

Акционерное общество «КазАгроФинанс»

Промежуточная сокращенная финансовая отчетность

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет независимых аудиторов по обзорной проверке промежуточной сокращенной финансовой информации

ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.	Описание деятельности.....	5
2.	Основы подготовки промежуточной сокращенной финансовой отчетности	5
3.	Основные принципы учетной политики	6
4.	Изменение представления данных.....	6
5.	Денежные средства и их эквиваленты	7
6.	Средства в кредитных организациях.....	8
7.	Кредиты клиентам.....	9
8.	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13
9.	Авансы выданные	16
10.	Задолженность перед Акционером.....	16
11.	Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек».....	16
12.	Средства кредитных организаций	17
13.	Выпущенные долговые ценные бумаги	18
14.	Кредиторская задолженность перед поставщиками	19
15.	Государственные субсидии.....	19
16.	Доходы от восстановления/(расходы по кредитным убыткам)	20
17.	Налогообложение	20
18.	Капитал.....	20
19.	Договорные и условные обязательства	21
20.	Справедливая стоимость финансовых инструментов	22
21.	Анализ сроков погашения активов и обязательств	25
22.	Управление рисками.....	27
23.	Операции со связанными сторонами	28
24.	Сегментная отчетность	30
25.	События после отчетной даты.....	30



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

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

Отчет независимых аудиторов по обзорной проверке промежуточной сокращенной финансовой информации

Акционеру и Совету директоров АО «КазАгроФинанс»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного отчета о финансовом положении АО «КазАгроФинанс» (далее «Компания») по состоянию на 30 июня 2025 года, сокращенных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к промежуточной сокращенной финансовой информации (далее «промежуточная сокращенная финансовая информация»). Руководство Компании несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной промежуточной сокращенной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.



Страница 2

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2025 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Урдабаева А. А.
Партнер по аудиту
ТОО «КПМГ Аудит»
Астана, Республика Казахстан

30 июля 2025 года

СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**на 30 июня 2025 года***(в тысячах тенге)*

		Не аудировано 30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
	Прим.		
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	133.412.998	53.631.090
Средства в кредитных организациях	6	2.972.866	2.433.970
Кредиты клиентам	7	7.508.442	7.556.690
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	8	573.562.621	550.252.407
Запасы		10.927.971	2.984.702
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу		134.115	134.115
Основные средства		809.503	861.659
Нематериальные активы		335.594	360.931
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению		10.167.909	10.804.325
Авансы выданные	9	32.675.666	4.004.360
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	13	8.666.042	9.938.789
Прочие активы		1.340.125	1.284.167
Итого активы		782.513.852	644.247.205
Обязательства			
Задолженность перед Акционером	10	11.318.467	12.949.396
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	11	13.872.783	13.367.595
Средства кредитных организаций	12	10.302.280	16.183.877
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	445.559.883	343.171.310
Кредиторская задолженность перед поставщиками	14	22.543.641	1.127.246
Государственные субсидии	15	48.502.661	50.355.083
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу		4.321.046	4.447.718
Авансы полученные		6.807.886	5.131.334
Прочие обязательства		9.399.522	4.849.512
Итого обязательства		572.628.169	451.583.071
Капитал			
Уставный капитал	18	102.837.204	102.837.204
Дополнительный оплаченный капитал	18	57.791.144	57.791.144
Резервный капитал	18	1.436.184	1.436.184
Нераспределенная прибыль	18	47.821.151	30.599.602
Итого капитал		209.885.683	192.664.134
Итого обязательства и капитал		782.513.852	644.247.205
Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)	18	2.037,69	1.869,98

Оразбаев Ж. Ж.

Заместитель Председателя Правления

Какимжанова Э.Ж.

Заместитель главного бухгалтера

30 июня 2025 года



Прилагаемые примечания с 5 по 30 страницу являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(в тысячах тенге)

Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
Прим.	2025 года	2024 года	
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки			
Денежные средства и их эквиваленты	6.684.210	4.264.089	
Кредиты клиентам	186.280	164.675	
Средства в кредитных организациях	46.650	—	
	6.917.140	4.428.764	
Прочие процентные доходы			
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	40.120.774	37.848.669	
	40.120.774	37.848.669	
Итого процентные доходы	47.037.914	42.277.433	
Процентные расходы			
Выпущенные долговые ценные бумаги	(16.342.708)	(17.047.251)	
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	(760.188)	(709.694)	
Задолженность перед Акционером	(680.691)	(921.260)	
Средства кредитных организаций	(428.831)	(1.300.039)	
Итого процентные расходы	(18.212.418)	(19.978.244)	
Чистый процентный доход	28.825.496	22.299.189	
Доходы от восстановления/(расходы по кредитным убыткам)	16	7.988.639	(11.256.398)
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	36.814.135	11.042.791	
Расходы на персонал			
Чистый убыток от модификации кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, не приводящей к прекращению признания	(1.814.706)	(2.004.621)	
Прочие операционные расходы	(808.937)	(708.363)	
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	(76.776)	(67.651)	
Чистые доходы (расходы) по операциям в иностранной валюте	438.509	(47.415)	
Прочие доходы	22.853	67.034	
Непроцентные расходы	(4.795.789)	(4.827.089)	
Прибыль до налогообложения	32.018.346	6.215.702	
(Расход)/экономия по корпоративному подоходному налогу	17	(555.328)	33.294
Прибыль за отчетный период	31.463.018	6.248.996	
Прочий совокупный доход	—	—	
Итого совокупный доход за период	31.463.018	6.248.996	

Оразбаев Ж. Ж.

Какимжанова Э.Ж.

30 июня 2025 года



Заместитель Председателя Правления

Заместитель главного бухгалтера

Прилагаемые примечания с 5 по 30 страницу являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(в тысячах тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2024 года	102.837.204	57.791.144	1.436.184	23.504.368	185.568.900
Итого совокупный доход за отчетный период (не аудировано)	—	—	—	6.248.996	6.248.996
Дивиденды объявленные (Примечание 18) (не аудировано)	—	—	—	(13.249.722)	(13.249.722)
На 30 июня 2024 года (не аудировано)	102.837.204	57.791.144	1.436.184	16.503.642	178.568.174
На 1 января 2025 года	102.837.204	57.791.144	1.436.184	30.599.602	192.664.134
Итого совокупный доход за отчетный период (не аудировано)	—	—	—	31.463.018	31.463.018
Дивиденды объявленные (Примечание 18) (не аудировано)	—	—	—	(14.241.469)	(14.241.469)
На 30 июня 2025 года (не аудировано)	102.837.204	57.791.144	1.436.184	47.821.151	209.885.683

Оразбаев Ж. Ж.

Какимжанова Э.Ж.

30 июня 2025 года



Заместитель Председателя Правления

Заместитель главного бухгалтера

СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(в тысячах тенге)

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
Прим.	2025 года	2024 года
Денежные потоки от операционной деятельности:		
Проценты полученные	45.070.454	36.795.039
Проценты выплаченные	(14.992.263)	(15.329.978)
Расходы на персонал выплаченные	(2.796.902)	(2.329.119)
Прочие операционные расходы выплаченные	(845.042)	(715.952)
Прочие доходы полученные	3.247	53.633
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	52.788	3.184
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	26.492.282	18.476.807
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Средства в кредитных организациях	(509.563)	—
Кредиты клиентам	300.621	251.113
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(2.885.134)	(19.823.088)
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	(455.693)	(1.179.590)
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	(8.700.000)	—
Авансы выданные	(28.148.945)	(8.776.137)
Прочие активы	1.892.276	1.501.218
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>		
Авансы полученные	1.676.552	286.938
Государственные субсидии	8.700.000	—
Прочие обязательства	4.690.882	3.172.394
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль	3.053.278	(6.090.345)
Уплаченный налог на прибыль	(682.000)	(466.896)
Чистое поступление/(использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности	2.371.278	(6.557.241)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(41.140)	(43.523)
Поступления от реализации основных средств	7.747	11.205
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(33.393)	(32.318)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Погашение задолженности перед Акционером	(1.805.732)	(1.805.732)
Погашения займов, полученных от кредитных организаций	(6.479.200)	(13.580.250)
Дивиденды, выплаченные Акционеру	(14.241.469)	(13.249.722)
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	150.000.000	75.000.000
Погашение по выпущенным долговым ценным бумагам	(50.000.000)	(3.950.000)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	77.473.599	42.414.296
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(26.178)	131.942
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	(3.398)	(2.013)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	79.781.908	35.954.666
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	53.631.090	43.800.988
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	133.412.998	79.755.654

Оразбаев Ж. Ж.

Какимжанова Э.Ж.

30 июля 2025 года

Заместитель Председателя Правления

Заместитель главного бухгалтера

Прилагаемые примечания с 5 по 30 страницу являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

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 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

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

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

По состоянию на 30 июня 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. Кроме того, введение Соединенными Штатами в апреле 2025 года тарифов на импорт отдельных категорий товаров способствовало росту глобальной экономической неопределенности. Эти меры отражаются на международной торговле и инвестиционном климате. Введение тарифов и других мер по защите внутренних рынков, 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 шестимесячный период, закончившийся 30 июня 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.

2. Основы подготовки промежуточной сокращенной финансовой отчетности, продолжение

Заявление о соответствии, продолжение

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 расчете 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 7, 8, 20.

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.

Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в действие

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

4. Изменение представления данных

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

4. Изменение представления данных, продолжение

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

	Согласно отчетности за предыдущий период	Изменение представления	После изменений
Сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года			
Прочие процентные доходы			
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	37.195.385	653.284	37.848.669
Итого процентные доходы	41.624.149	653.284	42.277.433
Чистый процентный доход	21.645.905	653.284	22.299.189
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	10.389.507	653.284	11.042.791
Прочие доходы	720.318	(653.284)	67.034
Непроцентные расходы	(4.173.805)	(653.284)	(4.827.089)

	Согласно отчетности за предыдущий период	Изменение представления	После изменений
Сокращенный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года			
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные	36.141.755	653.284	36.795.039
Прочие доходы полученные	706.917	(653.284)	53.633

5. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года денежные средства включают в себя следующие позиции:

	Не аудировано 30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на текущих банковских счетах:		
– с кредитным рейтингом от BBV– до BBV+	38.426.324	21.183.258
– с кредитным рейтингом от BB– до BB+	–	2
Итого денежных средств на текущих банковских счетах	38.426.324	21.183.260
Операции «обратное РЕПО» с ценными бумагами (облигации) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	48.811.645	12.789.465
Итого операции «обратное РЕПО» с ценными бумагами (облигации) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	48.811.645	12.789.465
Депозиты с первоначальным сроком погашения до 12 месяцев		
– с кредитным рейтингом от BBV– до BBV+	–	527.448
– с кредитным рейтингом от BB– до BB+	28.360.495	19.132.405
Итого депозиты с первоначальным сроком погашения до 12 месяцев	28.360.495	19.659.853
Ноты НБРК, размещенные на срок до 90 дней	17.819.420	–
Итого Ноты НБРК, размещенные на срок до 90 дней	17.819.420	–
Итого денежных средств и их эквивалентов, до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	133.417.884	53.632.578
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4.886)	(1.488)
Итого денежных средств и их эквивалентов, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	133.412.998	53.631.090

5. Денежные средства и их эквиваленты, продолжение

По состоянию на 30 июня 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 30 июня 2025 года составляет 38.074.262 тысячи тенге или 18,14% 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 30 июня 2025 года Компания заключила договоры «обратное РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. По состоянию на 30 июня 2025 года договоры покупки и обратной продажи («обратное РЕПО») имеют обеспечение в виде облигаций АО «Казахстанский фонд устойчивости», Евразийского Банка Развития и казначейских нот Министерства Финансов Республики Казахстан (31 декабря 2024 года: обеспечение в виде облигаций АО «Казахстанский фонд устойчивости» и казначейских нот Министерства Финансов Республики Казахстан).

Справедливая стоимость заложенных ценных бумаг на 30 июня 2025 года составила 48.811.645 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 12.789.465 тысяч тенге).

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 30 июня 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.

6. Средства в кредитных организациях

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 года средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<i>Не аудировано</i> 30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Средства в кредитных организациях		
— с кредитным рейтингом от BBB– до BBB+	2.972.898	2.433.992
Итого средства в кредитных организациях, до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	2.972.898	2.433.992
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(32)	(22)
Итого средства в кредитных организациях, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	2.972.866	2.433.970

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

По состоянию на 30 июня 2025 года средства в кредитных организациях включают депозиты в банках в иностранной валюте в размере 2.972.866 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 2.433.970 тысяч тенге).

По состоянию на 30 июня 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 30 июня 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.

7. Кредиты клиентам

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	<i>Не аудировано</i>	
	<i>30 июня 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Кредиты, предоставленные юридическим лицам	23.140.132	24.514.182
Кредиты, предоставленные физическим лицам	2.703.452	2.649.039
Итого кредиты клиентам до вычета резерва под ОКУ	25.843.584	27.163.221
Резерв под ОКУ	(18.335.142)	(19.606.531)
Кредиты клиентам	7.508.442	7.556.690

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

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года по юридическим лицам:

	<i>Не аудировано</i>			
	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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>
Юридические лица				
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	18.062	—	17.678.069	17.696.131
Переводы в Стадию 1	428.852	(428.852)	—	—
Переводы в Стадию 2	—	488.348	(488.348)	—
Переводы в Стадию 3	—	—	—	—
Чистое изменение оценочного резерва под убытки, с учетом погашений	(408.153)	(50.442)	(1.030.084)	(1.488.679)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	—	—	78.621	78.621
На 30 июня 2025 года	38.761	9.054	16.238.258	16.286.073

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года по физическим лицам:

	<i>Не аудировано</i>			
	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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>
Физические лица				
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	—	—	1.910.400	1.910.400
Переводы в Стадию 1	—	—	—	—
Переводы в Стадию 2	—	—	—	—
Переводы в Стадию 3	—	—	—	—
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	—	—	114.926	114.926
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	—	—	23.743	23.743
На 30 июня 2025 года	—	—	2.049.069	2.049.069

7. 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года по юридическим лицам:

Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года				
	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	Итого
Юридические лица				
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	763	14.091	17.855.171	17.870.025
Переводы в Стадию 1	11.209	(11.209)	—	—
Переводы в Стадию 2	—	—	—	—
Переводы в Стадию 3	(5.601)	(2.916)	8.517	—
Чистое создание оценочного резерва под убытки	(6.371)	34	353.018	346.681
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	—	—	178.988	178.988
Списанные суммы	—	—	—	—
На 30 июня 2024 года	—	—	18.395.694	18.395.694

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года по физическим лицам:

Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года				
	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	Итого
Физические лица				
Резерв под ОКУ на 1 января 2024 года	—	489.659	1.381.268	1.870.927
Переводы в Стадию 1	138.100	(138.100)	—	—
Переводы в Стадию 2	—	—	—	—
Переводы в Стадию 3	—	—	—	—
Чистое восстановление оценочного резерва под убытки	(109.650)	(351.559)	29.400	(431.809)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ожидаемых кредитных убытков	—	—	—	—
Списанные суммы	—	—	—	—
На 30 июня 2024 года	28.450	—	1.410.668	1.439.118

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам на 30 июня 2025 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по кредитам, отнесенным к Стадии 1 по учету кредитного качества, составил 3,88%-6,78%, отнесенным к Стадии 2 по учету кредитного качества, составил 44,2% в зависимости от сегмента и количества лет до погашения кредита заемщика;
- уровень LGD по кредитам, отнесенным к Стадии 1, составил в среднем 40,48%; отнесенным к Стадии 2 - в среднем 13,02%, отнесенным к Стадии 3 - в среднем 61,5%.

7. Кредиты клиентам, продолжение

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

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

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

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 30 июня 2025 года был бы на 56.237 тысяч тенге ниже (31 декабря 2024 года: на 66.276 тысяч тенге ниже).

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве кредитов клиентам по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Не аудировано 30 июня 2025 года				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
Юридические лица				
– непросроченные	993.161	157.023	5.930.378	7.080.562
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	51.065	51.065
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	92.794	92.794
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	842.669	842.669
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	736.588	736.588
– просроченные на срок более 1 года	–	–	14.336.454	14.336.454
	993.161	157.023	21.989.948	23.140.132
Оценочный резерв под убытки	(38.761)	(9.054)	(16.238.258)	(16.286.073)
Итого кредитов клиентам	954.400	147.969	5.751.690	6.854.059

Не аудировано 30 июня 2025 года				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
Физические лица				
– непросроченные	2.473	–	–	2.473
– просроченные на срок менее 30 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	–	–	–
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	149.307	149.307
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	864.088	864.088
– просроченные на срок более 1 года	–	–	1.687.584	1.687.584
	2.473	–	2.700.979	2.703.452
Оценочный резерв под убытки	–	–	(2.049.069)	(2.049.069)
Итого кредитов клиентам	2.473	–	651.910	654.383

7. Кредиты клиентам, продолжение

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

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

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

Концентрация кредитов клиентам

На 30 июня 2025 года концентрация кредитов клиентам, выданных Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 12.770.693 тысячи тенге (не аудировано) или 49,42% 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 30 июня 2025 года по этим кредитам был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 9.163.489 тысяч тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 9.776.015 тысяч тенге).

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

8. Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен ниже:

	<i>Не аудировано</i> 30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Менее одного года	171.169.785	165.983.191
От 1 до 2 лет	115.705.450	112.034.689
От 2 до 3 лет	123.682.869	116.126.346
От 3 до 4 лет	117.922.717	118.427.794
От 4 до 5 лет	114.277.362	111.151.962
Свыше 5 лет	262.596.129	291.086.880
Минимальные арендные платежи	905.354.312	914.810.862
За вычетом незаработанного финансового дохода		
Менее одного года	(9.693.602)	(9.007.082)
От 1 года до 5 лет	(141.793.353)	(143.185.844)
Свыше 5 лет	(126.521.600)	(151.823.607)
За вычетом незаработанного финансового дохода, итого	(278.008.555)	(304.016.533)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(53.783.136)	(60.541.922)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	573.562.621	550.252.407

При определении размера резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 30 июня 2025 года, руководством были сделаны следующие допущения:

- уровень PD по дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенной к Стадии 1 по учету кредитного качества, составил 0,76% - 6,78%, по отнесенной к Стадии 2 кредитного качества – 14,86%- 58,64%, 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 12,5%, к Стадии 2 - в среднем 14,48%, к Стадии 3 - в среднем 33,76%.

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 30 июня 2025 года был бы на 810.841 тысяч тенге (не аудировано) ниже (31 декабря 2024 года: на 989.386 тысяч тенге ниже).

8. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде

В таблице ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:

Не аудировано					
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года					
	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 Приобретен ные или созданные кредитно- обесценен- ные	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2025 года	4.224.029	3.591.723	52.697.301	28.869	60.541.922
Новые созданные или приобретенные активы	1.535.393	7.388	—	—	1.542.781
Переводы в Стадию 1	4.340.531	(2.345.787)	(1.994.744)	—	—
Переводы в Стадию 2	(392.690)	9.141.744	(8.749.054)	—	—
Переводы в Стадию 3	(44.102)	(2.445.055)	2.489.157	—	—
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки, с учетом погашений	(5.362.008)	(3.652.069)	834.991	(1.032)	(8.180.118)
Списанные суммы	—	—	(121.449)	—	(121.449)
На 30 июня 2025 года	4.301.153	4.297.944	45.156.202	27.837	53.783.136

В таблице ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

Не аудировано					
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года					
	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 Приобретен ные или созданные кредитно- обесценен- ные	Итого
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	1.937.930	—	—	—	1.937.930
Переводы в Стадию 1	1.460.257	(1.407.736)	(52.521)	—	—
Переводы в Стадию 2	(415.640)	1.080.619	(664.979)	—	—
Переводы в Стадию 3	(299.258)	(3.950.565)	4.249.823	—	—
Чистое (восстановление)/ создание оценочного резерва под убытки, с учетом погашений	(701.516)	2.007.548	8.031.320	—	9.337.352
Списанные суммы	—	—	(12.829)	—	(12.829)
На 30 июня 2024 года	5.035.232	1.152.644	42.692.490	8.207	48.888.573

8. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

Кредитное качество портфеля финансовой аренды

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Не аудировано 30 июня 2025 года					
	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	ПКСО Приобретен- ные или созданные кредитно- обесцененные	Итого
– непросроченные	415.876.226	35.730.578	63.276.893	45.884	514.929.581
– просроченные на срок менее 30 дней	25.517.981	6.277.510	3.001.310	–	34.796.801
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	16.470.757	4.360.231	–	20.830.988
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	10.612.615	–	10.612.615
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	17.251.107	24.994	17.276.101
– просроченные на срок более 1 года	–	–	28.899.671	–	28.899.671
	441.394.207	58.478.845	127.401.827	70.878	627.345.757
Оценочный резерв под убытки	(4.301.153)	(4.297.944)	(45.156.202)	(27.837)	(53.783.136)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	437.093.054	54.180.901	82.245.625	43.041	573.562.621
31 декабря 2024 года					
	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	ПКСО Приобретен- ные или созданные кредитно- обесцененные	Итого
– непросроченные	386.152.147	15.726.363	77.338.987	26.109	479.243.606
– просроченные на срок менее 30 дней	18.437.345	4.076.425	23.461.390	3.219	45.978.379
– просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	–	21.327.037	21.190.992	18.134	42.536.163
– просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	–	–	9.775.438	25.572	9.801.010
– просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	–	–	6.117.345	–	6.117.345
– просроченные на срок более 1 года	–	–	27.117.826	–	27.117.826
	404.589.492	41.129.825	165.001.978	73.034	610.794.329
Оценочный резерв под убытки	(4.224.029)	(3.591.723)	(52.697.301)	(28.869)	(60.541.922)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	400.365.463	37.538.102	112.304.677	44.165	550.252.407

8. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

Концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде

На 30 июня 2025 года концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде, выданной Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 27.261.142 тысячи тенге или 4,35% от совокупного кредитного портфеля (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 26.641.313 тысяч тенге или 4,36% от балансовой стоимости кредитного портфеля). На 30 июня 2025 года по данной дебиторской задолженности был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 3 221 294 тысячи тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 4.347.488 тысяч тенге).

Изъятие предметов лизинга

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Компания осуществила изъятия предметов лизинга на сумму 1.165.032 тысячи тенге (не аудировано) (в 2024 году: 1.233.874 тысячи тенге).

9. Авансы выданные

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года авансы выданные включают в себя следующие позиции:

	<i>Не аудировано</i> 30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, выданные за сельскохозяйственную технику	32.672.638	4.004.431
Авансы, выданные за оборудование	10.770	10.770
Прочие авансы выданные	3.541	442
	32.686.949	4.015.643
Резерв под обесценение	(11.283)	(11.283)
Авансы выданные	32.675.666	4.004.360

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 года авансы представляют собой предоплату за поставку сельскохозяйственной техники, оборудования для последующей передачи в финансовую аренду.

10. Задолженность перед Акционером

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года задолженность перед Акционером включает:

	Договор	Валюта	Срок погашения	<i>Не аудировано</i> 30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1669-ЦА-АБ/1 от 03.10.2022	Тенге	2032	3.997.909	4.002.056
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1595-ЦА-АБ от 05.12.2019	Тенге	2029	3.850.904	3.680.083
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №20-076451-01-КА от 16.07.2021	Тенге	2026	2.472.041	3.294.418
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Договор займа №1564-ЦА-АТ/1 от 28.12.2018	Тенге	2025	997.613	1.972.839
Задолженность перед Акционером				11.318.467	12.949.396

По состоянию на 30 июня 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.

11. Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» включает:

	Договор	Валюта	Срок погашения	<i>Не аудировано</i> 30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «НУХ «Байтерек»	Договор займа № 25	Тенге	2041	13.872.783	13.367.595
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»				13.872.783	13.367.595

11. Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек», продолжение

По состоянию на 30 июня 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.

12. Средства кредитных организаций

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года средства кредитных организаций включают:

	<i>Валюта</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Не аудировано</i>	
			<i>30 июня 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
АО «Фонд развития промышленности»	Тенге	2037-2038	10.302.280	9.635.824
АО «Народный Банк»	Тенге	2024-2025	–	6.548.053
Средства кредитных организаций			10.302.280	16.183.877

В связи с внесением изменений в Постановление Правительства от 2 сентября 2021 года № 604 в январе 2024 года Компания заключила дополнительное соглашение с АО «Фонд развития промышленности» к договору № 5-ДЗ от 13 августа 2022 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 прекращенным, 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 (не аудировано) и включена в корректировку ранее признанной государственной субсидии (Примечание 15).

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 определенные финансовые коэффициенты, включая пруденциальные нормативы, установленные НБРК для организаций сто процентов голосующих акций которых прямо или косвенно принадлежат национальному управляющему холдингу. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с кредиторами.

13. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<i>Дата</i> <i>погашения</i>	<i>Ставка, %</i>	<i>Валюта</i>	<i>Не аудировано</i> <i>30 июня</i> <i>2025 года</i>	<i>31 декабря</i> <i>2024 года</i>
Выпуск купонных облигаций	22 июля 2031 года	15,75%	Тенге	74.972.822	99.971.539
Выпуск купонных облигаций	28 июля 2029 года	16,85%	Тенге	52.703.512	52.635.248
Выпуск купонных облигаций	23 мая 2029 года	13,96%	Тенге	50.717.024	50.420.528
Выпуск купонных облигаций	12 июня 2030 года	18,0%	Тенге	50.327.814	—
Выпуск купонных облигаций	12 июня 2030 года	18,0%	Тенге	50.317.984	—
Выпуск купонных облигаций	8 мая 2030 года	17,4%	Тенге	49.978.091	—
Выпуск купонных облигаций	20 августа 2028 года	11,9%	Тенге	41.631.195	41.618.434
Выпуск купонных облигаций	21 декабря 2031 года	11,5%	Тенге	26.516.747	25.079.216
Второй выпуск в рамках третьей облигационной программы	12 июля 2030 года	19,25%	Тенге	21.747.597	21.755.843
Выпуск купонных облигаций	30 января 2028 года	15,75%	Тенге	15.988.258	15.987.857
Выпуск купонных облигаций	30 января 2028 года	15,75%	Тенге	10.658.839	10.658.571
Выпуск купонных облигаций	30 апреля 2025 года	13,0%	Тенге	—	14.911.594
Выпуск купонных облигаций	30 апреля 2025 года	14,5%	Тенге	—	10.132.480
Выпущенные долговые ценные бумаги				445.559.883	343.171.310

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

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

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

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

8 мая 2025 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00013910 (KAFIpp8) номинальной стоимостью 50.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 8 мая 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупок сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг (не аудировано).

12 июня 2025 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00013944 (KAFIpp9) номинальной стоимостью 50.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 12 июня 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупок сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг (не аудировано).

12 июня 2025 года Компания выпустила купонные облигации KZ2C00013951 (KAFIpp10) номинальной стоимостью 50.000.000 тысяч тенге со сроком погашения до 12 июня 2030 года. Долговые ценные бумаги были выпущены для финансирования закупок сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг (не аудировано).

30 апреля 2025 года в связи с окончанием срока обращения облигаций Компания осуществила погашение облигаций KZ2C00008597 (KAFIpp2) на сумму 15.666.250 тысяч тенге, в том числе номинальная стоимость 15.000.000 тысяч тенге и купонное вознаграждение 666 250 тысяч тенге (не аудировано).

30 апреля 2025 года в связи с окончанием срока обращения облигаций Компания осуществила погашение облигаций KZ2C00009116 (KAFIpp3) на сумму 10.612.222 тысячи тенге, в том числе номинальная стоимость 10.000.000 тысяч тенге и купонное вознаграждение 612 222 тысяч тенге (не аудировано).

5 июня 2025 года в рамках решения Совета Директоров Компании произведен частичный досрочный выкуп по облигациям KZ2C00011674 (KAFIpp7) на сумму в 25.000.000 тысяч тенге. По состоянию на дату отчетного периода номинальная стоимость облигаций равна 75.000.000 тысяч тенге.

В целях поддержки товаропроизводителей, осуществляющих деятельность в сфере сельского хозяйства, Правительством Республики Казахстан разработана программа субсидирования купонной ставки вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам с целью снижения ставки вознаграждения для лизингополучателей. В течение 2024 года Компания получила государственные субсидии по купонным облигациям KAFIpp7 в размере 15.750.000 тысяч тенге и купонным облигациям KAFIpp6 в размере 2.792.000 тысяч тенге. В мае 2025 года Компания получила государственные субсидии по купонным облигациям KAFIpp8 в размере 8.700.000 тысяч тенге. В течение 2024 года и 6 месяцев 2025 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.

13. Выпущенные долговые ценные бумаги, продолжение

По состоянию на 30 июня 2025 года предоплата составляет 8.666.042 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 9.938.789 тысяч тенге).

По состоянию на 30 июня 2025 года Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных условий по выпущенным долговым ценным бумагам.

14. Кредиторская задолженность перед поставщиками

По состоянию на 30 июня 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:

	Не аудировано 30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Сельскохозяйственная техника	22.007.446	505.515
Оборудование	434.738	365.798
Крупный рогатый скот	923	828
Прочее	100.534	255.105
Кредиторская задолженность перед поставщиками	22.543.641	1.127.246

15. Государственные субсидии

	Не аудировано 30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Государственные субсидии по займам, полученным от АО «Фонд развития промышленности»	48.502.661	50.355.083
Государственные субсидии	48.502.661	50.355.083

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. Амортизация субсидий по займам, полученным от АО «Фонд развития промышленности», признается путем уменьшения соответствующих процентных расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

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

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 13), в мае 2025 года сумму в размере 8.700.000 тысяч тенге (Примечание 13). 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.

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
На 1 января	50.355.083	43.518.065
Государственные субсидии по займам АО «Фонд развития промышленности»	—	(2.074.623)
Государственные субсидии по возмещению купонной ставки вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам (Примечание 13)	8.700.000	—
Утилизация государственных субсидий по выпущенным долговым ценным бумагам	(9.972.747)	—
Амортизация за период	(579.675)	(477.124)
На 30 июня	48.502.661	40.966.318

16. Доходы от восстановления/(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 30 июня:

	Прим.	Не аудировано	
		За шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	6	6.637.337	(11.275.282)
Кредиты клиентам	5	1.373.753	85.128
Неиспользованные кредитные линии		11.980	52.891
Денежные средства и их эквиваленты		(3.398)	(2.013)
Средства в кредитных организациях		(10)	—
Прочие активы		(31.023)	(117.122)
Доходы от восстановления (расходы по кредитным убыткам)		7.988.639	(11.256.398)

17. Налогообложение

	Не аудировано	
	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Расход по налогу – текущая часть	(682.000)	(466.896)
Экономия по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	126.672	500.190
(Расход)/экономия по корпоративному подоходному налогу	(555.328)	33.294

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:

	Не аудировано		Не аудировано	
	За шесть месяцев, закончившихся		За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 года	%	30 июня 2024 года	%
Прибыль до налогообложения	32.018.346	100	6.215.702	100
Подоходный налог рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(6.403.669)	(20)	(1.243.140)	(20)
Необлагаемый процентный доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде	4.972.928	15,5	4.018.523	65
Расходы по корпоративному подоходному налогу, удержанному у источника выплаты	(682.000)	(2,1)	(466.896)	(8)
Необлагаемые доходы (невывчитаемые убытки) по восстановлению/созданию кредитных убытков	1.597.728	5	(2.251.280)	(36)
Прочие невывчитаемые расходы	(40.315)	—	(23.913)	—
(Расход)/экономия по корпоративному подоходному налогу	(555.328)	(1,7)	33.294	1

18. Капитал

На 30 июня 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 промежуточной сокращенной финансовой отчетности Компании.

18. Капитал, продолжение

В соответствии с решением Акционера от 30 мая 2025 года, Компания объявила дивиденды за 2024 год в размере 14.241.469 тысяч тенге (не аудировано) или 138,49 тенге на одну простую акцию (не аудировано). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, дивиденды были выплачены в полном размере.

В соответствии с решением Акционера от 24 мая 2024 года, Компания объявила дивиденды за 2023 год в размере 13.249.722 тысячи тенге (не аудировано) или 128,84 тенге на одну простую акцию (не аудировано). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, дивиденды были выплачены в полном размере.

Согласно положению Компании, резервный капитал формируется для общих рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обязательства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения акционера на общем собрании. В течение шести месяцев 2025 года и 2024 года резервный капитал не менялся. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года резервный капитал составляет 1.436.184 тысяч тенге (не аудировано).

На 30 июня 2025 года балансовая стоимость одной простой акции, рассчитанной согласно методологии Казахстанской фондовой биржи, составляет 2.037,69 тенге (не аудировано) (31 декабря 2024 года: 1.869,98 тенге).

Расчет балансовой стоимости одной акции по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Балансовая стоимость простых акций

	<i>Не аудировано</i>	
	<i>30 июня 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Активы	782.513.852	644.247.205
Нематериальные активы	(335.594)	(360.931)
Обязательства	(572.628.169)	(451.583.071)
Чистые активы	209.550.089	192.303.203
Количество простых акций на дату расчета, штук	102.837.204	102.837.204
Балансовая стоимость акции в тенге	2.037,69	1.869,98

19. 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

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение периода от трех до пяти последующих календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

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

19. Договорные и условные обязательства, продолжение

Обязательства кредитного характера

На 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года договорные и условные обязательства Компании включали в себя следующие позиции:

	<i>Не аудировано</i> 30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства кредитного характера		
Обязательства по предоставлению финансовой аренды	6.663.652	6.190.406
Обязательства кредитного характера до вычета резерва под ОКУ	6.663.652	6.190.406
Резерв под ОКУ	(112.790)	(124.770)
Итого	6.550.862	6.065.636

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

Анализ изменений резервов под ОКУ по обязательствам по предоставлению финансовой аренды за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 и 2024 года, приведен ниже. По состоянию на 30 июня 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>Не аудировано</i> <i>За шесть месяцев, закончившихся</i> 30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	124.770	124.950
Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки за период	(11.980)	(52.891)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня	112.790	72.059

20. 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 отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке.
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

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 30 июня 2025 года:

	Оценка справедливой стоимости с использованием				
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Сущест- венные наблюда- емые исходные данные (Уровень 2)	Сущест- венные ненаблюда- емые исходные данные (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
30 июня 2025 года (не аудировано)					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	–	133.412.998	–	133.412.998	133.412.998
Средства в кредитных организациях		2.972.866	–	2.972.866	2.972.866
Кредиты клиентам	–	1.076.578	3.626.875	4.703.453	7.508.442
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	437.151.247	76.242.290	513.393.537	573.562.621
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	–	8.666.042	–	8.666.042	8.666.042
Прочие финансовые активы	–	72.007	–	72.007	72.007
Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается	–	583.351.738	79.869.165	663.220.903	726.194.976
Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Задолженность перед Акционером	–	10.615.268	–	10.615.268	11.318.467
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	–	10.232.239	–	10.232.239	13.872.783
Средства кредитных организаций	–	9.288.850	–	9.288.850	10.302.280
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	436.154.019	–	436.154.019	445.559.883
Кредиторская задолженность	–	22.543.641	–	22.543.641	22.543.641
Прочие финансовые обязательства	–	8.953.312	–	8.953.312	8.953.312
Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается	–	497.787.329	–	497.787.329	512.550.366

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

	Оценка справедливой стоимости с использованием				
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Сущест- венные наблюда- емые исходные данные (Уровень 2)	Сущест- венные ненаблюда- емые исходные данные (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
31 декабря 2024 года					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
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
Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается	—	445.107.944	98.691.284	543.799.228	623.868.622
Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
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
Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается	—	408.546.556	—	408.546.556	390.969.809

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

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 трех 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 учетом 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 30 июня 2025 года среднее значение рыночной ставки составляло 19.04% (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 30 июня 2025 года рыночные ставки, используемые для оценки справедливой стоимости, составляли от 15.10% до 17.53% 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.

21. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблицах ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения.

	30 июня 2025 года (не аудировано)								
	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	Всего
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	38.425.477	80.640.956	14.346.565	—	—	—	—	—	133.412.998
Средства в кредитных организациях	—	—	—	2.972.866	—	—	—	—	2.972.866
Кредиты клиентам	—	9.231	197.176	2.231.220	1.465.295	409.888	—	3.195.632	7.508.442
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	—	4.006.418	9.322.545	108.006.900	310.259.380	128.428.278	—	13.539.100	573.562.621
Запасы	—	—	—	—	—	—	10.927.971	—	10.927.971
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	134.115	—	—	—	—	134.115
Основные средства	—	—	—	—	—	—	809.503	—	809.503
Нематериальные активы	—	—	—	—	—	—	335.594	—	335.594
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	—	161.500	280.920	3.422.002	6.303.487	—	—	—	10.167.909
Авансы выданные	—	721	667.274	—	32.007.671	—	—	—	32.675.666
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	—	1.709.375	1.712.500	5.244.167	—	—	—	—	8.666.042
Прочие активы	—	—	—	266.572	—	—	—	1.073.553	1.340.125
Всего активов	38.425.477	86.528.201	26.526.980	122.277.842	350.035.833	128.838.166	12.073.068	17.808.285	782.513.852
Обязательства									
Задолженность перед Акционером	—	26.010	978.164	3.178.376	5.701.701	1.434.216	—	—	11.318.467
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек»	—	—	198.333	—	—	13.674.450	—	—	13.872.783
Средства кредитных организаций	—	—	92.520	46.379	—	10.163.381	—	—	10.302.280
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	6.973.560	1.732.111	2.954.139	313.921.640	119.978.433	—	—	445.559.883
Кредиторская задолженность перед поставщиками	—	22.242.234	101.394	200.013	—	—	—	—	22.543.641
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	—	—	4.321.046	—	—	4.321.046
Авансы полученные	—	—	—	6.807.886	—	—	—	—	6.807.886
Государственные субсидии	—	1.813.195	1.918.907	6.226.850	7.334.428	31.209.281	—	—	48.502.661
Прочие обязательства	—	704.552	8.694.970	—	—	—	—	—	9.399.522
Всего обязательств	—	31.759.551	13.716.399	19.413.643	326.957.769	180.780.807	—	—	572.628.169
Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2025 года (не аудировано)	38.425.477	54.768.650	12.810.581	102.864.199	23.078.064	(51.942.641)	12.073.068	17.808.285	209.885.683

21. Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

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

22. 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 30 июня 2025 года по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет 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 отчет о прибыли или убытке. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибыли или убытке или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе % 30 июня 2025 года</i>	<i>Не аудировано</i>	<i>Изменение в валютном курсе % 31 декабря 2024 года</i>	<i>Влияние на</i>
		<i>Влияние на прибыль до налогообложения 30 июня 2025 года</i>		<i>прибыль до налогообложения 31 декабря 2024 года</i>
Доллар США	-10%	(216.201)	-10%	(224.126)
Доллар США	10%	216.201	10%	224.126
Евро	-20%	21.510	-20%	22.681
Евро	20%	(21.510)	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 ее способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение определенного отрезка времени.

Компанией были получены значительные средства от Акционера. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы 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.

23. 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.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 30 июня 2025 года:

	Акции, (не аудировано)	АО «НУХ «Байтерек», (не аудировано)	Организации группы АО «НУХ «Байтерек», (не аудировано)	Операции с государственными предприятиями, (не аудировано)
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (номинальные процентные ставки: 13.42%-13.5%)	—	—	—	66.628.207
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	134.115
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	—	—	—	10.167.909
Предоплата купонного вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам	—	8.666.042	—	—
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед Акционером (номинальные процентные ставки: 5%–13%)	11.318.467	—	—	—
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» (номинальные процентные ставки 1,02%)	—	13.872.783	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 11.5%–19.25%)	—	329.477.578	5.203.900	86.669.341
Средства кредитных организаций (номинальные процентные ставки: 0.35%)	—	—	10.302.280	—
Государственные субсидии	—	—	—	48.502.661
Авансы полученные (субсидии по клиентам)	—	—	—	8.840.521
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	4.321.046

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:

	Акции, (не аудировано)	АО «НУХ «Байтерек», (не аудировано)	Организации группы АО «НУХ «Байтерек», (не аудировано)	Операции с государственными предприятиями, (не аудировано)
Процентные расходы	(680.691)	(18.466.769)	(965.550)	(5.215.341)
Процентные доходы	—	—	—	2.165.594
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам	—	—	—	(2.667)
Доходы по государственным субсидиям	—	—	—	10.552.422
Расход по корпоративному подоходному налогу	—	—	—	(555.328)

23. Операции со связанными сторонами, продолжение

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

	Акционер	АО «НУХ «Байтерек»	Организации группы АО «НУХ «Байтерек»	Операции с государствен- ными пред- приятиями
АКТИВЫ				
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	—	—
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Задолженность перед Акционером (номинальные процентные ставки: 5%–13%)	12.949.396	—	—	—
Задолженность перед АО «НУХ «Байтерек» (номинальные процентные ставки 1.02%)	—	13.367.595	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 11.5%–19.25%)	—	227.161.786	5.202.304	78.044.718
Средства кредитных организаций (номинальные процентные ставки: 0.35%)	—	—	9.635.824	—
Государственные субсидии	—	—	—	50.355.083
Прочие обязательства (субсидии по клиентам)	—	—	—	4.045.615
Отложенные обязательства по корпоративному подходному налогу	—	—	—	4.447.718

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

	Акционер, (не аудировано)	АО «НУХ «Байтерек», (не аудировано)	Организации группы АО «НУХ «Байтерек», (не аудировано)	Операции с государст- венными пред- приятиями, (не аудировано)
Процентные расходы	(921.260)	(7.082.332)	(5.800.440)	(2.338.543)
Процентные доходы	—	—	513.587	1.135.947
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам	—	—	217	(842)
Расходы по операциям в иностранной валюте	—	—	(29.201)	—
Доходы по государственным субсидиям	—	—	—	477.124
Экономия по корпоративному подходному налогу	—	—	—	33.294

Информация об условиях кредитов, привлеченных от Акционера, АО «НУХ «Байтерек» и компании, находящейся под общим контролем представлены в *Примечаниях 10,11, 12*, соответственно. В составе операций с государственными предприятиями отражены также сделки по приобретению выпущенных долговых ценных бумаг Компании по операциям «Обратное РЕПО» организациями группы АО «НУХ «Байтерек». Поскольку в таких сделках центральным контрагентом является АО «Казахстанская фондовая биржа» операции и сальдо по сделкам отражены в операциях с государственными предприятиями.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	Не аудировано За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 года	30 июня 2024 года
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	110.960	79.691
Вознаграждение членам Совета директоров	4.543	3.771
Отчисления на социальное обеспечение	14.233	8.800
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	129.736	92.262

24. 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.

25. События после отчетной даты

18 июля 2025 года Президентом Республики Казахстан был подписан новый Налоговый кодекс и сопутствующий ему Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам налогообложения». Налоговый кодекс предусматривает масштабное упрощение налогового администрирования, существенные изменения коснулись всех ключевых направлений - от корпоративного и индивидуального подоходного налогов до стимулирования инвестиций и перераспределения налоговой нагрузки.

В отношении налогообложения лизингодателей изменились льготы по корпоративному подоходному налогу в части уменьшения налогооблагаемого дохода. Согласно новому Налоговому кодексу лизингодатели имеют право на уменьшение налогооблагаемого дохода на сумму в размере пятидесяти процентов от суммы вознаграждения по договору лизинга, за исключением неустойки (штрафа, пеней), но не более пятидесяти процентов от суммы налогооблагаемого дохода за отчетный налоговый период (ранее – на сумму в размере ста процентов).

Данное изменение окажет влияние на налоговую нагрузку Компании, так как увеличится размер корпоративного подоходного налога к уплате. Компания все еще в процессе оценки потенциального эффекта от указанного изменения.