента и досрочное прекращение его полномочий, а также принятие решения о передаче Эмитента или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 3) избрание и досрочное прекращение полномочий Наблюдательного совета и (или) Ревизионной комиссии (ревизора) Эмитента, а также утверждение отчетов и заключений Ревизионной комиссии (ревизора) Эмитента;
- 4) утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- 5) утверждение внутренних правил, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента, кроме документов, утверждение которых отнесено к компетенции иных органов Эмитента;
- 6) решение об участии Эмитента в иных хозяйственных товариществах, акционерных обществах, а также в некоммерческих организациях;
- 7) решение о реорганизации или ликвидации Эмитента;
- 8) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 9) решение о залоге всего имущества Эмитента;
- 10) решение о внесении дополнительных взносов в уставный капитал и имущество Эмитента;
- 11) утверждение порядка и сроков предоставления участникам Эмитента и приобретателям долей информации о деятельности Эмитента;
- 12) Решение вопросов, не относящихся к исключительной компетенции Участника, может быть делегировано Участником исполнительному органу и/или наблюдательному органу Эмитента.

К исключительной компетенции Директора Эмитента относятся:

- 1) Без доверенности действует от имени Эмитента;
- 2) Выдает доверенности на право представлять Эмитента, в том числе доверенности с правом передоверия;
- 3) В отношении работников Эмитента издает приказы о назначении их на должность, об их переводе и увольнении, определяет системы оплаты труда, определяет системы оплаты труда, устанавливает размеры должностных окладов и персональных надбавок, решает вопросы премирования, принимает меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 4) Выполняет другие функции и совершает любые действия, необходимые для достижения целей Эмитента, за исключением тех, которые в соответствии с Уставом и законодательством Республики Казахстан относятся к компетенции иных органов Эмитента.

Акционеры (участники) эмитента

На момент составления настоящего Инвестиционного меморандума участниками Эмитента являются:

- 1) Гришин Сергей Викторович (доля владения – 45%), гражданин Российской Федерации
- 2) Частная компания «TURLOV PRIVATE HOLDING Ltd.» (доля владения – 35%), БИН: 210740900312, юр. адрес: Республика Казахстан, город Нур-Султан, проспект Мангилик Ел, 55/22, Блок С4.3, офис 140
- 3) Демченко Алексей Александрович (20%), гражданин Республики Казахстан

С 12 марта 2020 года по 29 июля 2021 года единственным участником Эмитента являлся Гришин Сергей Викторович. На основании решения Общего собрания участников от 29 июля 2021 г. в связи с изменением состава участников был заключен Учредительный договор между Гришиным Сергеем Викторовичем, Частной компанией «TURLOV PRIVATE HOLDING Ltd.» и Демченко Алексеем Александровичем, с последующей перерегистрацией Эмитента и внесением соответствующих изменений в Устав.

Члены наблюдательного совета Эмитента

Уставом Эмитента предусмотрено создание наблюдательного совета, однако на 30 июня 2025 года наблюдательный совет не создан.

Исполнительный орган Эмитента

Спанкулов Махсат Бахытбекович 1989 года рождения в должности Директора единолично осуществляет функции исполнительного органа Эмитента. За последние три года Спанкулов М.Б. занимал должности Директора департамента продаж Эмитента (09.2019–03.2020), Руководителя отдела продаж Эмитента (07.2020–05.2021) и Директора Эмитента (05.2021 – по настоящее время).

Сумма вознаграждения Директору, включенная в Административные расходы в годовой аудированной финансовой отчетности за 2024 год, закончившийся 31 декабря, составила 38 539 тыс. тенге. Вознаграждение Директору включает в себя заработную плату и иные выплаты (в том числе налоговые и социальные отчисления и выплаты) согласно внутренним положениям Товарищества.

Иные органы управления Эмитента

У Эмитента не предусмотрены иные органы. Сведения о руководителях структурных подразделений ниже:

Ф.И.О. руководителя	Структурное подразделение/ должность
Спанкулов Махсат Бахытбекович	Директор
Надырова Баглана Муратовна	Заместитель Директора
Касенова Акбота Аскараровна	Заместитель директора по продажам
Агеева Елена Анатольевна	Главный бухгалтер
Абылханов Айбол Саханұлы	Руководитель отдела активных продаж
Строгеецкая Анастасия Валентиновна	Руководитель отдела анализа и сопровождения договоров
Есмуханова Айгуль Ашимовна	Руководитель отдела администрирования
Сисенгалиев Исатай Болатович	Руководитель отдела правового обеспечения и взыскания задолженности

Сведения о численности сотрудников эмитента

Общее количество работников Эмитента на 01 сентября 2025 года – 33 человека.

Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Отрасль эмитента

Рынок лизинга в Казахстане демонстрирует устойчивый рост, несмотря на сохраняющиеся внешнеэкономические вызовы и внутренние макроэкономические ограничения. Поддержка со стороны государства продолжает оставаться ключевым драйвером развития сектора, что позволяет лизинговым компаниям адаптироваться и эффективно удовлетворять спрос со стороны бизнеса. Государственная поддержка реализуется по нескольким каналам. Во-первых, это прямое фондирование лизингодателей через национальные институты развития (АО «ФРП «ДАМУ», АО «БРК-Лизинг», АО «КазАгроФинанс» и др.) на льготных условиях. Во-вторых, предоставление субсидий лизингополучателям — через механизмы удешевления процентной ставки. Также значительную роль играют налоговые преференции, в том числе освобождение от НДС на импортируемую технику при оформлении её через финансовый лизинг. На текущий момент доля квазигосударственных компаний в общем объеме лизинговых сделок по-прежнему велика — до 90%. Однако активизация частных игроков также наблюдается на фоне усиления конкуренции и расширения нишевых сегментов. В целом наблюдается оживление рынка лизинговых услуг и существуют основные аргументы для роста рынка:

1. По итогам 2024 года общий объем лизингового портфеля достиг 2,7 трлн тенге, что на +45,6 % больше, чем в начале 2024 года (~1,85 трлн тенге). Активы лизинговых компаний выросли до 3,3 трлн тенге (+29 %), собственный капитал увеличился на 21 %. На рынке действуют около 300 лизинговых

- компаний, включая 72, предлагающие финансовый лизинг.
2. Квазигосударственные компании (ФРП «Даму», КазАгроФинанс и др.) обеспечивают 93 % рынка, доля частных — примерно 7 % (~200 млрд тенге). В рамках реформ частные участники получили доступ к госпрограммам и налоговым льготам по лизинговым сделкам от года и более.
 3. Уровень износа основных фондов по всей экономике — 46,2–46,5 %, коэффициент обновления — 9,7 %. Особенно критично — в электро- и теплоэнергетике (70–90 %), в горнодобыче (59–64 %). Изношенность на промышленных предприятиях в среднем по отраслям превышает 40 %, в машиностроении — до 52 %. Это свидетельствует о нарастающем спросе на обновление оборудования и технику через лизинг.
 4. Реализация крупных инфраструктурных проектов. К 2026 году в Казахстане планируют запустить 418 предприятий, общий объем инвестиций составит 11,1 трлн. тенге. Будет создано 100,3 тыс. постоянных рабочих мест. Все запускаемые проекты более чем на 60 % включают в себя создание основных фондов. Это, в свою очередь, повлияет и на развитие действующих основных фондов и продвижение их инфраструктурного (сервисного) сопровождения, что также может быть реализовано и за счет лизингового финансирования.
 5. В связи со стабильным макроэкономическим фоном — умеренным уровнем инфляции (8,5 % на конец 2024 года, с прогнозом роста до 10 % в марте 2025), сохранением ключевой ставки на уровне 15–15,25 % и устойчивым ростом ВВП Казахстана в пределах 4–6 % в 2024–2025 годах — наблюдаются все предпосылки для дальнейшего развития рынка лизинга. Дополнительно стоит отметить высокий объем привлеченного финансирования лизингодателями — более 843 млрд тенге, из которых 361 млрд тенге направлено на приобретение транспорта, а 254 млрд тенге — на промышленное оборудование. Это свидетельствует о повышенной инвестиционной активности в инфраструктурных и производственных секторах, что, в свою очередь, усиливает спрос на лизинговые продукты. Учитывая данные макроэкономические и отраслевые тренды, можно с уверенностью сказать, что рынок лизинга в Казахстане продолжит демонстрировать позитивную динамику. Спрос на обновление основных фондов, поддержка государства через льготное фондирование и субсидии, а также активность бизнеса в инфраструктурных и промышленных проектах — создают устойчивую базу для дальнейшего роста и расширения лизинговых операций в стране.
 6. Финансовые организации (в том числе и банки) расширяют спектр оказываемых финансовых услуг, направленных на финансирование обновления основных фондов. Их присутствие на рынке в лице дочерних банковских организаций говорит о пересмотре стратегических направлений развития и повышения роли финансовых институтов в развитии реального сектора экономики.

Исходя из этого, можно предположить, что рынок лизинговых услуг растет и имеет несомненные перспективы развития. Развитие рынка лизинговых услуг в Казахстане может сыграть ключевую роль в стабилизации темпов экономического роста национальной экономики и обеспечить внутренний спрос, а также стимулирование производства, ориентированного на экспорт.

Эмитент оценивает текущие рыночные условия как благоприятные для дальнейшего развития и придерживается стратегии сбалансированного роста. Планируется постепенное наращивание объема сделок с сохранением фокуса на финансовую устойчивость и качество портфеля. Среднегодовой прирост новых лизинговых проектов прогнозируется на уровне 10–15%, что позволит удовлетворять растущий спрос клиентов на обновление оборудования и техники, а также обеспечит устойчивый вклад в развитие производственного сектора страны.

Конкуренты эмитента

Основными конкурентами Эмитента остаются квазигосударственные лизинговые компании: АО «Фонд развития промышленности» с долей более 50% от общего лизингового портфеля и АО «КазАгроФинанс» с долей около 30%. Среди частных игроков выделяются АО «Forte Leasing» (~2%), АО «KIC Leasing» (~1,5%) и ТОО «Astana Motors Finance» (~2%). По последним данным, Capital Leasing Group занимает около 1% рынка, оставаясь в числе топ-8 частных лизинговых компаний Казахстана. Несмотря на высокую конкуренцию со стороны квазигосударственного сектора, Эмитент демонстрирует устойчивый рост за счёт гибкости, фокусировки на спецтехнике и индивидуальном подходе к клиентам из сектора МСБ. Учитывая растущий спрос и поддержку со стороны государства, у компании сохраняются перспективы для наращивания доли на рынке.

Сведения о поставщиках и потребителях эмитента

На дату составления меморандума у Эмитента не имеются потребители товаров и услуг, объем товарооборота с которыми и объем оказываемых услуг, которыми, составляет более 10 (десяти) процентов от общей стоимости потребляемых Эмитентом товаров, работ и услуг.

Сведения о поставщиках товаров, объем товарооборота с которыми составляет 10 (десять) и более процентов от общей стоимости потребляемых им товаров за период с 1 января 2025 года по 30 июня 2025 года:

Наименование поставщиков	Сумма, тенге	Доля
ТОО "Sevalo Engineering Machinery Kazakhstan"	1,643,154	41%
ТОО "Эпирок Центральная Азия"	452,298	11%

Сезонность деятельности эмитента.

Лизинговая деятельность Эмитента носит выраженный сезонный характер. Основной спрос на лизинговые услуги приходится на весенне-летний период (с марта по сентябрь), что обусловлено началом строительного сезона и активным запуском инфраструктурных проектов. В это время наблюдается повышенная потребность в строительной и дорожно-строительной технике, которая составляет основную часть лизингового портфеля Компании. В осенне-зимний период (с октября по февраль) деловая активность традиционно снижается, что отражается на объеме заключаемых сделок. Доля лизинговой деятельности в структуре выручки Эмитента составляет 100%.

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

Основная деятельность Эмитента сосредоточена на рынке Республики Казахстан.

В первом полугодии 2025 года импортных поставок в рамках основной деятельности Эмитентом не осуществлялось. Вместе с тем, в 2024 году была проведена одна сделка по импорту оборудования с поставщиком WENXIAN TEMIN INDUSTRIAL CO., LTD (Henan, China), с целью последующей передачи в финансовый лизинг. Согласно данным бухгалтерского учета, доля импорта за 2024 год в общем объеме товаров, работ и услуг, поставленных (оказанных) Эмитенту, составила 2%.

Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности Эмитента ограничены требованиями законодательства Республики Казахстан в части дальнейшей операционной деятельности Эмитента.

Экономические факторы, определяющие уровень достижения Эмитентом своих экономических целей выражены общей экономической ситуацией, наличием постоянного уровня дохода у населения, стабильностью финансовой системы, стабильным уровнем инфляции и обменным курсом.

Позитивные внешние факторы:

- Положительная динамика социально-экономических показателей Казахстана (рост ВВП, экономически активного населения);
- Высокий уровень дохода на душу населения в Казахстане (2-е место среди стран СНГ после России).

Негативные внешние факторы:

- Инфляционное давление и повышение базовой ставки НБ РК;
- Девальвация тенге, вследствие которой снижается покупательская способность населения;
- Высокий уровень конкуренции на рынке лизинга;
- Последствия экономического кризиса, вызванного глобальной пандемией COVID-19, военной операцией на Украине, политическими изменениями внутри страны и как следствие, возникновение риска роста просроченной задолженности в ссудном портфеле Эмитента.

Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

Одним из ключевых факторов, влияющих на деятельность Эмитента, является отсутствие прямого доступа к дешевым источникам финансирования. Единственными источниками финансирования Эмитента являются докапитализация со стороны участников, и выпуск облигаций.

Позитивные внутренние факторы:

- Развитие и укрепление лидирующего положения Эмитента в отрасли;
- Расширение продуктовой линейки Эмитента;
- Позитивная репутация Эмитента.

Негативные внутренние факторы:

- Отсутствие дешевого источника финансирования.

Сведения об участии в судебных процессах / о примененных мерах воздействия

Судебных процессов, связанных с риском прекращения или существенного изменения деятельности Эмитента, не зафиксировано. Имеющиеся судебные дела касаются исключительно стандартных хозяйственных споров, в частности взыскания задолженности по договорам финансового лизинга, изъятия предметов лизинга и иных обязательств, возникающих в ходе текущей операционной деятельности. Также административные санкции, наложенные на Эмитента и/или его должностных лиц со стороны государственных органов или суда в течение последнего отчетного года, отсутствуют.

Основные риски, связанные с деятельностью эмитента

Отраслевые риски

Рынок лизинговых услуг зависит от наличия у экономических объектов необходимости и возможностей осуществлять вложения в основной капитал, модернизировать и расширять производство. В случае замедления темпов роста экономики Казахстана или сворачивания государственных программ субсидирования, рынок лизинга, в свою очередь, может также претерпеть коррекцию. Рынок лизинга Казахстана характеризуется наличием двух крупных игроков, занимающих его значительную часть и предоставляющим услуги лизинга как крупным предприятиям, так и субъектам малого и среднего бизнеса. Эмитент в своей деятельности не рассматривает участие в крупных проектах и ориентирован на наиболее многочисленный сектор экономики – малый и средний бизнес. Наличие других игроков ограничивает размеры присутствия на рынке. Поскольку лизинг – основной вид деятельности Эмитента, отраслевые риски, присущие рынку лизинга, оказывают существенное влияние на финансовое положение Эмитента.

Кредитный риск

Эмитент подвержен кредитному риску, возникающему в результате заключения лизинговых сделок. В целях его минимизации разработаны и применяются процедуры, позволяющие оценить подверженность Эмитента кредитному риску на всех стадиях жизни проекта. К данным процедурам относятся проверка кредитной истории лизингополучателя, анализ его финансового состояния, прогнозирование денежных потоков по проекту для выявления кассовых разрывов, а также проверка деловой репутации лизингополучателя. При условии неспособности Эмитента осуществлять эффективное управление кредитными рисками данный факт может оказать существенное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Эмитента.

Риск потери ликвидности

Несогласованность притоков и оттоков денежных средств, а также неисполнение лизингополучателями своих обязательств, увеличивает подверженность Эмитента риску потери ликвидности. В целях поддержания достаточной ликвидности условия договоров лизинга в обязательном порядке проверяются на предмет соответствия сроков погашений срокам исполнения обязательств, также проводится ежедневный мониторинг поступления лизинговых платежей. Планируемые поступления по действующему лизинговому портфелю позволяют полностью исполнить все имеющиеся обязательства в срок. Эмитент оценивает влияние риска ликвидности на финансовое положение как умеренное.

Валютный риск

Значительная часть предметов лизинга, импортируемых в рамках лизинговых проектов, приобретает за нерезидентов за иностранную валюту. Существенное ослабление курса тенге к иностранным валютам может оказать неблагоприятное воздействие на пользование услугами Эмитента и на покупательную способность на рынке лизинга. Эмитент также подвержен валютному риску в случае привлечения денежных средств в иностранной валюте. Риск хеджируется применением в договорах лизинга индексации лизинговых платежей к курсу иностранной валюты. Валютный риск оценивается как незначительный.

Процентный риск

Прибыль и операционные денежные потоки Эмитента во многом зависят от изменений рыночных процентных ставок, оказывающих влияние на процентные ставки по договорам лизинга, а также на стоимость привлечения заемных средств. Повышение процентных ставок на рынке заимствования может негативно отразиться на перспективах развития Эмитента. В случае привлечения денежных средств с плавающей ставкой, согласно политике Эмитента, договор лизинга будет заключен с аналогичной плавающей составляющей. В настоящее время Эмитент не имеет привлеченных или размещенных средств с плавающей ставкой, влияние процентного риска расценивается как незначительный.

Правовой риск

Нарушение Эмитентом требований законодательства Республики Казахстан либо несоответствие практики Эмитента его внутренним документам, а в отношении с нерезидентами Республики Казахстан нарушение требований законодательства других государств несет в себе повышение правового риска, что может

привести к возникновению расходов (убытков) и негативно отразиться на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента. В своей деятельности Эмитент предпринимает все меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств, внутренним документам и оценивает данный риск как умеренный.

Репутационный риск

Эмитент подвержен риску серьезного ущерба репутации на основе неблагоприятных освещений в СМИ или других источниках. Эмитент проявляет решительную приверженность к высоким этическим нормам ведения бизнеса. Однако неверное или неоправданно пагубное восприятие корпоративного поведения Эмитента или отрасли в целом может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Эмитента.

Экономический риск

Изменение экономических условий может оказывать сильное влияние на рынок. Любой период регионального или мирового экономического спада может привести к снижению спроса на услуги Эмитента и к сокращению базы потенциальных клиентов. Снижение реальной покупательной способности потребителей, в свою очередь, может привести к тому, что Эмитент может потерять импульс роста рынка и его доли на рынке, и таким образом, окажет существенное неблагоприятное влияние на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Эмитента.

Страновой риск

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан, где сконцентрировано абсолютное большинство потребителей услуг, что несет в себе высокую степень странового риска. Значительный спад в общей экономической ситуации Казахстана может оказать существенное негативное влияние на клиентов Эмитента. Отсутствие страновой и региональной диверсификации клиентской базы может повлечь существенный негативный эффект на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы развития Эмитента. Данный риск оценивается как существенный.

Операционный риск

Неспособность управления рисками, согласно заданной политике, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Эмитента. В своей деятельности Эмитент строго придерживается принципа полного соответствия проводимых операций внутренним документам, в которых описан регламент всех бизнес-процессов. Разработаны и применяются процедуры контроля на различных этапах бизнес-процессов, осуществляемые независимыми друг от друга подразделениями Эмитента. Данный риск оценивается как незначительный.

Сведения об устойчивом развитии и ESG-подходах Эмитента

Environment (Экология)

- Компания внедряет *политику энергоэффективности* в офисных процессах (цифровизация документооборота, минимизация бумажного использования).
- Поддерживает *«зелёный лизинг»* — приоритетное финансирование транспортных средств и оборудования с низким уровнем выбросов.
- Сотрудничает с партнёрами, внедряющими экологические стандарты (утилизация автотранспорта, использование возобновляемых источников энергии).

Social (Социальная ответственность)

- Создает *безопасные и комфортные условия труда*, обеспечивает сотрудников социальным пакетом и обучением.
- Реализует программы повышения *финансовой грамотности клиентов* в сфере лизинга.
- Придерживается принципа *равных возможностей*: гендерное равенство, недопущение дискриминации.
- Участвует в социальных инициативах, направленных на развитие местных сообществ.

Governance (Корпоративное управление)

- Придерживается принципов *прозрачности* в корпоративной структуре и финансовой отчетности.
- Соблюдает требования KASE и законодательства РК по раскрытию информации.

- *Общее собрание участников* и менеджмент обеспечивают независимый контроль и эффективное управление рисками.
- Применяет *антикоррупционную политику* и внутренний комплаенс-контроль.

Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

Сведения о финансовых услугах

Сведения о банках и брокерах, которые на протяжении трех лет оказывают Эмитенту финансовые услуги:

Наименование	Место нахождения	Вид услуг
АО «Alatau City Bank»	г. Алматы, проспект Назарбаева, д. 242	Банковские услуги
АО «Фридом Финанс»	г. Алматы, проспект Аль-Фараби, д. 77/7	Брокерские услуги

АО «Alatau City Bank» (далее – Банк) и АО «Фридом Финанс» (далее – Брокер) предоставляет Эмитенту стандартные банковские и брокерские услуги по ведению текущих, сберегательных, брокерских счетов и расчетно-кассовому обслуживанию. Банк и Брокер применяет комиссии согласно договорам, крупных сделок с Банком и Брокером не производилось.

Сведения об аудиторских организациях

ТОО "SFAI Kazakhstan" осуществляло аудит финансовой отчетности Эмитента за 2022, 2023 и 2024 годы. Первый руководитель – Куанышбеков О. Адрес – г. Алматы, пр. Аль-Фараби 13, блок 1В, офис 505. ТОО "SFAI Kazakhstan" является участником SFAI Global и частью международной сети аудиторских организаций.

Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

Сводные формы по финансовой отчетности эмитента

Ниже представлены данные неаудированной финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 30 июня 2025 г., составленной по стандартам МСФО, а также финансовой отчетности за 2022–2024 гг., подтвержденной отчетами независимого аудитора.

Сводный отчет о финансовом положении

<i>В тыс. тенге</i>	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Основные средства и нематериальные активы	102 798	111 015	21 524	24 747
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	14 248 723	9 866 229	5 621 585	3 820 272
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	5 174	5 233	5 233	5 342
Запасы	97 973	257 662	81 182	60 603
Авансы уплаченные	525 665	1 613 717	463 094	226 610
Денежные средства и их эквиваленты	392 699	1 756 364	3 829 966	439 520
Прочие текущие активы	750 159	541 540	461 246	169 277
ИТОГО АКТИВЫ	16 123 190	14 151 760	10 483 830	4 746 371
Уставный капитал	600 000	600 000	600 000	600 000
Нераспределенная прибыль	1 846 446	1 504 242	1 369 780	806 199
Итого капитал	2 446 446	2 104 242	1 969 780	1 406 199
Займы, полученные	476 954	403 177	534 660	474 078
Облигации выпущенные	11 297 230	10 177 563	7 193 840	2 099 947
Торговая кредиторская задолженность	70 628	1 032	80 746	306 097
Авансы полученные	309 354	366 323	203 925	192 153
Обязательства по аренде	85 951	92 647	6 837	14 789
НДС к уплате	1 168 117	903 147	454 391	244 039
Прочие текущие обязательства	268 510	103 629	39 651	9 069
Итого обязательства	13 676 744	12 047 518	8 514 050	3 340 172
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	16 123 190	14 151 760	10 483 830	4 746 371

Сводный отчет о прибыли или убытке

<i>В тыс. тенге</i>	1П 2025	2024	2023	2022
Процентные доходы	1 726 702	2 644 933	1 390 352	810 794
Процентные расходы	(1 243 170)	(1 823 424)	(766 086)	(373 706)
Чистый процентный доход	483 532	821 509	624 266	437 088
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	–	(251 546)	(172 840)	(40 782)

Чистый процентный доход после расходов по ожидаемым кредитным убыткам	483 532	569 963	451 426	396 306
Доходы от сопроводительных услуг	82 150	157 276	153 651	78 792
Доход от прев-я стоимости оборудования, переданного в фин. лизинг, над его себестоимостью	62 558	57 994	-	86 833
Административные расходы	(455 147)	(717 151)	(372 476)	(216 929)
Расходы по реализации	(84 711)	(185 448)	(87 242)	(35 546)
Прочие доходы, нетто	253 822	251 828	418 222	211 609
Прибыль до налогообложения	342 204	134 462	563 581	521 065
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-
Прибыль за год	342 204	134 462	563 581	521 065

Сводный отчет о движении денежных средств

<i>В тыс. тенге</i>	1П 2025	2024	2023	2022
Процентные доходы	1 409 791	2 540 970	1 296 470	810 794
Процентные расходы	(1 078 769)	(1 563 009)	(388 227)	(330 521)
Доход от превышения стоимости оборудования, над его себестоимостью	62 558	57 994	-	86 833
Административные расходы	(150 333)	(811 174)	(353 159)	(91 697)
Расходы по реализации	(84 711)	(185 372)	(87 242)	(34 503)
Доходы от сопроводительных услуг	82 150	157 276	153 651	78 792
Прочие доходы, нетто	291 606	182 587	190 716	151 799
Денежные потоки от опер. деят. до изм. в опер. активах и обязательствах	532 292	379 272	812 209	671 497
<i>Чистое уменьшение / (увеличение) в операционных активах</i>				
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(4 065 583)	(4 392 227)	(1 884 106)	(1 007 668)
Товарно-материальные запасы	159 689	(176 664)	(20 780)	(3 144)
Авансы уплаченные	1 037 131	(949 690)	(236 484)	(223 082)
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	59	-	-	1 641
Прочие текущие активы	(243 381)	(13 371)	(141 561)	(167 509)
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах</i>				
Торговая кредиторская задолженность	57 089	(81 604)	(225 351)	304 982
Авансы полученные	(56 969)	162 398	11 772	113 273
НДС к уплате	19 851	107 227	24 065	18 852
Прочие текущие обязательства	164 881	61 581	24 180	298
Денежные средства, использованные в опер. деятельности до КПН	(2 394 941)	(4 903 078)	(1 636 056)	(290 860)
Уплаченный налог на прибыль				
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности	(2 394 941)	(4 903 078)	(1 636 056)	(290 860)
Продажа основных средств		1 178		450
Приобретение основных средств	(2 869)	(7 015)	(3 853)	(2 363)
Приобретение нематериальных активов	(708)	(4 582)		(6 008)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(3 577)	(10 419)	(3 853)	7 921)
Получение займов	555 156	20 072	200 000	550 000
Погашение займов	(512 170)	(171 878)	(148 521)	(23 529)
Выпуск облигаций	1 006 573			
Выплаты по аренде	(14 706)	(15 836)	(9 549)	(8 418)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	1 034 853	2 833 250	5 036 036	518 053
Чистое поступление денежных средств и их эквивалентов	(1 363 665)	(2 080 247)	3 396 127	219 272
Эффект изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки		6 645	(5 681)	(5 856)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1 756 364	3 829 966	439 520	226 104
Денежные средства на конец года	392 699	1 756 364	3 829 966	439 520

Сводный отчет об изменениях в капитале

<i>В тыс. тенге</i>	Уставный капитал	Нераспред. прибыль	Итого
На 1 января 2022 года	600 000	285 134	885 134
Прибыль за год		521 065	521 065
Прочий совокупный доход			
Итого совокупный доход за период		806 199	1 406 199

На 31 декабря 2022 года	600 000	806 199	1 406 199
Прибыль за год		563 581	563 581
Прочий совокупный доход			
Итого совокупный доход за год		563 581	563 581
На 31 декабря 2023 года	600 000	1 369 780	1 969 780
Прибыль за год		134 462	134 462
Прочий совокупный доход			
Итого совокупный доход за год		134 462	134 462
На 31 декабря 2024 года	600 000	1 504 242	2 104 242
Прибыль за год		134 462	134 462
Прочий совокупный доход			
Итого совокупный доход за год		134 462	134 462
На 30 июня 2025 года	600 000	1 504 242	2 104 242
Прибыль за 1П 2025 г.		342 204	342 204
Прочий совокупный доход за 1П 2025 г.			
Итого совокупный доход за год		1 846 446	2 446 446
На 30 июня 2025 года	600 000	1 846 446	2 446 446

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

Основные средства и нематериальные активы

<i>В тыс. тенге</i>	Офисная мебель и оборудование	Лицензии и программное обеспечение	Активы в форме права пользования	Итого
Перв. стоимость:				
На 1 января 2022 года	6 257	153	29 036	35 446
Поступление	2 363	6 008	–	8 371
Выбытие	(783)	–	(1 622)	(2 405)
На 31 декабря 2022 г.	7 837	6 161	27 414	41 412
Поступление	4 054	–	–	4 054
Выбытие	(210)	–	–	(210)
На 31 декабря 2023 г.	11 681	6 161	27 414	45 256
Поступление	7 015	4 582	96 477	108 074
Выбытие	(2 753)	–	(3 575)	(6 328)
Переводы	184	–	–	184
На 31 декабря 2024 г.	16 127	10 743	120 316	147 185
Поступление	2 869	708	–	3 577
Выбытие	-	-	-	-
На 30 июня 2025 г.	18 996	11 450	120 316	150 762
Накопленный износ:				
На 1 января 2022 года	(1 185)	(41)	(8 964)	(10 190)
Износ за год	(297)	(11)	(3 157)	(3 465)
Износ за год	(1 248)	(30)	(5 530)	(6 808)
Износ по выбытиям	333	–	–	333
На 31 декабря 2022 г.	(2 100)	(71)	(14 494)	(16 665)
Износ за год	(1 742)	(31)	(5 339)	(7 112)
Износ по выбытиям	45	–	–	45
На 31 декабря 2023 г.	(3 797)	(102)	(19 833)	(23 732)
Износ за год	(2 780)	(283)	(9 954)	(13 017)
Износ по выбытиям	578	–	–	578
На 31 декабря 2024 г.	(5 999)	(385)	(29 787)	(36 171)
Износ за год	(1 858)	(288)	(9 648)	(11 794)
Износ по выбытиям	–	–	–	–
На 30 июня 2025 г.	(7 857)	(673)	(39 435)	(47 965)
Остаточная стоимость:				
На 1 января 2022 года	5 072	112	20 072	25 256
На 31 декабря 2022 года	5 737	6 090	12 920	24 747
На 31 декабря 2023 года	7 884	6 059	7 581	21 524
На 31 декабря 2024 года	10 128	10 357	90 529	111 014
На 30 июня 2025 г.	11 139	10 777	80 882	102 798

За период деятельности Эмитент не производил переоценку основных средств и нематериальных активов. Эмитент не производит (незавершенное) капитальное строительство.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде

<i>В тыс. тенге</i>	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Менее одного года	4 868 308	2 881 665	1 249 668	1 646 910
От одного года до трех лет	15 847 880	11 989 819	7 243 940	3 631 867
Минимальные арендные платежи	20 716 188	14 871 484	8 493 608	5 278 777
<i>незаработанный финансовый доход</i>				
Менее одного года	-	-	-	(14 141)
От одного года до пяти лет	(6 216 621)	(4 750 566)	(2 621 179)	(1 366 360)
Резерв под ожидаемые кред. убытки	(250 844)	(254 689)	(250 844)	(78 004)
Чистые инвестиции в фин. аренду	14 248 723	9 866 229	5 621 585	3 820 272

В таблице ниже представлена информация по просроченной задолженности на 30 июня 2025 года:

<i>В тыс. тенге</i>	Основной долг	Начисленное вознаграждение	Провизии	Доля провизий
Задолженность без просрочки	10 058 029	174 327	141 690	1%
Задолженность с просрочкой:	3 900 954	370 101	112 999	3%

от 1 до 30 дней	1 606 063	72 861	16 253	1%
от 31 до 60 дней	113 009	10 255	1 238	1%
от 61 до 90 дней	1 050 768	60 706	9 321	1%
свыше 90 дней	1 131 113	226 280	86 187	6%
Итого	13 958 983	544 429	254 689	2%

Для большинства договоров аренды право владения активом переходит к арендатору в конце срока аренды.

Общая сумма дебиторской задолженности по финансовой аренде фактически обеспечена арендованными активами, так как право на владение на актив (предмет лизинга) остается у Эмитента до полной выплаты обязательств лизингополучателем.

У Эмитента отсутствуют дебиторы сумма к погашению которого превышает 5% от общей суммы дебиторской задолженности.

Прочие текущие активы

<i>В тыс. тенге</i>	30.06.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22
Задолженность по просроченным лизинговым платежам	987 862	790 603	459 913	165 765
Предоплата по прочим налогам и обязательным платежам	9 559	2 967	6 609	5 420
Прочие	6 483	1 716	769	302
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(253 746)	(253 746)	(6 045)	(2 210)
	750 159	541 540	461 246	169 277

Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные

<i>В тыс. тенге</i>	30.06.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22
Денежные средства на сберегательных счетах* в АО «First Heartland Jusan Bank»	385 587	637 351	786 799	194 349
Денежные средства на текущих банковских счетах в АО «First Heartland Jusan Bank»	12 841	41 809	24 640	251 953
Денежные средства на брокерских счетах в АО «Фридом Финанс»	176	176	176	88
Сделки «обратного репо» сроком погашения до 90 дней	-	1 082 933	3 030 901	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5 905)	(5 905)	(12 550)	(6 870)
	392 699	1 756 364	3 829 966	439 520

*ставка 13% годовых

По состоянию на 30 июня 2025 года денежные средства и их эквиваленты выражены в тенге.

ПАССИВЫ

Уставный капитал

На 30 июня 2025 года участниками Компании являются: гражданин Российской Федерации Гришин Сергей Викторович с долей владения 45%, частная компания "Turlov Private Holding Ltd" с долей владения 35% и гражданин Республики Казахстан Демченко Алексей Александрович с долей владения 20%. Размер оплаченного Уставного капитала составляет 600 000 тысяч тенге. Дивиденды участникам Эмитентом не выплачивались с момента создания Компании.

Резервы

На 30 июня 2025 года резервный капитал и прочие резервы у Компании отсутствуют.

Займы, полученные Эмитентом

<i>В тыс. тенге</i>	Срок погашения	Ставка	Валюта	30.06.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22
Заем от АО ФРП Даму	50–60 месяцев	10–13%	тенге	-	389 565	534 660	474 078
Заем от АО БЦК	36 месяцев	20,25%	тенге	476 954	13 612	-	-
Итого:				476 954	403 177	534 660	474 078

В декабре 2021 года Компания заключила с АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» Соглашение о предоставлении кредитной линии для финансирования лизинговых сделок субъектов микро, малого и среднего частного предпринимательства № 373 на общую сумму 200.000 тысяч тенге. По данному соглашению в рамках Кредитного договора №1 от 10 июня 2022 года Компания получила средства в сумме 200.000 тенге с процентной ставкой 10% и сроком погашения до 50 месяцев. По условиям Соглашения Компания предоставила АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» в залог в качестве исполнения обязательств движимое имущество, находящееся у Компании на праве собственности. Справедливая стоимость залогового имущества по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 199.052 тысячи тенге.

В сентябре 2022 года Компания заключила второе Соглашение о предоставлении кредитной линии для финансирования лизинговых сделок субъектов микро, малого и среднего частного предпринимательства №108 с АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» с общей суммой финансирования в 550.000 тысяч тенге с процентной ставкой 13% и сроком погашения до 60 месяцев. По данному соглашению Компания предоставила в залог в качестве исполнения обязательств имущественные права (требования) к лизинговому портфелю. Справедливая стоимость предоставленных имущественных прав (требований) по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 199.805 тысяч тенге. Компания произвела признание займов, полученных по справедливой стоимости, и отразила дисконт на сумму 80.710 тысяч тенге, который был признан в качестве доходов по субсидированным займам. Амортизация дисконта за отчетный период составила 22.005 тысяч тенге. На сегодняшний день, полностью погашено.

19 июля 2024 года Компания заключила Соглашение об открытии кредитной линии с АО «Банк ЦентрКредит» на общую сумму 500.000 тысяч тенге, со сроком в 36 месяцев, с фиксированной процентной ставкой в 20,25% годовых.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Тикер на KASE	Начало обращения	Дата погашения	Номинальная стоимость	Ставка купона	Доходность	Выплата купона	Размещено облигаций	Привлечено денег
CLSGb2	04.08.23	04.08.25	2 млрд тг	22%	22%	2 раза в год	2 000 000 шт	2 млрд тг
CLSGb3	31.10.23	31.10.26	3 млрд тг	21,5%	21,5%	4 раза в год	3 000 000 шт	3 млрд тг
CLSGb4	10.07.24	10.07.27	3 млрд тг	20,5%	20,5%	4 раза в год	3 000 000 шт	3 млрд тг
CLSGb5	12.07.24	12.07.27	2 млрд тг	20%	20%	4 раза в год	2 000 000 шт	2 млрд тг
CLSGb6	28.05.25	28.09.25	1 млрд тг	21%	21%	1 раз в 4 месяца	1 000 000 шт	1 млрд тг

Кредиторская задолженность

В тыс. тенге	30.06.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22
Торговая кредиторская задолженность	309 354	1 032	80 746	306 097

Вся кредиторская задолженность классифицируется только как краткосрочная (до 1 года) и деноминирована в тенге. Разбивка на 30 июня 2025 по поставщикам с долей от общей кредиторской задолженности более 5% ниже:

Наименование поставщика	Сумма	Доля
ТОО "Sevalo Engineering Machinery Kazakhstan"	39,856	56%
ТОО «Борусан Макина Казахстан»	20,372	29%

Прочие текущие обязательства

В тыс. тенге	30.06.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22
Прочие текущие обязательства	268 510	103 629	39 651	9 069
	268 510	103 629	39 651	9 069

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Процентные доходы

В тыс. тенге	1П 2025 года		2024 год		2023 год		2022 год	
		%		%		%		%
Доходы от финансовой аренды	1 688 401	98%	2 355 523	89%	1 275 467	92%	802 041	99%
Доходы от вознаграждения по РЕПО		0%	125 176	5%	75 868	5%		0%
Доходы от вознаграждения по депозитам	38 301	2%	164 176	6%	39 017	3%	8 753	1%
Итого	1 726 702	100%	2 644 933	100%	1 390 352	100%	810 794	100%

Вся деятельность Эмитента сосредоточена в Казахстане. Эмитент демонстрирует значительный рост доходов (каждый период), что связано с ежегодным увеличением осуществленных лизинговых сделок. Факторами роста лизингового портфеля послужило:

- Увеличившийся спрос на технику и оборудование со стороны малого и среднего предпринимательства, ввиду передачи третьим сторонам строительных работ по многим проектам;
- Поступление финансирования от выпуска облигаций и Фонда ДАМУ.

Процентные расходы

В тыс. тенге	1П 2025 года		2024 год		2023 год		2022 год	
		%		%		%		%
Купонное вознаграждение по облигациям	1 068 667	86%	1 586 554	87%	607 022	79%	319 857	86%
Вознаграждение по займам полученным	31 375	3%	62 648	3%	73 331	10%	12 603	3%

ТОО «CAPITAL LEASING GROUP»

15

<i>В тыс. тенге</i>	1П 2025 года	%	2024 год	%	2023 год	%	2022 год	%
Амортизация затрат по облигациям	89 835	7%	113 758	6%	43 062	6%	27 813	7%
Амортизация дисконта по облигациям	17 099	1%	33 044	2%	15 446	2%	6 295	2%
Амортизация дисконта по аренде	8 009	1%	5 415	1%	1 597	1%	2 246	1%
Амортизация по займам полученным	28 185	2%	22 005	1%	25 628	2%	4 892	1%
Итого	1 243 170	100%	1 823 424	100%	766 086	100%	373 706	100%

Административные расходы

<i>В тыс. тенге</i>	1П 2025 года	%	2024 год	%	2023 год	%	2022 год	%
НДС, не принятый к зачету	245 119	54%	341 529	48%	186 287	50%	109 315	50%
Заработная плата	96 680	21%	160 853	22%	104 865	28%	67 020	31%
Износ и амортизация	11 733	3%	12 941	2%	7 037	2%	6 783	3%
Расходы по страхованию	47 902	11%	67 725	9%	-	0%	-	0%
ИТ расходы	9 884	2%	8 774	1%	6 115	2%	-	0%
Налоги	11 146	2%	34 171	5%	8 550	2%	-	0%
Ремонт офиса	-	0%	24 877	3%	-	0%	-	0%
Рекламные услуги	1 510	0%	5 992	1%	4 380	1%	-	0%
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	0%	-6 645	-1%	9 515	2%	5 855	3%
Консультационные услуги	16 626	4%	13 419	2%	4 321	1%	4 955	2%
Резерв по отпускам	-	0%	2 397	0%	6 402	2%	3 278	2%
Представительские расходы	-	0%	-	0%	-	0%	789	0%
Брокерские комиссии	1 620	0%	11 912	2%	9 625	2%	432	0%
Прочее	12 926	3%	39 206	6%	25 379	8%	18 502	9%
Итого	455 147	100%	717 151	100%	372 476	100%	216 929	100%

ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ?

Раздел 7. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Коэффициент	1П 2025	2024 год	2023 год	2022 год
Коэффициент текущей ликвидности	н/п*	н/п*	н/п*	н/п*
Коэффициент быстрой ликвидности	н/п*	н/п*	н/п*	н/п*
Коэффициент абсолютной ликвидности	н/п*	н/п*	н/п*	н/п*
Коэффициент финансового левериджа	5,6	5,7	4,3	2,4
Коэффициент маневренности	н/п*	н/п*	н/п*	н/п*
Коэффициент автономии	0,2	0,1	0,2	0,3
Рентабельность активов	2%	1%	5%	11%
Рентабельность продаж по чистой прибыли	20%	5%	41%	64%
Рентабельность собственного капитала	14%	6%	29%	37%
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	н/п*	н/п*	н/п*	н/п*
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,71	1,26	0,71	0,58
Фондоотдача	н/п*	н/п*	н/п*	н/п*

*неприменимо ввиду отсутствия у Эмитента разделения активов и обязательств на краткосрочные и долгосрочные



Данный документ подписал:
 Директор
 Махсат Спанкулов
 15.09.2025 г. 15:09

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