

## 1. Описание деятельности

АО «КазАгроФинанс» (далее по тексту – «Компания») было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 года, № 1777, «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Национальным Банком Республики Казахстан (далее по тексту – «НБРК») от 31 марта 2006 года, на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан.

Основными видами деятельности Компании являются:

- лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе;
- кредитование и иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами, отвечающие целям и задачам Компании, предусмотренным Уставом;
- участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса.

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

По состоянию на 31 марта 2025 года Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан (на 31 декабря 2024 года – 15 филиалов).

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

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

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года, единственным акционером Компании является АО «Аграрная кредитная корпорация» (далее по тексту – «Акционер»). Акционер является дочерней организацией АО «НУХ «Байтерек». Конечным собственником Компании является Правительство Республики Казахстан.

### Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

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

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

## 2. Основы подготовки промежуточной сокращенной финансовой отчетности

### Заявление о соответствии

Данная промежуточная сокращенная финансовая информация (далее «финансовая отчетность») за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2025 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)») 34 «Промежуточная финансовая отчетность». В состав данной отчетности были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Компании и результатах ее деятельности, произошедших после годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2024 года.

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («стандартами финансовой отчетности МСФО»), и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года.

### База определения стоимости

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

### Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге (далее, «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее по тексту – «тысячи тенге»), за исключением данных в расчёте балансовой стоимости одной простой акции или если не указано иное.

### Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

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

Наиболее важные суждения, сформированные руководством при применении учетной политики Компании, и основные источники неопределенности в отношении расчетных оценок аналогичны описанным в последней годовой финансовой отчетности, за исключением важных суждений и допущений, описанных в Примечаниях 5, 6, 18.

## 3. Основные принципы учетной политики

При составлении данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Компания использовала существенные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

### Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения.

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

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

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

### 3. Основные принципы учетной политики, продолжение

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

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

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

#### Прочие стандарты учета

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

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

### 4. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года денежные средства включают в себя следующие позиции:

	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Денежные средства на текущих банковских счетах:		
– с кредитным рейтингом от BVB– до BVB+	39.496.685	21.183.258
– с кредитным рейтингом от VB– до VB+	7	2
<b>Итого денежных средств на текущих банковских счетах</b>	<b>39.496.692</b>	<b>21.183.260</b>
Операции «обратное РЕПО» с ценными бумагами (облигации) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	22.420.940	12.789.465
<b>Итого операции «обратное РЕПО» с ценными бумагами (облигации) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев</b>	<b>22.420.940</b>	<b>12.789.465</b>
Депозиты с первоначальным сроком погашения до 12 месяцев		
– с кредитным рейтингом от BVB– до BVB+	508.756	527.448
– с кредитным рейтингом от VB– до VB+	21.701.750	19.132.405
<b>Итого депозиты с первоначальным сроком погашения до 12 месяцев</b>	<b>22.210.506</b>	<b>19.659.853</b>
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>84.128.138</b>	<b>53.632.578</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1.969)	(1.488)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>84.126.169</b>	<b>53.631.090</b>

По состоянию на 31 марта 2025 года Компания имеет счета в одном банке, в котором общая сумма остатков денежных средств и их эквивалентов составляет более 10% собственного капитала. Совокупный объем остатков в указанном банке по состоянию на 31 марта 2025 года составляет 39.407.008 тысячи тенге или 46.84% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2024 года: в одном банке в размере 21.103.971 тысяч тенге или 39.35%).

На 31 марта 2025 года Компания заключила договоры «обратное РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. Справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составила 22.420.940 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 12.789.465 тысяч тенге).

На 31 марта 2025 года Компания заключила договоры «обратное РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. По состоянию на 31 марта 2025 года договоры покупки и обратной продажи («обратное РЕПО») имеют обеспечение в виде облигаций Евразийского банка развития и казначейских нот Министерства Финансов Республики Казахстан. Справедливая стоимость заложенных ценных бумаг на 31 марта 2025 года составила 22.420.940 тысяч тенге.

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

#### 4. Денежные средства и их эквиваленты, продолжение

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

##### Анализ кредитного качества

Денежные средства представлены, главным образом, инструментами с высоким кредитным рейтингом и низким уровнем риска. По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

#### 5. Средства в кредитных организациях

По состоянию на 31 марта 2025 и 31 декабря 2024 года средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
<b>Средства в кредитных организациях</b>		
– с кредитным рейтингом от ВВВ– до ВВВ+	2.355.720	2.433.992
<b>Итого средства в кредитных организациях, до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	2.355.720	2.433.992
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(21)	(22)
<b>Итого средства в кредитных организациях, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>2.355.699</b>	<b>2.433.970</b>

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

По состоянию на 31 марта 2025 года средства в кредитных организациях включают депозиты в банках в иностранной валюте в размере 2.355.699 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 2.433.970 тысяч тенге).

По состоянию на 31 марта 2025 года Компания не имела остатки в банках, на долю которых приходится более 10% собственного капитала (31 декабря 2024 года не имела остатки).

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

##### Анализ кредитного качества

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

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по средствам в кредитных организациях в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

#### 6. Кредиты клиентам

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Кредиты, предоставленные юридическим лицам	23.106.042	24.514.182
Кредиты, предоставленные физическим лицам	2.674.820	2.649.039
<b>Итого кредиты клиентам до вычета резерва под ОКУ</b>	<b>25.780.862</b>	<b>27.163.221</b>
Резерв под ОКУ	(18.076.435)	(19.606.531)
<b>Кредиты клиентам</b>	<b>7.704.427</b>	<b>7.556.690</b>

## 6. Кредиты клиентам, продолжение

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

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года по юридическим лицам:

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года</i>				
	<i>Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки</i>	<i>Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными</i>		<i>Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными</i>	<i>Итого</i>
<b>Юридические лица</b>					
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года</b>	18.062		17.678.069		17.696.131
Переводы в Стадию 1	428.852	(428.852)	–		–
Переводы в Стадию 2	–	436.391	(436.391)		–
Переводы в Стадию 3	–	–	–		–
Чистое восстановление оценочного резерва под убытки	(409.021)	(7.539)	(1.256.059)		(1.672.619)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	–	–	38.641		38.641
Списанные суммы	–	–	–		–
<b>На 31 марта 2025 года</b>	<b>37.893</b>	<b>–</b>	<b>16.024.260</b>		<b>16.062.153</b>

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года по физическим лицам:

	<i>За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года</i>				
	<i>Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки</i>	<i>Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными</i>		<i>Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными</i>	<i>Итого</i>
<b>Физические лица</b>					
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года</b>	–	–	1.910.400		1.910.400
Переводы в Стадию 1	–	–	–		–
Переводы в Стадию 2	–	–	–		–
Переводы в Стадию 3	–	–	–		–
Чистое создание оценочного резерва под убытки	–	–	92.701		92.701
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	–	–	11.181		11.181
Списанные суммы	–	–	–		–
<b>На 31 марта 2025 года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.014.282</b>		<b>2.014.282</b>

## 6. Кредиты клиентам, продолжение

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

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года по юридическим лицам:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
<b>Юридические лица</b>				
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	763	14.091	17.855.171	17.870.025
Переводы в Стадию 1	–	–	–	–
Переводы в Стадию 2	–	–	–	–
Переводы в Стадию 3	(763)	(14.091)	14.854	–
Чистое создание оценочного резерва под убытки	–	–	576.548	576.548
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	–	–	119.960	119.960
Списанные суммы	–	–	–	–
<b>На 31 марта 2024 года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>18.566.533</b>	<b>18.566.533</b>

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года по физическим лицам:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
<b>Физические лица</b>				
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	–	489.659	1.381.268	1.870.927
Переводы в Стадию 1	489.659	(489.659)	–	–
Переводы в Стадию 2	–	–	–	–
Переводы в Стадию 3	–	–	–	–
Чистое создание оценочного резерва под убытки	(466.197)	–	(5.747)	(471.944)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	–	–	–	–
Списанные суммы	–	–	–	–
<b>На 31 марта 2024 года</b>	<b>23.462</b>	<b>–</b>	<b>1.375.521</b>	<b>1.398.983</b>

## 6. Кредиты клиентам, продолжение

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

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам на 31 марта 2025 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по кредитам, отнесенным к 1 стадии по учету кредитного качества, составил 3,6%-6,7%, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по кредитам, отнесенным к 1 стадии, составил в среднем 40,6%; по кредитам, отнесенным к 3 стадии в среднем 60,5%.

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

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

Изменение вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам выданным. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс один процент размер оценочного резерва под убытки по кредитам выданным по состоянию на 31 марта 2025 года был бы на 58.965 тысяч тенге ниже (31 декабря 2024 года: на 67.329 тысяч тенге ниже).

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве кредитов клиентам по состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	31 марта 2025 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<b>Юридические лица</b>				
– непросроченные	985.582	–	6.211.859	7.197.441
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	718.354	718.354
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	861.028	861.028
– просроченные на срок более 1 года	–	–	14.329.219	14.329.219
	985.582	–	22.120.460	23.106.042
Оценочный резерв под убытки	(37.893)	–	(16.024.260)	(16.062.153)
<b>Итого кредитов клиентам</b>	<b>947.689</b>	<b>–</b>	<b>6.096.200</b>	<b>7.043.889</b>

## 6. Кредиты клиентам, продолжение

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

	31 марта 2025 года			Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
	12-месячные	Ожидаемые	Ожидаемые	
	ожидаемые	кредитные	кредитные	
	убытки	убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	
<b>Физические лица</b>				
– непросроченные	2.473	–	–	2.473
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	149.307	149.307
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	847.651	847.651
– просроченные на срок более 1 года	–	–	1.675.389	1.675.389
	2.473	–	2.672.347	2.674.820
Оценочный резерв под убытки	–	–	(2.014.282)	(2.014.282)
<b>Итого кредитов клиентам</b>	2.473	–	658 065	660.538
	31 декабря 2024 года			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
	12-месячные	Ожидаемые	Ожидаемые	
	ожидаемые	кредитные	кредитные	
	убытки	убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	
<b>Юридические лица</b>				
– непросроченные	355.781	–	5.186.654	5.542.435
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	2.171.558	2.171.558
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	781.471	781.471
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	463.737	463.737
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	1.403.863	1.403.863
– просроченные на срок более 1 года	–	–	14.151.118	14.151.118
	355.781	–	24.158.401	24.514.182
Оценочный резерв под убытки	(18.062)	–	(17.678.069)	(17.696.131)
<b>Итого кредитов клиентам</b>	337.719	–	6.480.332	6.818.051

## 6. Кредиты клиентам, продолжение

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

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

### Концентрация кредитов клиентам

На 31 марта 2025 года концентрация кредитов клиентам, выданных Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 12.725.585 тысяч тенге или 49,36% от совокупного кредитного портфеля (31 декабря 2024 года: 13.876.205 тысяч тенге или 51,08% от совокупного кредитного портфеля до вычета оценочного резерва под убытки). На 31 марта 2025 года по этим кредитам был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 8.919.898 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 9.776.015 тысячи тенге).

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

## 7. Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен ниже:

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Менее одного года	168.680.718	165.983.191
От 1 до 2 лет	110.016.737	112.034.689
От 2 до 3 лет	115.277.088	116.126.346
От 3 до 4 лет	111.582.250	118.427.794
От 4 до 5 лет	105.390.180	111.151.962
Свыше 5 лет	254.754.828	291.086.880
<b>Минимальные арендные платежи</b>	<b>865.701.801</b>	<b>914.810.862</b>
<b>За вычетом незаработанного финансового дохода</b>		
Менее одного года	(11.118.788)	(9.007.082)
От 1 года до 5 лет	(141.195.889)	(143.185.844)
Свыше 5 лет	(131.133.776)	(151.823.607)
<b>За вычетом незаработанного финансового дохода, итого</b>	<b>(283.448.453)</b>	<b>(304.016.533)</b>
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(58.100.149)	(60.541.922)
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>524.153.199</b>	<b>550.252.407</b>

## 7. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 31 марта 2025 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к 1 стадии по учету кредитного качества, составил 0,6% - 7%, по отнесенной ко 2 стадии кредитного качества – 14,4%- 56,5%, в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к 1 стадии составил в среднем 11,8%, ко 2 стадии в среднем 14,9%, к 3 стадии составил в среднем 28,5%.

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

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

Изменение вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс один процент размер оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 марта 2025 года был бы на 909 063 тысяч тенге ниже (31 декабря 2024 года: на 1.804.366 тысяч тенге ниже). Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде

В таблице ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года				Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобретён ные или созданные кредитно- обесценён- ные	
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года</b>	4.224.029	3.591.723	52.697.301	28.869	60.541.922
Новые созданные или приобретенные активы	167.061	–	–	–	167.061
Переводы в Стадию 1	3.501.606	(1.765.375)	(1.736.231)	–	–
Переводы в Стадию 2	(550.365)	7.096.469	(6.546.104)	–	–
Переводы в Стадию 3	(39.531)	(2.402.415)	2.441.946	–	–
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки	(3.813.378)	(1.217)	1.261.044	(9.881)	(2.563.432)
Списанные суммы	–	–	(45.402)	–	(45.402)
<b>На 31 марта 2025 года</b>	<b>3.489.422</b>	<b>6.519.185</b>	<b>48.072.554</b>	<b>18.988</b>	<b>58.100.149</b>

АО «КазАгроФинанс»  
(в тысячах тенге)

## 7. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде, продолжение

В таблице ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года				Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобретён- ные или созданные кредитно- обесценён- ные	
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	3.053.459	3.422.778	31.141.676	8.207	37.626.120
Новые созданные или приобретенные активы	892.091	–	–	–	892.091
Переводы в Стадию 1	1.437.296	(1.408.895)	(28.401)	–	–
Переводы в Стадию 2	(209.753)	557.882	(348.129)	–	–
Переводы в Стадию 3	(243.959)	(1.368.555)	1.612.514	–	–
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки	(958.643)	1.596.861	6.262.945	–	6.901.163
Списанные суммы	–	–	(11.150)	–	(11.150)
<b>На 31 марта 2024 года</b>	<b>3.970.491</b>	<b>2.800.071</b>	<b>38.629.455</b>	<b>8.207</b>	<b>45.408.224</b>

### Кредитное качество портфеля финансовой аренды

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	31 марта 2025 года				Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО Приобретён- ные или созданные кредитно- обесценён- ные	
– непросроченные	344.746.262	29.706.003	50.104.340	45.889	424.602.494
– просроченные на срок менее 30 дней	20.931.618	6.714.337	8.978.176	–	36.624.131
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	28.465.014	11.691.731	–	40.156.745
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	6.098.730	7.013.557	–	13.112.287
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	40.829.496	24.395	40.853.891
– просроченные на срок более 1 года	–	–	26.903.800	–	26.903.800
	<b>365.677.880</b>	<b>70.984.084</b>	<b>145.521.100</b>	<b>70.284</b>	<b>582.253.348</b>
Оценочный резерв под убытки	(3.489.422)	(6.519.185)	(48.072.554)	(18.988)	(58.100.149)
<b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>362.188.458</b>	<b>64.464.899</b>	<b>97.448.546</b>	<b>51.296</b>	<b>524.153.199</b>

## 7. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

Кредитное качество портфеля финансовой аренды, продолжение

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

### Концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде

На 31 марта 2025 года концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде, выданной Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 25 228 425 тысячи тенге или 4,33% от совокупного кредитного портфеля (31 декабря 2024 года: 26.334.604 тысяч тенге или 5,44% от балансовой стоимости кредитного портфеля). На 31 марта 2025 года по данной дебиторской задолженности был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 3 150 003 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 3.799.235 тысяч тенге).

### Изъятие предметов лизинга

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 года, Компания осуществила изъятия предметов лизинга на сумму 73.535 тысяч тенге (за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года: 223.375 тысяч тенге).

## 8. Авансы выданные

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года авансы выданные включают в себя следующие позиции:

	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, выданные за сельскохозяйственную технику	27.505.016	4.004.431
Авансы, выданные за оборудование	10.770	10.770
Прочие авансы выданные	2.559	442
	27.518.345	4.015.643
Резерв под обесценение	(11.283)	(11.283)
<b>Авансы выданные</b>	<b>27.507.062</b>	<b>4.004.360</b>

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года авансы представляют собой предоплату за поставку сельскохозяйственной техники, оборудования для последующей передачи в финансовую аренду.

## 9. Задолженность перед Акционером

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года задолженность перед Акционером включает:

	<i>Договор</i>	<i>Валюта</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №20-076451-01-КЛ от 16.07.2021	Тенге	2026	2.478.832	3.294.418
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1564-ЦА-АТ/1 от 28.12.2018	Тенге	2025	2.012.084	4.002.056
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1595-ЦА-АБ от 05.12.2019	Тенге	2029	3.861.253	3.680.083
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1669-ЦА-АБ/1 от 03.10.2022	Тенге	2032	3.764.053	1.972.839
<b>Задолженность перед Акционером</b>				<b>12.116.222</b>	<b>12.949.396</b>

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с Акционером. Задолженность перед Акционером не обеспечена залоговым имуществом.

## 10. Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» включает:

	<i>Договор</i>	<i>Валюта</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
АО «НУХ «Байтерек»	Договор займа № 25	Тенге	2041	13.486.899	13.367.595
<b>Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»</b>				<b>13.486.899</b>	<b>13.367.595</b>

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

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с АО «НУХ «Байтерек». Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» не обеспечена залоговым имуществом.

## 11. Средства кредитных организаций

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года средства кредитных организаций включают:

	<i>Валюта</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
АО «Народный Банк»	Тенге	2024-2025	6.553.528	6.548.053
АО «Фонд развития промышленности»	Тенге	2037-2038	9.961.640	9.635.824
<b>Средства кредитных организаций</b>			<b>16.515.168</b>	<b>16.183.877</b>

В связи с внесением изменений в Постановление Правительства от 2 сентября 2021 года № 604 в январе 2024 года Компания заключила дополнительное соглашение с АО «Фонд развития промышленности» к договору № 5-Д3 от 13 августа 2022 в части уменьшения срока действия договора займа до 2038 года (ранее срок действия – до 2042 года). В связи с существенным изменением условий договора предыдущий признан прекращённым, займ с новыми условиями признан по справедливой стоимости. Для расчета справедливой стоимости займа при первоначальном признании рыночная ставка составила 14,55% годовых. Снижение размера дисконта и выгоды от получения займа по ставке ниже составила 2.074.623 тысячи тенге и включена в корректировку ранее признанной государственной субсидии (Примечание 14).

## 11. Средства кредитных организаций, продолжение

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

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

### Ограничительные финансовые условия

В соответствии с условиями договоров займов кредитных организаций, Компания обязана соблюдать определённые финансовые коэффициенты, включая пруденциальные нормативы, установленные НБРК для организаций сто процентов голосующих акций которых прямо или косвенно принадлежат национальному управляющему холдингу. По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с кредиторами.

## 12. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<i>Дата погашения</i>	<i>Ставка, %</i>	<i>Валюта</i>	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Выпуск купонных облигаций	22 июля 2031 года	15,75	Тенге	99.972.165	99.971.539
Выпуск купонных облигаций	23 мая 2029 года	13,96%	Тенге	51.468.401	50.420.528
Выпуск купонных облигаций	28 июля 2029 года	16,85%	Тенге	50.562.498	52.635.248
Выпуск купонных облигаций	20 августа 2028 года	11,9%	Тенге	40.434.683	41.618.434
Выпуск купонных облигаций	21 декабря 2031 года	11,5%	Тенге	25.797.981	25.079.216
Второй выпуск в рамках третьей облигационной программы	12 июля 2030 года	19,25%	Тенге	20.789.060	21.755.843
Выпуск купонных облигаций	30 апреля 2025 года	13,0%	Тенге	15.481.189	14.911.594
Выпуск купонных облигаций	30 января 2028 года	15,75%	Тенге	15.397.428	15.987.857
Выпуск купонных облигаций	30 апреля 2025 года	14,5%	Тенге	10.495.308	10.132.480
Выпуск купонных облигаций	30 января 2028 года	15,75%	Тенге	10.264.952	10.658.571
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>				<b>340.663.665</b>	<b>343.171.310</b>

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

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

По состоянию на 31 марта 2025 года Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных условий по выпущенным долговым ценным бумагам.

В целях поддержки товаропроизводителей, осуществляющих деятельность в сфере сельского хозяйства, Правительством Республики Казахстан разработана программа субсидирования купонной ставки вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам с целью снижения ставки вознаграждения для лизингополучателей. В течение 2024 года Компания получила государственные субсидии по купонным облигациям КАФІrr7 в размере 15.750.000 тысяч тенге и купонным облигациям КАФІrr6 в размере 2.792.000 тысяч тенге. В течение 2024 года Компания произвела предоплату на всю сумму субсидированного купонного вознаграждения по вышеуказанным выпущенным долговым ценным бумагам. Зачет предоплаты производится по мере признания процентных расходов по соответствующим выпущенным долговым ценным бумагам. По состоянию на 31 марта 2025 года предоплата составляет 5.303.289 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 9.938.789 тысяч тенге).

### 13. Кредиторская задолженность перед поставщиками

По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года кредиторская задолженность перед поставщиками включает задолженность Компании перед поставщиками за имущество для последующей передачи в финансовую аренду, представленная следующим:

	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Сельскохозяйственная техника	5.803.612	505.515
Оборудование	236.162	365.798
Крупный рогатый скот	826	828
Прочее	107.727	255.105
<b>Кредиторская задолженность перед поставщиками</b>	<b>6.148.327</b>	<b>1.127.246</b>

### 14. Государственные субсидии

	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Фонд развития промышленности»	45.436.918	50.355.083
<b>Государственные субсидии</b>	<b>45.436.918</b>	<b>50.355.083</b>

В 2022 и 2023 годах Компания признала в качестве государственных субсидий выгоды в размере 27.097.318 тысяч тенге и 16.846.775 тысяч тенге, соответственно, полученные в результате предоставления АО «Фонд развития промышленности» займов по низкой ставке вознаграждения (процентная ставка по договору 0,35% годовых), для целей финансирования программы льготного лизинга самоходной сельскохозяйственной техники отечественного производства.

Выгоды будут переданы лизингополучателям путем заключения с ними договоров финансового лизинга по льготным ставкам.

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

	<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 марта 2024 года</i>
<b>На 1 января</b>	<b>50.355.083</b>	<b>43.518.065</b>
Государственные субсидии по займам АО «Фонд развития промышленности»	–	(2.074.623)
Утилизация государственных субсидий по выпущенным долговым ценным бумагам	(4.635.500)	–
Амортизация за период	(282.665)	(217.435)
<b>На 31 марта</b>	<b>45.436.918</b>	<b>41.226.007</b>

В июле и ноябре 2024 года Компания признала в качестве государственных субсидий сумму в размере 18.542.000 тысяч тенге, полученную для возмещения купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам (Примечание 12). Доходы от утилизации государственных субсидий по выпущенным долговым ценным бумагам были признаны путем уменьшения соответствующих процентных расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

## 15. Расходы по кредитным убыткам

В таблице ниже представлены расходы по ожидаемым кредитным убыткам по финансовым инструментам, признанные в составе прибыли или убытка, за период, закончившийся 31 марта:

	Прим.	За три месяца, закончившихся	
		31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	7	2.396.371	(7.793.254)
Кредиты клиентам	6	1.579.918	(104.604)
Неиспользованные кредитные линии		15.476	(14.915)
Денежные средства и их эквиваленты		(481)	(1.593)
Средства в кредитных организациях		1	–
Прочие активы		2.282	(91.978)
<b>Доходы/(расходы по кредитным убыткам)</b>		<b>3.993.567</b>	<b>(8.006.344)</b>

## 16. Налогообложение

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
(Расход) по налогу – текущая часть	(279.327)	(229.888)
(Расход)/экономия по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(758.296)	340.403
<b>(Расход)/экономия по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(1.037.623)</b>	<b>110.515</b>

Ставка, применяемая Компанией для расчета текущего и отложенного налога, составляет 20% (в 2024 году: 20%).

Расход по налогу на прибыль признается в сумме, определенной путем умножения показателя прибыли до налогообложения за промежуточный отчетный период на ставку, равную наилучшей оценке руководством средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль за весь финансовый год, с корректировкой на налоговый эффект определенных объектов, признанных в полной сумме в данном промежуточном периоде. Таким образом, эффективная налоговая ставка в промежуточной сокращенной финансовой отчетности может отличаться от выполненной руководством оценки эффективной налоговой ставки для годовой финансовой отчетности.

Сверка относительно эффективной ставки налога:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года		За три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года	
		%		%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>15.755.174</b>	<b>100</b>	533.160	100
Подоходный налог рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(3.151.035)	(20)	(106.632)	(20)
Необлагаемый процентный доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде	1.583.696	10	2.049.927	384
Расходы по корпоративному подоходному налогу, удержанному у источника выплаты	(279.327)	(2)	(229.888)	(43)
Невычитаемые кредитные убытки	798.713	5	(1.601.269)	(300)
Прочие невычитаемые расходы	10.330	–	(1.623)	–
<b>(Расход)/экономия по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(1.037.623)</b>	<b>(7)</b>	110.515	21

## 17. Капитал

На 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года общее количество объявленных и оплаченных простых акций составляет 102.837.204 штуки по цене размещения 1.000 тенге за одну акцию. Владелец одной простой акции имеет один голос и равное право на получение дивидендов. Подлежащая распределению прибыль определяется на основе прибыли, отраженной в сокращенной промежуточной финансовой отчетности Компании.

Согласно положению Компании, резервный капитал формируется для общих рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обязательства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения акционера на общем собрании. В течение трех месяцев 2025 года и 2024 года резервный капитал не менялся. По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года резервный капитал составляет 1.436.184 тысяч тенге.

## 17. Капитал, продолжение

На 31 марта 2025 года балансовая стоимость простой одной акции, рассчитанной согласно методологии Казахстанской фондовой биржи, составляет 2.013,20 тенге (31 декабря 2024 года: 1.869,98 тенге).

Расчёт балансовой стоимости одной акции по состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года:

### Балансовая стоимость простых акций

	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Активы	670.147.624	644.247.205
Нематериальные активы	(349.550)	(360.931)
Обязательства	(462.765.939)	(451.583.071)
<b>Чистые активы</b>	<b>207.032.135</b>	<b>192.303.203</b>
<b>Количество простых акций на дату расчёта, штук</b>	<b>102.837.204</b>	<b>102.837.204</b>
<b>Балансовая стоимость акции в тенге</b>	<b>2.013,20</b>	<b>1.869,98</b>

## 18. Договорные и условные обязательства

### Судебные разбирательства

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

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

### Налогообложение

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

### Обязательства кредитного характера

На 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года договорные и условные обязательства Компании включали в себя следующие позиции:

	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
<b>Обязательства кредитного характера</b>		
Обязательства по предоставлению финансовой аренды	6.105.831	6.190.406
<b>Обязательства кредитного характера до вычета резерва под ОКУ</b>	<b>6.105.831</b>	<b>6.190.406</b>
Резерв под ОКУ	(109.294)	(124.770)
<b>Итого</b>	<b>5.996.537</b>	<b>6.065.636</b>

Анализ изменений резервов под ОКУ по обязательствам по предоставлению финансовой аренды за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 и 2024 года, приведён ниже. По состоянию на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении неиспользованных кредитных линий в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

	<i>За три месяца, закончившихся</i>	
	<i>31 марта 2025 года</i>	<i>31 марта 2024 года</i>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января</b>	<b>124.770</b>	<b>124.950</b>
Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки за период	(15.476)	(14.915)
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 марта</b>	<b>109.294</b>	<b>139.865</b>

## 19. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Компания использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

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

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

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 марта 2025 года:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>				
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого справедливая стоимость</i>	<i>Итого балансовая стоимость</i>
<b>31 марта 2025 года</b>					
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	–	84.126.169	–	84.126.169	84.126.169
Средства в кредитных организациях		2.355.699		2.355.699	2.355.699
Кредиты клиентам	–	865.515	3.206.641	4.072.156	7.704.427
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	365.894.387	81.570.402	447.464.789	524.153.199
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	–	5.303.289	–	5.303.289	5.303.289
Прочие финансовые активы	–	126.697	–	126.697	126.697
<b>Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	–	458.671.756	84.777.043	543.448.799	623.769.480
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Задолженность перед Акционером	–	11.367.151	–	11.367.151	12.116.222
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	–	8.723.614	–	8.723.614	13.486.899
Средства кредитных организаций	–	14.655.709	–	14.655.709	16.515.168
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	337.371.121	–	337.371.121	340.663.665
Кредиторская задолженность	–	6.148.327	–	6.148.327	6.148.327
Прочие финансовые обязательства	–	15.469.351	–	15.469.351	15.469.351
<b>Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	–	393.735.273	–	393.735.273	404.399.632

## 19. Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

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

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

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>				
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого справедливая стоимость</i>	<i>Итого балансовая стоимость</i>
<b>31 декабря 2024 года</b>					
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	–	53.631.090	–	53.631.090	53.631.090
Средства в кредитных организациях	–	2.433.970	–	2.433.970	2.433.970
Кредиты клиентам	–	384.101	3.425.866	3.809.967	7.556.690
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	378.664.318	95.265.418	473.929.736	550.252.407
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	–	9.938.789	–	9.938.789	9.938.789
Прочие финансовые активы	–	55.676	–	55.676	55.676
<b>Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>–</b>	<b>445.107.944</b>	<b>98.8691.284</b>	<b>543.799.228</b>	<b>623.868.622</b>
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Задолженность перед Акционером	–	12.845.525	–	12.845.525	12.949.396
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	–	11.941.548	–	11.941.548	13.367.595
Средства кредитных организаций	–	17.737.426	–	17.737.426	16.183.877
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	360.724.426	–	360.724.426	343.171.310
Кредиторская задолженность	–	1.127.246	–	1.127.246	1.127.246
Прочие финансовые обязательства	–	4.170.385	–	4.170.385	4.170.385
<b>Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>–</b>	<b>408.546.556</b>	<b>–</b>	<b>408.546.556</b>	<b>390.969.809</b>

### Методики оценки и допущения

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, которые не оцениваются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

#### Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

#### Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

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

По активам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения, на основании статистики, публикуемой НБРК. Указанный подход применяется при определении справедливой стоимости кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 марта 2025 года среднее значение рыночной ставки составляло 23% (31 декабря 2024 года: 22,26%).

По обязательствам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения и кредитным рейтингом. По состоянию на 31 марта 2025 года рыночные ставки, используемые для оценки справедливой стоимости, составляли от 16,31% до 16,48% годовых по займам и выпущенным долговым ценным бумагам, деноминированным в тенге (31 декабря 2024 года: от 12,77% до 13,08% годовых).

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

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

АО «КазАгроФинанс»

(в тысячах тенге)

## 20. Анализ сроков погашения активов и обязательств

	31 март 2025 года								
	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	Всего
<b>Активы</b>									
Денежные средства и их эквиваленты	39.495.785	34.655.889	9.974.495	—	—	—	—	—	84.126.169
Средства в кредитных организациях	—	—	—	2.355.699	—	—	—	—	2.355.699
Кредиты клиентам	—	55.259	32.729	2.874.992	1.547.856	418.587	—	2.775.004	7.704.427
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	—	8.877.797	7.503.558	95.779.776	278.144.438	114.165.425	—	19.682.205	524.153.199
Запасы	—	—	—	—	—	—	6.426.466	—	6.426.466
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	134.115	—	—	—	—	134.115
Основные средства	—	—	—	—	—	—	835.327	—	835.327
Нематериальные активы	—	—	—	—	—	—	349.550	—	349.550
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	—	302.704	268.443	3.250.641	5.929.070	—	—	—	9.750.858
Авансы выданные	—	—	438.857	—	27.071.842	—	—	—	27.510.699
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным ценным бумагам	—	1.545.167	2.795.622	962.500	—	—	—	—	5.303.289
Прочие активы	—	1.141	—	368.006	—	—	—	1.128.679	1.497.826
<b>Всего активов</b>	<b>39.495.785</b>	<b>45.437.957</b>	<b>21.013.704</b>	<b>105.725.729</b>	<b>312.693.206</b>	<b>114.584.012</b>	<b>7.611.343</b>	<b>23.585.888</b>	<b>670.147.624</b>
<b>Обязательства</b>									
Задолженность перед Акционером	—	65.439	1.024.028	3.925.384	5.669.651	1.431.720	—	—	12.116.222
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	—	—	—	70.833	—	13.416.066	—	—	13.486.899
Средства кредитных организаций	—	33.658	6.519.870	95.269	—	9.866.371	—	—	16.515.168
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	25.976.498	2.287.678	3.462.545	163.955.222	144.981.722	—	—	340.663.665
Кредиторская задолженность перед поставщиками	—	1.034.044	4.882.389	231.894	—	—	—	—	6.148.327
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	—	—	5.206.014	—	—	5.206.014
Авансы полученные	—	—	—	7.179.277	—	—	—	—	7.179.277
Государственные субсидии	—	1.641.819	2.995.980	1.915.644	7.091.872	31.791.603	—	—	45.436.918
Прочие обязательства	—	—	—	16.013.449	—	—	—	—	16.013.449
<b>Всего обязательств</b>	<b>—</b>	<b>28.751.458</b>	<b>17.709.945</b>	<b>32.894.295</b>	<b>176.716.745</b>	<b>206.693.496</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>462.765.939</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 марта 2025 года</b>	<b>39.495.785</b>	<b>16.686.499</b>	<b>3.303.759</b>	<b>72.831.434</b>	<b>135.976.461</b>	<b>(92.109.484)</b>	<b>7.611.343</b>	<b>23.585.888</b>	<b>207.381.685</b>

Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности  
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

АО «КазАгроФинанс»

(в тысячах тенге)

20. Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

	31 декабря 2024 года								
	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	Всего
<b>Активы</b>									
Денежные средства и их эквиваленты	21.182.776	23.442.864	9.005.450	–	–	–	–	–	53.631.090
Средства кредитных организаций	–	–	–	2.433.970	–	–	–	–	2.433.970
Кредиты клиентам	–	6.386	318.279	2.630.360	1.479.714	192.451	–	2.929.500	7.556.690
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	5.144.122	32.601.045	76.781.197	290.685.851	128.406.823	–	16.633.369	550.252.407
Запасы	–	–	–	–	–	–	2.984.702	–	2.984.702
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	134.115	–	–	–	–	134.115
Основные средства	–	–	–	–	–	–	861.659	–	861.659
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	360.931	–	360.931
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	–	197.893	950.608	2.630.508	7.025.316	–	–	–	10.804.325
Авансы выданные	–	–	–	442	4.003.918	–	–	–	4.004.360
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным ценным бумагам	–	–	4.635.500	5.303.289	–	–	–	–	9.938.789
Прочие активы	–	–	–	233.266	–	–	–	1.050.901	1.284.167
<b>Всего активов</b>	<b>21.182.776</b>	<b>28.791.265</b>	<b>47.510.882</b>	<b>90.147.147</b>	<b>303.194.799</b>	<b>128.599.274</b>	<b>4.207.292</b>	<b>20.613.770</b>	<b>644.247.205</b>
<b>Обязательства</b>									
Задолженность перед Акционером	–	76.485	997.497	4.003.361	6.443.663	1.428.390	–	–	12.949.396
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	–	–	198.333	–	–	13.169.262	–	–	13.367.595
Средства кредитных организаций	–	34.740	41.398	6.524.032	–	9.583.707	–	–	16.183.877
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	6.973.560	1.732.111	25.566.002	163.914.279	144.985.358	–	–	343.171.310
Кредиторская задолженность перед поставщиками	–	–	749.742	377.504	–	–	–	–	1.127.246
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	–	–	4.447.718	–	–	4.447.718
Авансы полученные	–	–	–	5.131.334	–	–	–	–	5.131.334
Государственные субсидии	–	96.141	4.822.024	6.229.883	6.859.872	32.347.163	–	–	50.355.083
Прочие обязательства	–	1.177.324	176.788	3.495.400	–	–	–	–	4.849.512
<b>Всего обязательств</b>	<b>–</b>	<b>8.358.250</b>	<b>8.717.893</b>	<b>51.327.516</b>	<b>177.217.814</b>	<b>205.961.598</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>451.583.071</b>
<b>Позиция по состоянию на 31 марта 2025 года</b>	<b>21.182.776</b>	<b>20.433.015</b>	<b>38.792.989</b>	<b>38.819.631</b>	<b>125.976.985</b>	<b>(77.362.324)</b>	<b>4.207.292</b>	<b>20.613.770</b>	<b>192.664.134</b>

## 21. Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Рыночный риск состоит из валютного риска, процентного риска, риска кривой доходности, а также других рыночных рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль над тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск. Департамент по управлению рисками, несет ответственность за управление рыночным риском. Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения процентных ставок, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения.

### Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Процентные ставки по активам и обязательствам Компании являются фиксированными. В течение отчетного периода не было существенных изменений в подверженности Компании риску изменений процентной ставки.

### Валютный риск

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

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 марта 2025 года по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчёте влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчёт о прибыли или убытке (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчёт о прибыли или убытке. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчёте о прибыли или убытке или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе % 31 марта 2025 года</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 31 марта 2025 года</i>	<i>Изменение в валютном курсе % 31 декабря 2024 года</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 31 декабря 2024 года</i>
Доллар США	-10%	(216.918)	-10%	(224.126)
Доллар США	10%	216.918	10%	224.126
Евро	-20%	114.606	-20%	22.681
Евро	20%	(114.606)	20%	(22.681)

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

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

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

## 22. Операции со связанными сторонами

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

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

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

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

В составе операций с государственными предприятиями отражены также сделки по приобретению выпущенных долговых ценных бумаг Компании по операциям «Обратное РЕПО» организациями группы АО «НУХ «Байтерек». Поскольку в таких сделках центральным контрагентом является АО «Казахстанская фондовая биржа» операции и сальдо по сделкам отражены в операциях с государственными предприятиями.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 марта 2025 года:

	Акционер	Организации группы АО «НУХ «Байтерек»		Операции с государственными предприятиями
		АО «НУХ «Байтерек»	АО «НУХ «Байтерек»	
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 13.42%-13.5%)	–	–	–	22.420.795
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	134.115
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	–	–	–	9.750.858
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам		5.303.289		
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Задолженность перед Акционером (номинальные процентные ставки: 5%–13%)	12.116.222	–	–	–
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» (номинальные процентные ставки 1,02%)	–	13.486.899	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 11.5%–19.25%)	–	228.877.424	5.054.335	63.110.147
Средства кредитных организаций (номинальные процентные ставки: 0.35%)	–	–	9.961.640	–
Государственные субсидии	–	–	–	45.436.918
Авансы полученные (субсидии по клиентам)	–	–	–	15.163.931
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	5.206.014

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года:

	Акционер	Организации группы АО «НУХ «Байтерек»		Операции с государственными предприятиями
		АО «НУХ «Байтерек»	АО «НУХ «Байтерек»	
Процентные расходы	(346.912)	(8.694.192)	(475.347)	(4.625.279)
Процентные доходы	–	–	–	627.438
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам	–	–	–	(145)
Доходы по государственным субсидиям	–	–	–	4.918.164
Расход по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	(1.037.623)

## 22. Операции со связанными сторонами, продолжение

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

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года:

	Акционер	АО «НУХ «Байтерек»	Организации	Операции с
			группы АО «НУХ «Байтерек»	государст- венными пред- приятиями
Процентные расходы	(468.334)	(3.018.983)	(2.957.063)	(1.255.702)
Процентные доходы	–	–	306.747	198.943
Расходы по кредитным убыткам	–	–	(494)	(195)
Расходы по операциям в иностранной валюте	–	–	(24.722)	–
Доходы по государственным субсидиям	–	–	–	217.435
Экономия по корпоративному подходному налогу	–	–	–	110.515

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	За три, закончившихся	
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	52.064	36.550
Вознаграждение членам Совета директоров	2.272	1.886
Отчисления на социальное обеспечение	6.766	3.957
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>61.102</b>	<b>42.393</b>

## 23. Сегментная отчетность

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

## 24. События после отчетной даты

11 апреля 2025 года Единственным акционером Компании принято решение о заключении крупной сделки с АО «НУХ «Байтерек» путем привлечения облигационного займа в совокупном объеме 200 миллиардов тенге со сроком обращения 5 лет.